



# JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SPÓŁKI KOFOLA S.A.

**kofola** 

za 2010 rok

© **KOFOLA S.A.**

WARSZAWA 18 MARCA 2011

**SPIS TREŚCI**

<b>1</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b> .....	<b>4</b>
1.1	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem. ....	4
1.2	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. ....	5
1.3	Najważniejsze zdarzenia w spółce KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2010 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. ....	8
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 udzielonych poręczeniach .....	22
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych .....	22
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.....	23
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
<b>2</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b> .....	<b>25</b>
2.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat .....	25
2.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych .....	25
2.3	Jednostkowy bilans.....	26
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	27
2.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	28
<b>3</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>29</b>
<b>4</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b> .....	<b>32</b>
4.1	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.....	32
4.2	Oświadczenie o zgodności .....	32
4.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	32
4.4	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	32
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne.....	32
4.6	Nowe standardy i interpretacje .....	39
4.7	Korekta błędów .....	40
4.8	Profesjonalny osąd .....	40
4.9	Niepewność szacunków .....	41
4.10	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	41
<b>5</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b> .....	<b>42</b>
5.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	42
5.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....	42
5.3	Przychody finansowe .....	43
5.4	Koszty finansowe .....	43
5.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących .....	43
5.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....	43
5.7	Podatek dochodowy .....	44

**KOFOLA S.A.**

 Jednostkowy raport Spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010
 

---

5.8	Działalność zaniechana .....	45
5.9	Zysk przypadający na jedną akcję .....	45
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
5.11	Nieruchomości inwestycyjne .....	48
5.12	Wartości niematerialne .....	48
5.13	Połączenia jednostek gospodarczych .....	48
5.14	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	49
5.15	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	50
5.16	Zapasy .....	50
5.17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	51
5.18	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	51
5.19	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały .....	52
5.20	Rezerwy .....	53
5.21	Świadczenia pracownicze .....	54
5.22	Kredyty i pożyczki .....	54
5.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe) .....	54
5.24	Dotacje rządowe .....	55
5.25	Zobowiązania i należności warunkowe .....	55
5.26	Informacje o podmiotach powiązanych .....	56
5.27	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	57
5.28	Instrumenty finansowe .....	62
5.29	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych. ....	63
5.30	Struktura zatrudnienia .....	63
5.31	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	63

## 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 2010 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A., a od 23 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki 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),
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Proces likwidacji spółki zakończył się w styczniu 2011 roku.
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech obecnie w likwidacji.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP, Arctic, Hooper`s Hooch, Tiamo Tanto i Dieviatka oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie 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. Obecnie trwa wykonywanie postanowień układu (nota 1.8).

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.

W dniu 8 grudnia 2009 roku KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej **Maxpol Sp. z o.o.** Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów. W związku z powyższym dane spółki Maxpol Sp. z o.o. zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych za 2009 rok.

**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, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu.

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

### SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodziło:

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

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Członek Zarządu Spółki Pani Simona Nováková złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku Pana Bartosza Marczuka.

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

### SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Ireneusz Stolarski – 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 będzie pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

### SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Komitetu Audytu 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. Decyzja o zmianach w składzie Komitetu Audytu zostanie podjęta na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

## 1.3 Najważniejsze zdarzenia w spółce KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2010 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

### Zmiany w Zarządzie spółki dominującej KOFOLA S.A.

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Członek Zarządu Spółki KOFOLA S.A. Pani Simona Nováková złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku Pana Bartosza Marczuka. O zmianach w składzie Zarządu Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 6/2010.

### Postępowanie upadłościowe w spółce Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2010 roku Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („PCD”) na wniosek ówczesnego zarządu PCD. W dniu 17 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku PCD na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił PCD sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 roku zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu PCD. Intencją KOFOLA S.A. było doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż PCD w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności.

Układ został zatwierdzony 22 listopada 2010 roku, a postanowienie w tej sprawie uprawomocniło się 6 grudnia 2010 roku, o czym KOFOLA S.A. informowała w raportach bieżących nr 19/2010 i 20/2010.

**KOFOLA S.A.**

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010

(w tys. zł)

*Sprzedaż akcji spółki BOMI S.A.*

W okresie sprawozdawczym spółka KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje spółki BOMI S.A. notowanej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wpływy z tej transakcji po potrąceniu prowizji wyniosły 13 849 tys. zł, a wynik na tej transakcji wyniósł 2 327 tys. zł.

*Sprzedaż spółki zależnej Bobmark International Sp. z o.o.*

W dniu 8 lipca 2010 roku została podpisana (w dniu 13 sierpnia aneksowana) warunkowa umowa sprzedaży udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. przez KOFOLA S.A. na rzecz PPHU Specjał Sp. z o.o. Jednocześnie KOFOLA S.A. nabyła na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 12 sierpnia 2010 od Hoop Polska Sp. z o.o. bezsporne wierzytelności posiadane przez Hoop Polska względem spółki Bobmark International Sp. z o.o. w kwocie łącznej 8 030 tys. zł. Cena za nabycie wierzytelności będzie zapłacona przez KOFOLA S.A. w ratach. KOFOLA S.A. jako jedyny wspólnik Bobmark International Sp. z o.o. podjęła w dniu 12 sierpnia 2010 roku uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Bobmark International Sp. z o.o. o kwotę 8 030 tys. zł. Sprzedaż udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. została dokonana z chwilą wydania w dniu 18 października 2010 roku postanowienia Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym nowej wysokości kapitału zakładowego (nota 5.14).

*Emisja warrantów subskrypcyjnych*

Spółka Kofola S.A. w dniu 18 sierpnia 2010 roku wyemitowała 26 843 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby z kadry kierowniczej Spółki oraz spółek zależnych (uprawnione na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 15/2010 z dnia 31 maja 2010 roku) do objęcia łącznie 26 843 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej 43,20 zł za każdą obejmowaną akcją, 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.

*Zakup udziałów w Pomorskim Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.*

W dniu 7 października 2010 roku KOFOLA S.A. odkupiła pakiet 25 % udziałów w spółce zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. stając się jedynym właścicielem tej spółki.

*Wyplata dywidendy*

W dniu 2 listopada 2010 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFOLA S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 25 126 tys. zł.

