



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

kofola

za 2010 rok

© KOFOLA S.A.

SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	List Prezesa Zarządu	4
1.2	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	6
1.3	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2010 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	11
1.4	Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska	13
1.5	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	14
1.6	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.	23
1.7	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	25
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	36
1.9	Segmenty operacyjne	37
1.10	Segmenty geograficzne	40
1.11	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	42
1.12	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	42
1.13	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	42
1.14	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
1.15	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	43
1.16	Informacje o zawartych znaczących umowach	43
1.17	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami grupy	43
1.18	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	44
1.19	Informacje o udzielonych pożyczkach	44
1.20	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	44
1.21	Informacja o emisji papierów wartościowych	44
1.22	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	44
1.23	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań	44
1.24	Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji	45
1.25	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	45
1.26	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	46
1.27	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	46
1.28	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie	46
1.29	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	46
1.30	Wynagrodzenia członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	47
1.31	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	47
1.32	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	47
1.33	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	47
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	49
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	49
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	49
2.3	Skonsolidowany bilans	50
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	51
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	52
3	INFORMACJE OGÓLNE	53
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	56
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	57

4.3	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	57
4.4	Zasady konsolidacji	58
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne.....	58
4.6	Korekta błędu	69
4.7	Profesjonalny osąd	69
4.8	Niepewność szacunków	70
4.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	70
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A... 71	
5.1	Segmenty operacyjne	71
5.2	Segmenty geograficzne.....	73
5.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	76
5.4	Pozostałe przychody operacyjne.....	76
5.5	Pozostałe koszty operacyjne	77
5.6	Przychody finansowe	77
5.7	Koszty finansowe	77
5.8	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	77
5.9	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	77
5.10	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	78
5.11	Podatek dochodowy	78
5.12	Działalność zaniechana	79
5.13	Zysk przypadający na jedną akcję	80
5.14	Rzeczowe aktywa trwałe	80
5.15	Wartości niematerialne	83
5.16	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	86
5.17	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży.....	86
5.18	Fundusz socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS	86
5.19	Zapasy	86
5.20	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	87
5.21	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	87
5.22	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	88
5.23	Rezerwy.....	90
5.24	Świadczenia pracownicze	90
5.25	Kredyty i pożyczki	91
5.26	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	94
5.27	Dotacje rządowe	94
5.28	Zobowiązania i należności warunkowe	94
5.29	Leasing finansowy	95
5.30	Sprawy sądowe.....	95
5.31	Informacje o podmiotach powiązanych.....	96
5.32	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	97
5.33	Zarządzanie kapitałem	104
5.34	Instrumenty finansowe	105
5.35	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.....	106
5.36	Struktura zatrudnienia	107
5.37	Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	107

1 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

1.1 List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2010 był dla nas rokiem wyjątkowym. Obchodziliśmy w nim 50-cio lecie istnienia marki Kofola, z czym związany był szereg akcji marketingowych i PR-owych, a nasz sztandarowy napój, Kofola, przybrał stylistykę z lat 60-tych. Nasze oczekiwania odnośnie efektów tej rocznicy były optymistyczne i spodziewaliśmy się, że kampania ta zaowocuje zwiększeniem sprzedaży Kofoli jak i pozostałych naszych marek.

Jednak w minionym roku przyszło nam działać na bardzo trudnym rynku. Głównymi czynnikami jakie kształtowały nasze otoczenie były spadek spożycia napojów niealkoholowych oraz bardzo szybki wzrost cen surowców do produkcji w drugiej połowie roku. Jednocześnie utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia obniżył się nabywczą konsumpcją, co przełożyło się na poszukiwanie przez nich produktów w promocjach. Na domiar złego rosły ceny energii, w tym ropy naftowej, przekładając się na wysokie ceny transportu.

Wysokie bezrobocie było główną przyczyną spadku konsumpcji w segmencie gastronomicznym na rzecz konsumpcji w domu. Na tym tle dobrze wypadły nasze spółki w Czechach i na Słowacji odnotowujące wyniki sprzedaży w pubach i restauracjach znacznie powyżej rynku.