*Dywidendy ze spółek zależnych*

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendy ze spółek zależnych: Kofola Holding a.s. w wysokości 12 680 tys. zł oraz Megapack w wysokości 4 780 tys. zł.

*Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej*

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.

*Aneks do umowy kredytowej - KOFOLA S.A. jako gwarant*

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 (nota 1.12). Zgodnie z zapisami wspomnianych aneksów zmianie uległy poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców.

## 1.4 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

### Wyniki operacyjne

**Okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 w porównaniu z okresem dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009**

<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>Zmiana 2010/2009 (%)</b>
Przychody ze sprzedaży	-	1 289	(100,0%)
Koszt własny sprzedaży	-	(858)	(100,0%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	431	(100,0%)
Koszty sprzedaży	(86)	(575)	(85,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(2 202)	(3 142)	(29,9%)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	724	1 181	(38,7%)
Strata z działalności operacyjnej	(1 564)	(2 105)	(25,7%)
EBITDA	(1 441)	(1 799)	(19,9%)
Przychody/koszty finansowe netto	29 247	8 534	242,7%
Podatek dochodowy	(2 497)	(4 812)	(48,1%)
Zysk netto za okres	25 186	1 617	1 457,6%

Spółka Kofola S.A. pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. Z tego powodu poszczególne pozycje rachunku 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 oraz różnic kursowych.

#### Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku obniżyły się o 940 tys. zł (tj. o 30 %) do 2 202 tys. zł z 3 142 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku przede wszystkim na skutek zmniejszenia się poziomu kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych.

#### Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek	8 653 tys. zł
Dywidendy otrzymane	17 460 tys. zł
Zysk ze zbycia akcji BOMI S.A.	2 327 tys. zł
Różnice kursowe	2 310 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 12 680 tys. zł oraz OOO Megapack w wysokości 4 780 tys. zł oraz osiągnęła zysk ze sprzedaży akcji notowanej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych spółki BOMI S.A. w wysokości 2 327 tys. zł.

#### Koszty finansowe

W ramach kosztów finansowych pokazane są koszty odsetek od należności z tytułu zakupu wierzytelności, odsetek od spłaconego na dzień bilansowy kredytu oraz koszty opłat bankowych.

#### Zysk netto za okres

Zysk netto za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniósł 25 186 tys. zł, w porównaniu do zysku w wysokości 1 617 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie 2009 roku. Wzrost ten spowodowany był korzystniejszymi niż w okresie porównywalnym różnicami kursowymi, wyższymi przychodami z tytułu dywidend oraz osiągniętym zyskiem ze sprzedaży akcji spółki BOMI S.A.

**BILANS**

Wybrane dane finansowe	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009 (%)
<b>Wartość aktywów</b>	<b>1 012 322</b>	<b>1 019 179</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>996 773</b>	<b>1 005 690</b>	<b>(0,9%)</b>
<i>Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych</i>	854 137	854 219	0,0%
<i>Pożyczki udzielone jednostkom zależnym</i>	127 736	121 518	5,1%
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	11 522	(100,0%)
<i>Wartość firmy</i>	13 767	13 767	0,0%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>15 549</b>	<b>13 913</b>	<b>11,8%</b>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	6 740	13 768	(51,0%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	8 809	145	5975,2%
<b>Wartość pasywów</b>	<b>1 012 322</b>	<b>1 019 179</b>	<b>(0,7%)</b>
<i>Kapitał własny</i>	903 653	903 675	0,0%
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	76 243	73 523	3,7%
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	32 426	42 405	(23,5%)

**Aktywa**

Na koniec grudnia 2010 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 996 773 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 8 917 tys. zł głównie na skutek zbycia akcji spółki BOMI S.A. wykazywanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 15 549 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych ponad połowę stanowiły środki pieniężne.

**Pasywa**

Wartość kapitału własnego zmieniła się tylko w nieznaczny sposób głównie za sprawą wyniku za okres sprawozdawczy oraz wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego oraz wyniku z lat ubiegłych.

Łączne zadłużenie spółki zmniejszyło się o 7 259 tys. zł, a wzrost zobowiązań długoterminowych związany jest z nabyciem od Hoop Polska Sp. z o.o. wierzytelności sprzedanej w październiku 2010 roku spółki Bobmark International Sp. z o.o.

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

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

**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 Warszawie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2010 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 przez Spółkę stosowane**

W 2010 roku Spółka stosowała 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 30 czerwca 2010 roku Spółka poinformowała, że nie została zastosowana zasada, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, tj. zasada, która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niezastosowanie ww. zasady wynikało z faktu, że Uchwałą nr 16 z dnia 30 czerwca 2010 roku podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, o której to uchwale Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 14/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku, dzień dywidendy ustalono na dzień 30 września 2010 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 2 listopada 2010 roku.

Jednocześnie Spółka nadal nie stosuje zasady, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, 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 jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryterium niezależności.

### **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 i Radę Nadzorczą okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji zbiera się Komitet Audytu, któremu Członek Zarządu ds. Finansowych, przedstawia istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osądy księgowe, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze. Komitet Audytu dokonuje przeglądu okresowej sprawozdawczości finansowej z uwzględnieniem informacji prezentowanych przez Zarząd Spółki i niezależnego audytora i rekomenduje Radzie Nadzorczej jej zatwierdzenie.

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Istotne kwestie dotyczące sprawozdań okresowych, które nie podlegają weryfikacji przez audytora, są konsultowane z audytorem w celu uniknięcia w kolejnych raportach ewentualnych znaczących korekt. KOFOLA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie SAP (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 w dniu przekazania niniejszego raportu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

**KSM INVESTMENT S.A.**

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

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

**CED GROUP S. a r.l.**

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 2010 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.

**1.6.5 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 powiązаныmi, 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):
- w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
  - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
  - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązany z (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współwłaścicielem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
- zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, których wartość netto jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,

- zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, o wartości zobowiązania 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 rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

## **KOMPETENCJE ZARZĄDU**

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

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

### **Podejmowanie uchwał**

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równiej 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 użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 250 000 EUR lub jej równowartość.

- f) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
  - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
  - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
  - i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.
3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
  4. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 lit. h) oraz § 21 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

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

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

#### **1.6.9 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 Przewodniczącą 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 przewodniczącą tego Zgromadzenia.
5. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady i zawierać uzasadnienie.
6. Walne Zgromadzenia zwołuje się na dzień uznawany w Polsce za dzień roboczy.
7. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia, które zostało zwołane na wniosek Akcjonariuszy możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.
8. Zawiadomienia i protokoły z Walnych Zgromadzeń są sporządzane w języku polskim, w języku polskim prowadzone są też obrady.

**PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE**

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

**KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b) podejmowanie uchwał co do rozporządzania zyskiem, bądź w drodze przeznaczenia go do wypłaty w formie dywidendy, bądź w drodze wyłączenia w całości lub części od wypłaty i zatrzymania w Spółce na jej potrzeby, a także podejmowanie uchwał co do pokrycia strat,
- c) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- e) przekształcenie formy prawnej Spółki oraz jakiegokolwiek połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem prawnym,
- f) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- g) zmiany Statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- i) nabycie akcji własnych,
- j) z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 1 poniżej powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązanie Spółki,

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

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

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

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

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

**ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI**
**SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku:**

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

W dniu 7 kwietnia 2010 roku członek Zarządu Spółki Pani Simona Nováková złożyła rezygnację z funkcji członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. W dniu 7 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 18 ust. 8 lit. s) Statutu Spółki powołała Pana Bartosza Marczuka na członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku.

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

**ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**
**SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku:**

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

W roku 2010 nie wystąpiły jakiegokolwiek zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, jednakże na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia ww. skład zmienił się, ponieważ 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 związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

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

**KOFOLA S.A.**

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010

(w tys. zł)

**W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:**

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

**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. Opis działania Rady Nadzorczej został częściowo opisany w pkt. H niniejszego oświadczenia.

**POSIEDZENIE RADY NADZORCZEJ**

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin funkcjonowania Rady Nadzorczej.
2. Do skutecznego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest prawidłowe zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej dwóch członków rady nadzorczej Spółki: (i) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub (ii) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku przez uprawnioną osobę z terminem odbycia posiedzenia wyznaczonym w ciągu 4 (słownie: czterech) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych, poczty elektronicznej lub faksu wysłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej 1 (słownie: jeden) raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub - za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej - w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. 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 Zarządowi Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie pionu ekonomiczno-finansowy, z wykonania przez niego obowiązków,
- e) realizowanie innych przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce,
- f) składanie Radzie rocznego sprawozdania ze swojej działalności,
- g) inne sprawy określone w art. 41 Dyrektywy nr 2006/43/EC Parlamentu Europejskiego z dnia 17 maja 2006 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 2010 roku co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadają:

##### **KSM INVESTMENT S.A.**

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

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

##### **CED GROUP S. a r.l.**

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 2010 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. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 6 sierpnia 2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj Sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przejął w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały w całości spłacone i prezentowane były w sprawozdaniu KOFOLA S.A. za okres porównywalny jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów oraz jako należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. łączna wartość należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności

wynosi na 31 grudnia 2010 roku 11 586 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 360 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27 września 2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24 czerwca 2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. są wystarczające.

#### Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2010 roku Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („PCD”) na wniosek ówczesnego zarządu PCD. W dniu 17 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku PCD na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił PCD sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 roku zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu PCD. Intencją KOFOLA S.A. było doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż PCD w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności.

W dniu 7 października 2010 roku KOFOLA S.A. odkupiła pakiet 25 % udziałów w spółce zależnej PCD Hoop Sp. z o.o. stając się jedynym właścicielem tej spółki. Intencją KOFOLA S.A. było doprowadzenie do zawarcia układu, a następnie sprzedaż spółki w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności. Układ został zatwierdzony 22 listopada 2010 roku, a postanowienie w tej sprawie uprawomocniło się 6 grudnia 2010 roku, o czym KOFOLA S.A. informowała w raportach bieżących nr 19/2010 i 20/2010. Obecnie Spółka jest w trakcie wykonywania postanowień układu.

Poza opisanymi powyżej, spółka 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 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.

### **1.10 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami grupy**

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

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 5.26 do sprawozdania finansowego. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych znajduje się w nocie 5.14 do sprawozdania finansowego.

### **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 udzielonych poręczeniach**
**Informacje o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązani a udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem który zaciągnął kredyt
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	49 400 T PLN	49 400	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	24 107 T PLN	24 107	12/2015	Hoo Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	12 442 T PLN	12 442	12/2015	Hoo Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	8 683 T PLN	8 683	12/2015	Hoo Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	13 114 T PLN	13 114	2/1014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	3 051 T PLN	3 051	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komercni banka a.s., Praha	155 885 T CZK	28 696	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komercni banka a.s., Praha	200 000 T CZK	31 600	10/2011	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komercni banka a.s., Praha	27 513 T CZK	4 347	10/2011	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
<b>Razem udzielone poręczenia i gwarancje</b>			<b>175 440</b>	<b>tys. zł</b>		

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

**1.13 Informacja o emisji papierów wartościowych**

Spółka Kofola S.A. w dniu 18 sierpnia 2010 roku wyemitowała 26 843 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby z kadry kierowniczej Spółki oraz spółek zależnych (uprawnione na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 15/2010 z dnia 31 maja 2010 roku) do objęcia łącznie 26 843 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej 43,20 zł za każdą obejmowaną akcją, 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.

**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 2010.

**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 8 653 tys. zł, otrzymane dywidendy w wysokości 17 460 tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji BOMI S.A. w wysokości 2 327 tys. zł oraz zyski z tytułu różnic kursowych w wysokości 1 938 tys. zł dotyczące długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding a.s. w CZK. W perspektywie kolejnych okresów istotny wpływ na wyniki spółki będzie miało kształtowanie się kursów PLN w stosunku do CZK. 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**

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

**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.

**1.18 Wynagrodzenia członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej**

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

Zarząd	2010	Rada Nadzorcza	2010
Janis Samaras	775	Jacek Woźniak	-
Simona Nováková (do 4/2010)	136	Dariusz Prończuk	-
Bartosz Marczuk (od 5/210)	336	Martin Dokoupil	72
Martin Mateáš	534	Raimondo Eggink	72
Tomáš Jendřejek	605	Anthony Brown	-
René Musila	618	Ireneusz Stolarski	72
<b>Razem</b>	<b>3 004</b>	<b>Razem</b>	<b>216</b>

Z całkowitego wynagrodzenia dla członków Zarządu wynagrodzenie w kwocie 2 961 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę Holding a.s.