W kanale nowoczesnym widoczna była bardzo ostra konkurencja cenowa w szczególności w napojach typu cola oraz wodzie mineralnej, wzmacniana promocjami Coca-Coli w okresie Mistrzostw Świata w piłce nożnej w RPA oraz Pepsi Coli w związku z rebrandingiem tej marki.

Odczuwalne było przesuwanie się sprzedaży z kanału tradycyjnego do dyskontów spożywczych, co tylko spotęgowało presję na ceny i marże.

W Rosji od stycznia 2010 roku weszły w życie wyższe stawki akcyzy na napoje niskalkoholowe a od połowy roku zakaz sprzedaży alkoholu po godzinie 22.

Producentom napojów dały się również odczuć trudne warunki pogodowe - wyjątkowo uciążliwa i śnieżna zima w styczniu i lutym, powódzie w maju i czerwcu oraz wczesne opady śniegu już w październiku.

W tych trudnych warunkach udało się nam osiągnąć skonsolidowane przychody w wysokości 1 239,2 milionów złotych, co oznacza spadek o 19,1% w stosunku do 2009 roku i wypracować zysk netto przypadający akcjonariuszom większościowym (skorygowany o wydarzenia jednorazowe opisane poniżej) w wysokości 12 639 tys. złotych, tj. niższy od zysku 2009 roku o 79,7%.

Główny wpływ na obniżenie zysku netto miały spadek przychodów ze sprzedaży oraz inwestycje poczynione w zwiększenie sił sprzedaży na wszystkich rynkach na których działamy, a także zwiększone nakłady na logistykę związane z uruchomioną pod koniec 2009

roku platformą dystrybucji bezpośredniej na Słowacji. Z perspektywy czasu widzimy, iż poczynione przez nas inwestycje w siły sprzedaży i logistyki niestety nie przyniosły planowanego szybkiego wzrostu przychodów, dlatego pracujemy nad optymalizacją tych kosztów. Porównując lata 2009 i 2010 łączne koszty sprzedaży, logistyki i marketingu utrzymały się na niemal niezmiennym poziomie (spadek jedynie o 1,2% licząc rok do roku).

Dzięki koncentracji na bardziej rentownych produktach i kanałach sprzedaży oraz sukcesywnemu podnoszeniu wydajności produkcji, pomimo wzrostu cen surowców udało się nam poprawić rentowność sprzedaży z 36,7% w 2009 roku do 37,5% w roku 2010. Konsekwentnie pracowaliśmy nad obniżeniem kosztów ogólnego zarządu, które zmniejszyliśmy w ciągu roku o przeszło 3,9 miliona złotych. Udało się nam m.in. ograniczyć kadre zarządzającą w obu spółkach grupy Megapack.



Zaraportowana EBITDA (czyli zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniosła 71,2 miliona złotych a EBITDA skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych (o których pisze poniżej) 114,3 miliona złotych.

Pomimo tego, że nasze wyniki gospodarcze są słabsze niż w minionym roku to nasza sytuacja ekonomiczna jest stabilna. W minionym roku Grupa Kofola wygenerowała 132,7 miliona złotych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz uwołniła 27,9 miliona złotych z kapitału obrotowego. Pozwoliło to nam na dalsze obniżenie zadłużenia netto Grupy o 46,2 miliona złotych do poziomu 299,0 milionów złotych.

Podobnie jak w 2009 roku wypłaciliśmy naszym akcjonariuszom dywidendę, tym razem w wysokości 25,1 miliona złotych.

Jak co roku, tak i na koniec 2010 przeprowadziliśmy weryfikację posiadanego portfela marek i dokonaliśmy ich wyceny. W wyniku tego Zarząd Grupy podjął decyzję o dokonaniu korekty wartości bilansowej niektórych marek (R20, Mr Max i Arctic), co poskutkowało koniecznością korekty wyniku operacyjnego 2010 roku łącznie o 33,9 miliona złotych. Dodatkowo obniżyliśmy wartość bilansową zakładu produkcyjnego w Tychach, zamkniętego w 2009 roku, o 4,8 miliona złotych i elementów linii produkcyjnych o 1,6 miliona złotych. W związku z prowadzoną restrukturyzacją Hoopa utworzyliśmy rezerwę na jej koszty (w tym odprawy dla pracowników) w wysokości 2,9 miliona złotych. Suma wszystkich tych zdarzeń jednorazowych osiągnęła wartość 43,2 miliona złotych obciążając wynik operacyjny Grupy.