**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 Regulaminie 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 2010, należnego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. za rok 2010 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 2010 wynosi 84 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń należnych BDO Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów, dotyczących roku 2010 wynosi 63 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30 czerwca 2010. 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.**

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.

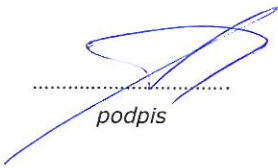
**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Janis Samaras**  
*imię i nazwisko*

**Prezes Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

.....  
*podpis*



**15.03.2011 r.**  
*data*

**Bartosz Marczuk**  
*imię i nazwisko*

**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

.....  
*podpis*

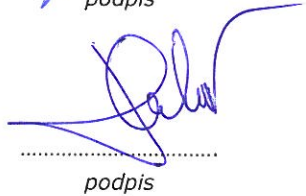


**15.03.2011 r.**  
*data*

**Martin Mateáš**  
*imię i nazwisko*

**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

.....  
*podpis*

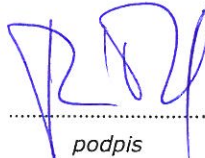


**15.03.2011 r.**  
*data*

**René Musila**  
*imię i nazwisko*

**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

.....  
*podpis*

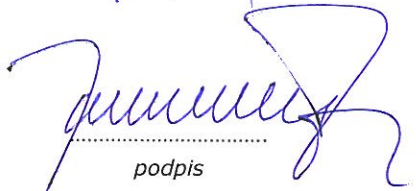


**15.03.2011 r.**  
*data*

**Tomáš Jendřejek**  
*imię i nazwisko*

**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

.....  
*podpis*



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

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Katarzyna Balcerowicz**  
*imię i nazwisko*

**Główny Księgowy**  
*stanowisko/funkcja*

.....  
*podpis*





## 2 Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki KOFOLA S.A.

### 2.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	1 192
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	97
Przychody ze sprzedaży		-	1 289
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	-	(788)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	-	(70)
Koszt własny sprzedaży		-	(858)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>431</b>
Koszty sprzedaży	5.2	(86)	(575)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(2 202)	(3 142)
Pozostałe przychody operacyjne		1 068	2 860
Pozostałe koszty operacyjne		(344)	(1 679)
<b>Strata operacyjna</b>		<b>(1 564)</b>	<b>(2 105)</b>
Przychody finansowe	5.3	30 750	20 315
Koszty finansowe	5.4	(1 503)	(11 781)
<b>Zysk brutto</b>		<b>27 683</b>	<b>6 429</b>
Podatek dochodowy	5.7	(2 497)	(4 812)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>25 186</b>	<b>1 617</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>25 186</b>	<b>1 617</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>			
- podstawowy z zysku za okres	5.9	0,9623	0,0618
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	5.9	0,9623	0,0618
- rozwodniony z zysku za okres	5.9	0,9621	0,0617
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	5.9	0,9621	0,0617

### 2.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>25 186</b>	<b>1 617</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przeniesienie wyceny do RZiS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości	5.14	-	11 141
Inne		-	(164)
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	5.7	-	(2 117)
<b>Pozostałe dochody całkowite (netto)</b>		<b>-</b>	<b>8 860</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>25 186</b>	<b>10 477</b>

*Balcerow*



**KOFOŁA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**2.3 Jednostkowy bilans**

na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009.

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>996 773</b>	<b>1 005 690</b>
Rzeczowe aktywa trwale	5.10	372	402
Wartość firmy	5.12	13 767	13 767
Wartości niematerialne	5.12	10	131
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	5.14	854 137	854 219
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5.14	-	11 522
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	5.14	127 736	121 518
Pozostałe aktywa finansowe		-	1 562
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	751	2 569
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>15 549</b>	<b>13 913</b>
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.17	6 740	13 768
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.18	8 809	145
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 012 322</b>	<b>1 019 603</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>903 653</b>	<b>903 675</b>
Kapitał zakładowy	5.19	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	5.19	852 189	875 781
Zyski zatrzymane	5.19	25 291	1 721
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>76 243</b>	<b>73 523</b>
Rezerwy		-	-
Pozostałe zobowiązania		16 054	13 334
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	60 189	60 189
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>32 426</b>	<b>42 405</b>
Kredyty i pożyczki		-	5 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 277	16 813
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		122	-
Rezerwy	5.20	16 027	20 286
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>108 669</b>	<b>115 928</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 012 322</b>	<b>1 019 603</b>

*Bolcman*

*[Handwritten signatures]*

**2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		27 683	6 429
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	5.2	123	306
Odsetki i dywidendy netto	5.3,5.4	(24 718)	(19 353)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(4 394)	10 415
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		5 932	1 301
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	389
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		1 045	18 342
Zmiana stanu rezerw	5.20	(4 259)	(13 284)
Podatek dochodowy zapłacony		(558)	(1 075)
Rozliczenie połączenia z Paolą i Wodą Grodzką		-	753
Pozostałe		-	(470)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>854</b>	<b>3 753</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	231
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	(283)
Sprzedaż aktywów finansowych		17 693	2 000
Nabycie aktywów finansowych		(3 844)	(2 000)
Dywidendy otrzymane	5.6	17 460	9 676
Splata udzielonych pożyczek i odsetek		4 437	17 420
Pożyczki udzielone		-	(9 700)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>35 746</b>	<b>17 344</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Splata pożyczek/kredytów	5.22	(2 554)	(5 251)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.6	(25 126)	(16 750)
Odsetki zapłacone	5.4	(256)	(845)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(27 936)</b>	<b>(22 846)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 664	(1 749)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>145</b>	<b>1 894</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>		<b>8 809</b>	<b>145</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

*Balansy*

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**2.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1.1.2009</b>		<b>26 172</b>	<b>866 260</b>	<b>17 091</b>	<b>909 523</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	1
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	424	-	424
<b>Dochody całkowite razem</b>	2.2	-	<b>8 860</b>	<b>1 617</b>	<b>10 477</b>
Wyplata dywidendy	5.6	-	-	(16 750)	(16 750)
Podzial wyniku		-	237	(237)	-
<b>Stan na 31.12.2009</b>		<b>26 173</b>	<b>875 781</b>	<b>1 721</b>	<b>903 675</b>
<b>Stan na 1.1.2010</b>		<b>26 173</b>	<b>875 781</b>	<b>1 721</b>	<b>903 675</b>
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	(82)	-	(82)
<b>Dochody całkowite razem</b>	2.2	-	-	<b>25 186</b>	<b>25 186</b>
Wyplata dywidendy	5.6	-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podzial wyniku		-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2010</b>		<b>26 173</b>	<b>852 189</b>	<b>25 291</b>	<b>903 653</b>

*Bolcarum*

*P. Jan*

*[Signature]*

*[Signature]*

### 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: ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

#### 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 2010 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Warszawa	holding	pełna		
2. 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, Rajecká 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 alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11. Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielski Podlaski	samochodowy transport drogowy spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13. Klimo s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
14. Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

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

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A., a od 23 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki 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),
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Proces likwidacji spółki zakończył się w styczniu 2011 roku.
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech obecnie w likwidacji.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leniński, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP, Arctic, Hooper`s Hooch, Tiamo Tanto i Dieviatka oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie 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. Obecnie trwa wykonywanie postanowień układu (nota 1.8).

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.

W dniu 8 grudnia 2009 roku KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej **Maxpol Sp. z o.o.** Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów. W związku z powyższym dane spółki Maxpol Sp. z o.o. zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych za 2009 rok.

**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, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu.

**SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodzi:

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

## **KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Członek Zarządu Spółki Pani Simona Nováková złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku Pana Bartosza Marczuka.

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

### **SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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.

### **SKŁAD KOMITETU AUDYTU**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Komitetu Audytu 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. Decyzja o zmianach w składzie Komitetu Audytu zostanie podjęta na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

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

### 4.1 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe 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 wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej wycenionych na dzień połączenia Grupy Kofola i Grupy Hoop według wartości godziwej, zgodnie z wymaganiami MSSF 3.

W punkcie 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	31.12.2010	31.12.2009
PLN/USD	2,9641	2,8503
PLN/EUR	3,9603	4,1082
PLN/RUB	0,0970	0,0950
PLN/CZK	0,1580	0,1554
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2010	31.12.2009
PLN/USD	3,0402	3,1236
PLN/EUR	4,0044	4,3406
PLN/RUB	0,0998	0,0982
PLN/CZK	0,1585	0,1639

### 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 2009 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 bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty



poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, 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 użytkowania.

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. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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 Zapasy**

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

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

#### **4.5.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.5.8 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

#### **4.5.9 Kapitał własny**

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

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

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

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

Pozostałe kapitały to kapitał zapasowy i kapitał z aktualizacji wyceny.

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

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

#### **4.5.10 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

#### **4.5.11 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.

#### **4.5.12 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność 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.

#### **4.5.13 Świadczenia pracownicze**

##### **Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi wynagradzania, pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa. Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy w KOFOLI S.A. zatrudnionych było tylko 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 półroczna danego roku obrotowego.

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

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

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

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

Dnia 18 grudnia 2009 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.

#### **4.5.14 Przychody**

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

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **4.5.14.1 Sprzedaż towarów i produktów**

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

#### **4.5.14.2 Świadczenie usług**

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

#### **4.5.14.3 Odsetki**

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

#### **4.5.14.4 Dywidendy**

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

#### **4.5.14.5 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 obydwa 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.

#### **4.5.15 Podatek dochodowy**

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

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

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

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

#### 4.5.16 Zysk netto na akcję

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

#### 4.6 Nowe standardy i interpretacje

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2010 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące od 1 stycznia 2010 roku:

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”,
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”,
- 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 2010 roku i później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wewnątrzgrupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych.

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 oraz zaktualizowanego MSR 27, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Główne zmiany wynikające z zastosowania zaktualizowanego MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”:

- dodanie opcji pozwalającej na rozpoznanie 100% wartości firmy powstałej z połączenia jednostek, a nie tylko części wartości firmy przypadającej jednostce nabywającej, wybór tej opcji jest możliwy dla każdej transakcji połączenia jednostek osobno,
- zmienione ujęcie zapłaty warunkowej oraz późniejszych jej zmian,
- koszty związane z nabyciem będą ujmowane oddzielenie od ceny nabycia, generalnie będą one ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia,
- w przypadku przejęć kilkietapowych, wcześniej posiadane udziały w jednostce nabywanej podlegać będą wycenie do wartości godziwej. Zyski i straty wynikające z wyceny rozpoznawane będą w rachunku zysków i strat.

Skutkiem zastosowania zaktualizowanego MSR 27 jest zmiana w polityce rachunkowości odnośnie ujęcia zwiększenia lub zmniejszenia udziałów Grupy w jednostkach zależnych. W latach poprzednich w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF, zwiększenie udziału w jednostkach zależnych było ujmowane tak samo jak nabycie jednostki zależnej – w odpowiednich przypadkach rozpoznawano wartość firmy. W Grupie Kofola S.A. nie miało miejsca w ubiegłych latach zmniejszenie udziału w jednostkach zależnych, które nie powodowało utraty kontroli. Od 2010 roku zwiększenie lub zmniejszenie udziału w istniejących jednostkach zależnych, które nie będzie powodować utraty kontroli, będzie ujmowane, zgodnie z zaktualizowanym MSR 27, jako transakcja kapitałowa i nie będzie mieć wpływu na wartość firmy oraz na rachunek zysków i strat.

Zaktualizowane standardy mają zastosowanie prospektywne dla transakcji połączenia jednostek, dla których data transakcji to dzień 1 stycznia 2010 roku lub później. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiła żadna transakcja połączenia jednostek.

#### Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

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

#### **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 2010 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 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych, 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.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Rezerwy	Wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania na podstawie zdarzeń z przeszłości w oparciu o przyjęte założenia co do kształtowania się istotnych parametrów
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

#### 4.10 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 marca 2011 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.

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego, w związku z czym nie są wyodrębniane segmenty operacyjne.

Cała sprzedaż Spółki odbywa się na rynku krajowym.