Od zawsze naszą silną stroną była innowacyjność. W minionym roku wprowadziliśmy szereg nowości, z których wiele odniosło znaczny sukces (m.in.: wody smakowe Rajec "tajemnice drzew", woda Rajec z tlenem, Orangina produkowana na licencji Orangina Schweppes International – wszystkie w Czechach i na

Słowacji). Umiarkowanym sukcesem było wprowadzenie napojów dziecięcych Jumper na rynek rosyjskim. Produkt ten wymaga dalszej pracy naszego zespołu komercyjnego. Niestety nie wszystkie nowości się przyjęły. Nie powiodła się próba wykreowania nowej kategorii napojów - kompotów domowych w butelkach PET w Polsce.

Konsekwentnie prowadziliśmy politykę koncentracji na podstawowej działalności, pozbywając się działalności i aktywów nie mających dla Grupy strategicznego znaczenia. I tak w 2010 roku udało się sprzedać spółkę zależną Bobmark International Sp. z o.o. zajmującą się dystrybucją napojów, pakiet akcji Bomi S.A., magazyn w Iwinach oraz kilka mniejszych elementów linii produkcyjnych.

Poczyniliśmy szereg inwestycji mających na celu zwiększenie i uelastycznienie naszych mocy produkcyjnych. Między innymi przenieśliśmy linię produkcyjną z zamkniętego zakładu w Tychach do zakładu w Kutnie oraz rozpoczęliśmy inwestycję w nową linię rozlewniczą w zakładzie w Mnichovie-Hradište, o wartości 20 milionów złotych mającą pozwolić nam w 2011 na wprowadzenie innowacyjnych produktów. Poza liniami produkcyjnymi w dalszym ciągu inwestowaliśmy w wyposażenie wykorzystywane przy pozyskiwaniu klientów gastronomicznych (tj. głównie lodówek do napojów oraz nalewaków do Kofoli z beczek).

Pod koniec roku 2010 podjęliśmy decyzję o restrukturyzacji Hoopa. W Zarządzie tej spółki pojawiła się kadra managerska z Grupy Kofola posiadająca wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu biznesem napojowym. W celu szybkiej poprawy wyników podjęte zostały drastyczne decyzje dotyczące m.in. wymiany kierownictwa działu sprzedaży, zmiany struktury i zmniejszenia liczebności działu sprzedaży, odchudzenia administracji oraz przeniesienia siedziby firmy do Kutna, gdzie spółka dysponuje wolnymi pomieszczeniami biurowymi przy zakładzie produkcyjnym. Działania te powinny dać w 2011 roku i kolejnych latach kilka milionów złotych oszczędności rocznie.

W ramach przyjętej strategii skoncentrowaliśmy się na kolejnych rosnących obszarach – takich jak marki prywatne. Powoaliśmy osobny dział zajmujący się rozwojem tej grupy produktów w ramach Grupy Kofola. Ma to nam pozwolić na efektywniejsze wypełnienie mocy produkcyjnych poza sezonem letnim. Zintensyfikowaliśmy również nasze działania eksportowe. Obie te decyzje powinny zaowocować wzrostem przychodów z marek prywatnych i eksportu już w roku 2011.

Przed nami rok 2011, który na pewno nie będzie łatwy. W dalszym ciągu przyjdzie się nam mierzyć z wysokimi cenami surowców do produkcji (cukru, opakowań, koncentratów owocowych) i paliw, co przełoży się na wyższe ceny produktów w sklepach. Konsekwentnie pracować będziemy nad zwiększeniem naszej obecności w kanale gastronomicznym, podnoszeniem wydajności produkcji, obniżeniem kosztów sprzedaży i logistyki, redukcją kosztów ogólnego zarządu a także poprawą wykorzystania kapitału obrotowego.