### 5.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	123	306
Koszty świadczeń pracowniczych	390	1 117
Zużycie materiałów i energii	8	20
Usługi obce	1 526	2 554
Podatki i opłaty	59	47
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	51	131
Pozostałe koszty	131	330
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2 288</b>	<b>4 505</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	-
<b>Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym</b>	<b>2 288</b>	<b>4 505</b>
Koszty sprzedaży	86	575
Koszty ogólnego zarządu	2 202	3 142
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	788
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 288</b>	<b>4 505</b>

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

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Koszty wynagrodzeń	385	962
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5	155
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>390</b>	<b>1 117</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**5.3 Przychody finansowe**

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	385	20
- z kredytów i pożyczek	8 268	9 446
- należności	-	46
Dywidendy otrzymane	17 460	10 752
Zyski z tytułu różnic kursowych	2 310	-
Zysk ze zbycia akcji spółki BOMI	2 327	-
Pozostałe przychody finansowe	-	51
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>30 750</b>	<b>20 315</b>

**5.4 Koszty finansowe**

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	1 395	847
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 132
Odpis aktualizujący wartość majątku finansowego	-	9 283
Koszty i opłaty bankowe	108	37
Pozostałe koszty finansowe	-	482
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>1 503</b>	<b>11 781</b>

**5.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących**

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy
<b>Stan na 1.1.2010</b>	<b>10 313</b>	-	<b>10 083</b>	<b>20 286</b>
Zwiększenia z tytułu utworzenia	64	-	-	18
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(406)	-	(9 283)	(4 277)
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>9 971</b>	-	<b>800</b>	<b>16 027</b>

W okresie sprawozdawczym, w związku ze zbyciem wszystkich posiadanych akcji spółki BOMI S.A., wykorzystano również odpis aktualizujący utworzony w okresie porównywalnym na wartość tych akcji w kwocie 9 283 tys. zł.

**5.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty**

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Zadeklarowane w okresie	25 126	16 750
Dywidendy z akcji zwykłych:		
wypłacone w okresie	25 126	16 750
<b>Dywidendy zadeklarowane i wypłacone</b>	<b>25 126</b>	<b>16 750</b>

**Wypłata dywidendy za rok 2009**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwala nr 16 z dnia 30 czerwca 2010 roku postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, w wysokości 1 616 tys. zł oraz część kapitału zapasowego utworzonego z niepodzielonych zysków Spółki z lat ubiegłych w kwocie 23 510 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, w łącznej kwocie 25 126 tys. zł, co dało 0,96 zł na jedną akcję.

W dywidendzie uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2010 roku. Dywidenda zgodnie z zapisami wspomnianej uchwały została wypłacona w dniu 2 listopada 2010 roku.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendę ze spółek zależnych: Kofola Holding a.s w wysokości 12 680 tys. zł oraz z OOO Megapack w wysokości 4 780 tys. zł netto.

## 5.7 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>677</b>	<b>1 075</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	677	1 075
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 820</b>	<b>3 737</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 820	5 179
Związany ze stratami podatkowymi	-	(1 442)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 497</b>	<b>4 812</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	<b>2 117</b>
Podatek od niezrealizowanego zysku z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	2 117
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym</b>	-	<b>2 117</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	27 683	6 429
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>27 683</b>	<b>6 429</b>
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	(5 260)	(1 222)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu – dywidenda ze spółki zależnej	2 409	-
Podatek od dywidendy zapłacony w Rosji	-	(1 075)
Wygasłe straty podatkowe	-	(1 442)
Pozostałe	353	(1 073)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(2 497)</b>	<b>(4 812)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa (%)</b>	<b>9,02%</b>	<b>74,85%</b>

## Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	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	2 530	-	2 530
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	1 313	-	1 313
Pozostałe	-	13	(13)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 457</b>	<b>64 895</b>	<b>(59 438)</b>
Korekty prezentacyjne	(4 706)	(4 706)	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>751</b>	<b>60 189</b>	<b>(59 438)</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

	<b>31.12.2009</b>		
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wartość netto</b>
Należności (w tym naliczone odsetki)	1 606	3 841	(2 235)
Zobowiązania i rezerwy	3 235	-	3 235
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	2 625	-	2 625
Pozostałe	-	1 056	(1 056)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>7 466</b>	<b>65 086</b>	<b>(57 620)</b>
Korekty prezentacyjne	(4 897)	(4 897)	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>2 569</b>	<b>60 189</b>	<b>(57 620)</b>

Kwoty i terminy wygaśnięcia strat podatkowych przedstawiają się następująco:

<b>Rok wygaśnięcia</b>	<b>Straty (w tys.zł.)</b>
2013	394
2014	6 515
<b>RAZEM</b>	<b>6 909</b>

**5.8 Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

**5.9 Zysk przypadający na jedną akcję**

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

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

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

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Zysk netto	25 186	1 617
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję</b>	<b>26 172 602</b>	<b>26 172 435</b>
Wpływ rozwodnienia: Warranty subskrypcyjne	6 099	24 462
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>26 178 701</b>	<b>26 196 897</b>

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

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

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Zysk netto	25 186	1 617
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 435
<b>Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>0,9623</b>	<b>0,0618</b>
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>25 186</b>	<b>1 617</b>
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 196 897
<b>Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>0,9621</b>	<b>0,0617</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**5.10 Rzeczowe aktywa trwałe**
**31.12.2010**

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

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**31.12.2009**
**TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

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

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

**5.11 Nieruchomości inwestycyjne**

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

**5.12 Wartości niematerialne**
**31.12.2010**

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

**31.12.2009**

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

**5.13 Połączenia jednostek gospodarczych**

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsce połączenie jednostek.



**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 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	
						31.12.2010	31.12.2009
1. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 750
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. Megapack	Rosja Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	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	samochodowy transport drogowy oraz spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-
6. Bobmark International Sp. z o.o. (sprzedana w 10.2010 roku)	Polska Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-
<b>RAZEM</b>						<b>854 137</b>	<b>854 219</b>

Zmniejszenie wartości akcji Kofola Holding a.s. w 2010 roku nastąpiło na skutek urealnienia wartości programu opcji na akcje pracownicze zatwierdzonego w okresie porównywalnym.

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.

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Akcje w spółce BOMI	-	11 522

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

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku spółka KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje spółki BOMI S.A. Wpływy z tej transakcji po potrąceniu prowizji wyniosły 13 849 tys. zł, a wynik na tej transakcji wyniósł 2 327 tys. zł.

**Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Należność główna	102 996	101 301
Odsetki	24 740	20 217
<b>Razem</b>	<b>127 736</b>	<b>121 518</b>

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

**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.

<b>ZFŚS</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Pożyczki udzielone pracownikom	-	51
Środki pieniężne	54	57
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(58)	(106)
Należności inne	4	(2)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	17

**5.16 Zapasy**

Na 31 grudnia 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 roku KOFOLA S.A. nie posiadała zapasów.

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>373</b>	<b>5 193</b>
należności z tytułu dostaw i usług	373	4 962
pożyczki udzielone	-	231
inne należności finansowe	-	-
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>16 338</b>	<b>18 888</b>
należności z tytułu dostaw i usług	2 295	2 616
wierzytelności wobec spółki Fructo-Maj	11 586	14 694
inne należności finansowe	2 256	1 000
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	194	572
rozliczenia międzyokresowe czynne	7	6
<b>Należności brutto</b>	<b>16 711</b>	<b>24 081</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(9 971)</b>	<b>(10 313)</b>
w tym na wierzytelności spółki Fructo-Maj (patrz nota 5.25.3)	(7 226)	(7 226)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>6 740</b>	<b>13 768</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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.

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:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	309	145
Lokaty krótkoterminowe	8 500	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>8 809</b>	<b>145</b>

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

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
środki w PLN	8 661	136
środki w EUR	147	7
środki w USD	-	1
środki w RUB	1	1
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>8 809</b>	<b>145</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

**5.19 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały**
**31.12.2010**
**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
<b>Razem</b>				<b>26 172 602</b>	<b>26 173</b>			

**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%
Pozostali	1 494 076	5,71%	5,71%
<b>Razem</b>	<b>26 172 602</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Wartość nominalna akcji**

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

**Prawa akcjonariuszy**

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

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

**5.19.1 Pozostałe kapitały**

	Kapitał zapasowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	Razem
<b>Stan na 1.1.2009</b>	<b>875 284</b>	<b>(9 024)</b>	<b>-</b>	<b>866 260</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przeniesienie wyceny do RZiS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości	-	11 141	-	<b>11 141</b>
Koszt programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	-	424	<b>424</b>
Inne	73	-	-	<b>73</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	-	(2 117)	-	<b>(2 117)</b>
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>875 357</b>	<b>-</b>	<b>424</b>	<b>875 781</b>
<b>Stan na 1.1.2010</b>	<b>875 357</b>	<b>-</b>	<b>424</b>	<b>875 781</b>
Koszt programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	-	(82)	<b>(82)</b>
Wypłata dywidendy	(23 510)	-	-	<b>(23 510)</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>851 847</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>852 189</b>

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

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

**Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

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

**5.19.2 Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane	31.12.2010	31.12.2009
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	105	104
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	25 186	1 617
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>25 291</b>	<b>1 721</b>

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
<b>Stan na 1.1.2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 286</b>	<b>20 286</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	18	-	<b>18</b>
Wykorzystane	-	-	-	<b>-</b>
Rozwiązane	-	-	(4 277)	<b>(4 277)</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>16 009</b>	<b>16 027</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	16 027	20 286
<b>Razem rezerwy</b>	<b>16 027</b>	<b>20 286</b>

**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.

**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 przyznaných 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 akcją, 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 oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

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**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku KOFOLA S.A. nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. W trakcie okresu sprawozdawczego dokonano spłaty wykazywanych na 31 grudnia 2009 roku zobowiązań z tytułu kredytów w kwocie 5 306 tys. zł.

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

Na 31 grudnia 2010 oraz na 31 grudnia 2009 Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług. Jako pozycja długoterminowa w Pozostałych zobowiązaniach wykazywane są zobowiązania 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:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>15 842</b>	<b>15 533</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	782	1 090
Inne zobowiązania niefinansowe	15 060	14 443
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>435</b>	<b>1 280</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	267	79
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	34	19
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	17	8
Rozliczenia międzyokresowe bierne	117	1 174
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>16 277</b>	<b>16 813</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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**

Brak umów leasingu operacyjnego.

**5.25.2 Inne aktywa i zobowiązania warunkowe**

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
<b>Stan na 1.1.2010</b>	-	<b>99 506</b>
Zwiększenie	-	174 377
Zmniejszenie	-	(98 443)
<b>Stan na 31.12.2010</b>	-	<b>175 440</b>

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. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 6 sierpnia 2007 roku HOOP S.A (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj Sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przełał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały w całości spłacone i prezentowane były w sprawozdaniu KOFOLA S.A. za okres porównywalny jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów oraz jako należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi na 31 grudnia 2010 roku 11 586 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 360 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27 września 2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24 czerwca 2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2010 roku Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („PCD”) na wniosek ówczesnego zarządu PCD. W dniu 17 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku PCD na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił PCD sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 roku zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu PCD. Intencją KOFOLA S.A. było doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż PCD w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności.

W dniu 7 października 2010 roku KOFOLA S.A odkupiła pakiet 25 % udziałów w spółce zależnej PCD Hoop Sp. z o.o. stając się jedynym właścicielem tej spółki. Intencją KOFOLA S.A. było doprowadzenie do zawarcia układu, a następnie sprzedaż spółki w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności. Układ został zatwierdzony 22 listopada 2010 roku, a postanowienie w tej sprawie uprawomocniło się 6 grudnia 2010 roku, o czym KOFOLA S.A. informowała w raportach bieżących nr 19/2010 i 20/2010. Obecnie Spółka jest w trakcie wykonywania postanowień układu.

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

Poza opisanymi powyżej, spółka 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**

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2010 - 31.12.2010		
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe przychody
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	-	-	128
- jednostkom współzależnym	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128</b>

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2010 - 31.12.2010		
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	586	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	373	4 870
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>373</b>	<b>4 870</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	31 896	28 867
- wobec jednostek współzależnych	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31 896</b>	<b>28 867</b>

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Nie miały miejsca transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

**Wynagrodzenie Zarządu Spółki**

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	43	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi Spółki</b>	<b>43</b>	<b>-</b>



**KOFOŁA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

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

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Zarząd	43	-
Rada Nadzorcza	216	241
<b>Razem</b>	<b>259</b>	<b>241</b>

**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 kredyty bankowe, środki pieniężne, lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność lub też lokowanie wolnych środków będących w dyspozycji Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasady rachunkowości dotyczące tych instrumentów finansowych zostały opisane 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 oraz ryzyko płynności. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarząd Spółki, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

**5.27.1 Ryzyko stopy procentowej**

Spółka nie posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone byłyby na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku, z czym nie występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto, Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku 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 pożyczkę do spółki zależnej Kofola Holding a.s., której saldo na dzień 31 grudnia 2010 wynosi 651 876 tys. CZK. Udzielona pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej 8%.