Podobnie jak w poprzednich latach stawiamy na innowacyjność. W 2011 roku wprowadzimy kilkanaście nowych napojów w odnoszących sukcesy grupach produktowych.

Z uwagi na niesprzyjające warunki rynkowe 2010 rok był dla nas trudnym rokiem wymagającym od naszych Pracowników i Partnerów Biznesowych dużego zaangażowania, za co chciałbym im niniejszym serdecznie podziękować.

Dziękuję również Członkom Rady Nadzorczej za wkład w budowanie i realizację strategii działania Grupy Kofola. Jestem przekonany, że nasza współpraca będzie się układać pomyślnie również w 2011 roku.

Janis Samaras
Prezes Zarządu
KOFOLA S.A.

1.2 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.



GRUPA KOFOLA jest jednym z najbardziej znaczących producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. Grupa działa w Republice Czeskiej, na Słowacji, w Polsce oraz w Rosji.

NASZA MISJA I NASZ CEL

Naszą misją jest tworzenie z pasją i entuzjazmem atrakcyjnych marek napojów, dających konsumentom wyjątkowe wartości funkcjonalne i emocjonalne, stając się tym samym ważną częścią ich życia.



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW

Nagrody otrzymane w 2010 roku:

- Marketer roku 2009 – Martin Mateáš, Dyrektor Sprzedaży i Marketingu Kofola Holding
- Czech TOP 100 – Kofola a.s. trzecią najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej
- Najlepszy spot TV – kampania Kofola 50 lat (CR)
- Złoty kliniec 2010 – srebro za kampanie Kofola i Vinea (SR)
- Hit roku FMCG – kampania OOkulary OOtwartości (PL)
- MAGELLAN AWARD - „Dzień przytulania” (PL)
- Nagrody PROTON – Najlepsi PR-owcy – Edyta Bach, PR Manager (PL)
- Water Innovation Award –woda z limitowanej edycji *Rajec Bylinka Letni Bourka* zdobyła nagrodę główną w dwóch kategoriach “Best new flavoured water” i “Best consumer TV marketing campaign”.
- Hoop Cola po raz drugi wyróżniona Złotym Spinaczem – za projekt Hoop Colędawanie.



HISTORIA

- 1993** Rodzina greckiego emigranta Kostasa Samarasa kupiła wytwórnię wód gazowanych od przedsiębiorstwa państwowego **Nealko Ołomuniec w** Krnovie i rozpoczęła produkcję napojów gazowanych pod pierwotną nazwą **SP Vrachos s. r. o.**
- Została założona firma **HOOP** w Polsce.
- 1996 – 1999** W roku 1996 doszło do przeniesienia działań spółki **SP Vrachos** do nowo założonej spółki-córki **SANTA – NÁPOJE KRNOV**. Ten rok jest też uważany za oficjalne powstanie spółki **Kofola**, którą znamy dzisiaj. Rok 1998 w Kofoli charakteryzuje się rozwojem technologicznym oraz wejściem na rynek słowacki przez założenie spółki-córki **SANTA NÁPOJE SLOVENSKO** spol. s r. o. W lipcu 1997 roku została założona transportowa spółka-córka **Santa Trans s.r.o.** w Czechach. W roku 1999 została wprowadzona marka **Jupí. HOOP S.A.** w Polsce nawiązał współpracę z największym producentem napojów bezalkoholowych w Anglii – Britvic International Ltd. (1997).
- 2000** Firma zawarła umowę licencyjną z opawską spółką farmaceutyczną **Ivax**, ówczesnym właścicielem marki **Kofola**, na rozlewanie tego napoju i rozpoczęła jego produkcję.
- 2001** Doszło do zakupu rejestrowanego znaku towarowego **Top Topic** i ponownego wprowadzenia tego tradycyjnego napoju winogronowego na rynek czeski i słowacki. Kolejną nowością na rynku stał się owocowy napój dla dzieci **Jupík**. Na Słowacji rozpoczęła się budowa zakładu produkcyjnego w Rajeckiej Lesnej.
- 2002** Rok ekspansji i inwestycji strategicznych – założenie transportowej spółki-córki **Santa-Trans.SK** na Słowacji, zakup rejestrowanego znaku towarowego i oryginalnej receptury tradycyjnego napoju **Kofola** od spółki **Ivax** za 215 milionów koron. W listopadzie spółki w Czechach i na Słowacji zmieniają nazwę na **Kofola a.s.**
- HOOP S.A.** w Polsce w tym roku kupił większościowy udział producenta wody mineralnej i napojów Grodzisk Wielkopolski.
- 2003** W Polsce została założona spółka-córka pod nazwą handlową **Kofola Sp. z o.o.** Spółka **Kofola a.s.** w Republice Czeskiej uzyskała certyfikację swojego systemu jakości zgodnie z ČSN EN ISO 9001:2000. Polski **HOOP S.A.** wszedł na Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych a pozyskanych środków objął 50 % akcji w spółce **OOO Megapack** w Rosji.
- 2004** Pierwsze innowacje tradycyjnego napoju czechosłowackiego **Kofola** po ponad 40 latach istnienia – wprowadzenie marki **Kofola Citrus**. **Kofola** kontynuowała ekspansję geograficzną zakładając spółkę-córkę **Kofola Rt.** na Węgrzech. W Polsce **Kofola Sp. z o.o.** wybudowała zakład produkcyjny w Kutnie. Wejście do segmentu wód pakowanych z wodą źródlaną **Rajec**.
- 2005** Uroczyste otwarcie nowego zakładu produkcyjnego w Polsce - największej czeskiej inwestycji w Polsce. Portfel produktów na rynku czeskim i słowackim spółka rozszerzyła przez ponowne wprowadzenie napoju **Chito Tonic**, stając się również wyłącznym producentem i dystrybutorem napoju **Capri-Sonne**.
- 2006** W listopadzie doszło do wydzielenia holdingu jako spółki o własnej osobowości prawnej o nazwie **Kofola Holding a.s.** Została zakupiona czeska spółka napojowa **Klimo s.r.o.** Na rynek został wprowadzony szereg naturalnych, 100% soków i napojów owocowych **Jupí**.
- HOOP S.A.** przejął spółkę **PAOLA S.A.**
- 2007** Wprowadzenie nowego produktu **Rajec Bylinka** – naturalnej wody źródlanej wzbogaconej ekstraktami roślinnymi z ziół. Biorąc udział po raz pierwszy w rankingu 100 najbardziej podziwianych firm Republiki Czeskiej **Kofola a.s.** zajęła 8. miejsce. Akcjonariusze spółki **Kofola Holding a.s.** i polskiej firmy napojowej **HOOP S.A.** zawarli wstępne porozumienie o połączeniu obu firm.
- 2008** Nowo powstała **KOFOLA – HOOP S.A.** pozyskała inwestora finansowego – fundusz z rodziny Enterprise Investors, który objął 42,45 % akcji. Większościowy udział w spółce pozostaje nadal w rękach czeskich właścicieli i działa w 5 krajach. Spółka **Kofola a.s.** na Słowacji kupiła znak towarowy **Vinea**. Napój **Kofola** pojawił się w wersji **Kofola bez cukru**.
- 2009** Macierzysta **KOFOLA – HOOP S.A.** zmienia nazwę na **KOFOLA S.A.** Kosztem 10 milionów euro doszło do rozbudowania zakładu produkcyjnego w Kofoli a.s. na Słowacji w Rajeckiej Lesnej.
- 2010** Odświeżenie (launch) marki **Vinea** w Czechach i wprowadzenie nowych pozycji do portfolio produktów przeznaczonych dla gastronomii - napojów gazowanych **Orangina** i **Citronela**, herbaty mrożonej **Picwick Just Tea** oraz soków i nektarów owocowych **Snipp**. Linia produktów **Rajec** zostaje wzbogacona o **Rajec Tajemství stromu** ("tajemnice drzew") i **Rajec Kyslík** (z tlenem). Obchody 50-ciolecia rocznicy istnienia znaku **Kofola**.