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

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

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

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 powiązanym	-	-	-	-	-	(127 736)	(127 736)
Pozostałe zobowiązania	3 567	-	-	11 807	4 247	-	19 621
<b>Razem</b>	<b>3 567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 807</b>	<b>4 247</b>	<b>(127 736)</b>	<b>(108 115)</b>

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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(8 809)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 809)</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

**31.12.2009**

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-	-	-	(121 518)	(121 518)
Pozostałe zobowiązania	-	1 528	-	-	11 806	-	13 334
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 806</b>	<b>(121 518)</b>	<b>(108 184)</b>

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	PLN	CZK	RUB	USD	EUR	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	127 736	-	-	-	<b>127 736</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 661	-	1	-	147	<b>8 809</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 723	-	-	17	-	<b>6 740</b>
<b>Razem</b>	<b>15 384</b>	<b>127 736</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>147</b>	<b>143 285</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 940	4	-	-	333	<b>16 277</b>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 054	-	-	-	-	<b>16 054</b>
<b>Razem</b>	<b>15 940</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333</b>	<b>32 331</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(556)</b>	<b>(127 732)</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>(186)</b>	<b>(110 954)</b>

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

### 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:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR lub PLN/CZK (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 100 pb w EUR/CZK	- 100 pb w EUR/CZK				
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	854 137	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	127 736	-	-	12 774	(12 774)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 809	88	(88)	15	(15)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 740	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>88</b>	<b>(88)</b>	<b>12 789</b>	<b>(12 789)</b>	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 277	-	-	(33)	33	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 054	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>33</b>	-	-
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>		<b>88</b>	<b>(88)</b>	<b>12 756</b>	<b>(12 756)</b>	-	-

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

**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 2010 roku 6 740 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.

Struktura wiekowa należności (netto)	Wartość należności netto	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, 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	6 366	1 858	-	-	-	-	4 508
<b>RAZEM</b>	<b>6 740</b>	<b>1 909</b>	<b>52</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>246</b>	<b>4 509</b>

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

Spółka posiada również należność długoterminową z tytułu pożyczki udzielonej Kofola Holding a.s.w wysokości 651 875 tys. CZK.

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

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

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi 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, takich jak kredyty, pożyczki czy umowy leasingu finansowego. Spółka stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Spółki. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne, szczególnie mając na uwadze fakt, że zobowiązania Spółki zasadniczo dotyczą spółek zależnych.

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

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

<b>31.12.2010</b>		<b>Zobowiązania wymagalne w okresie:</b>			
<b>Struktura wiekowa zobowiązań</b>	<b>Suma zobowiązań</b>	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>1 049</b>	928	121	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	<b>31 282</b>	-	-	15 228	16 054
<b>Razem</b>	<b>32 331</b>	<b>928</b>	<b>121</b>	<b>15 228</b>	<b>16 054</b>

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

<b>31.12.2009</b>		<b>Zobowiązania wymagalne w okresie:</b>			
<b>Struktura wiekowa zobowiązań</b>	<b>Suma zobowiązań</b>	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>1 145</b>	1 135	10	-	-
Kredyty i pożyczki	<b>5 306</b>	100	200	5 006	-
Pozostałe zobowiązania	<b>29 002</b>	-	49	15 619	13 334
<b>Razem</b>	<b>35 453</b>	<b>1 235</b>	<b>259</b>	<b>20 625</b>	<b>13 334</b>

<b>Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni</b>	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	<b>Ogółem</b>
Pozostałe zobowiązania	1 527	-	-	11 807	-	<b>13 334</b>
<b>Razem</b>	<b>1 527</b>	-	-	<b>11 807</b>	-	<b>13 334</b>

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 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 31.12.2010	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	127 736	-	-	127 736
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 740	-	-	6 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 809	-	-	8 809
<b>Razem</b>	<b>143 285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 285</b>

**Zobowiązania według bilansu**

Stan na 31.12.2010	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	-	16 277	16 277
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	16 054	16 054
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>32 331</b>	<b>32 331</b>

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

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 373	14 944
Naliczone i nie zapłacone odsetki	4 214	-
Rozliczenia z tytułu kredytu Raiffeisen	-	(13 643)
inne	(655)	-
<b>(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności</b>	<b>5 932</b>	<b>1 301</b>
	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 184	16 190
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu opodatkowania dywidendy	-	1 075
Naliczone i nie zapłacone odsetki	(1 139)	-
Inne	-	1 077
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań</b>	<b>1 045</b>	<b>18 342</b>
	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	231
<b>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+)</b>	<b>-</b>	<b>231</b>
	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	(283)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-)</b>	<b>-</b>	<b>(283)</b>

**5.30 Struktura zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	<b>1.1.2010 - 31.12.2010</b>	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>
Zarząd	1	-
Administracja	1	1
Dział sprzedaży	-	-
Pion produkcji	-	1
Pozostali	-	10
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>12</b>

**5.31 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

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 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.

**KOFOLA S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

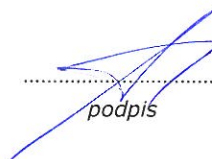
(w tys. zł)

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Janis Samaras**  
*imię i nazwisko*

**Prezes Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Bartosz Marczuk**  
*imię i nazwisko*

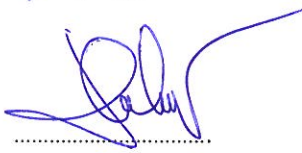
**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Martin Mateáš**  
*imię i nazwisko*


**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*

**15.03.2011 r.**  
*data*

**René Musila**  
*imię i nazwisko*

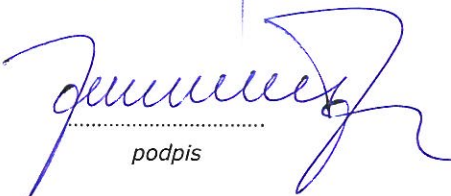
**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Tomáš Jendřejek**  
*imię i nazwisko*

**Członek Zarządu**  
*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*

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

**15.03.2011 r.**  
*data*

**Katarzyna Balcerowicz**  
*imię i nazwisko*

**Główny Księgowy**  
*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*