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA

Spółki holdingowe:

Kofola S.A. – Warszawa (PL)

Kofola Holding a.s. – Ostrava (CZ)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

OOO Megapack – Moskwa, Widnoje, Region Moskiewski (RU)

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Spółki dystrybucyjne:

PCD Hoop Sp. z o. o. – Koszalin (PL)

OOO Trading House Megapack – Moskwa, Widnoje, Region Moskiewski (RU)

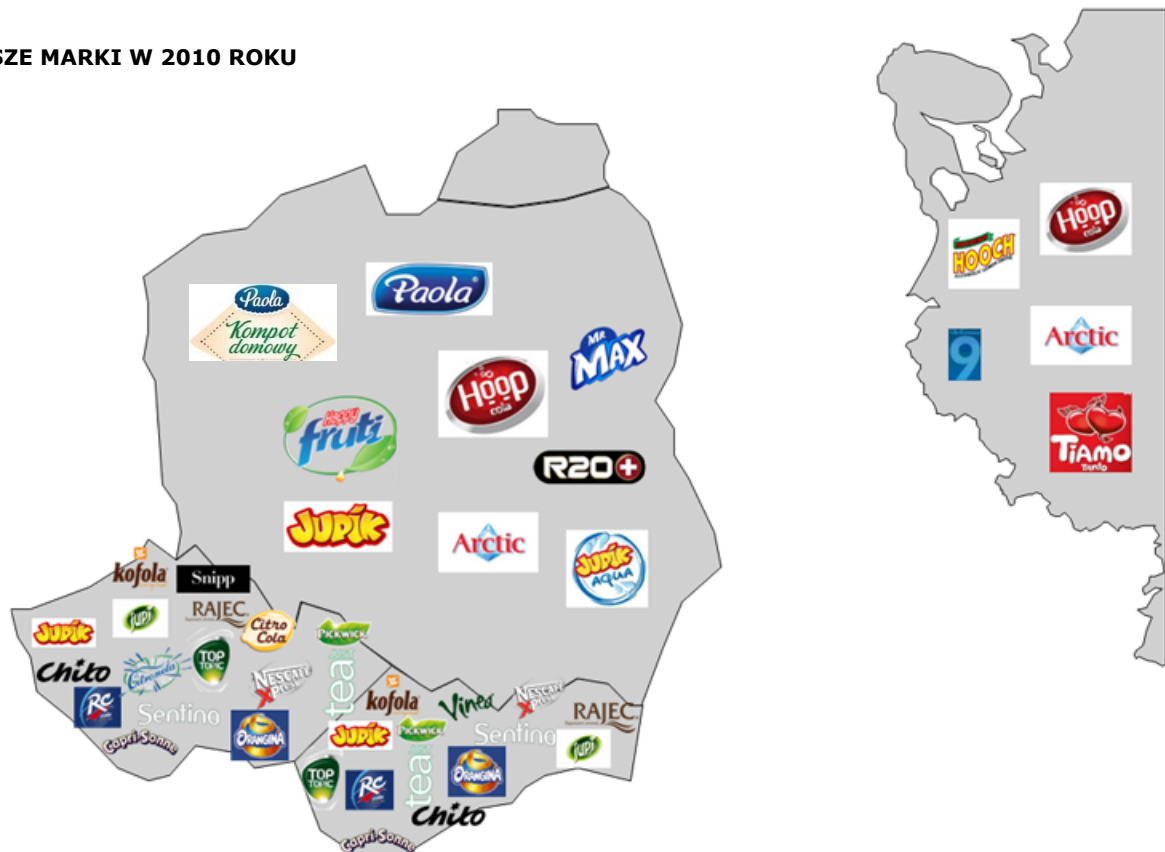
Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o. o. – Bielsk Podlaski (PL)

NASZE MARKI W 2010 ROKU



LUDZIE SĄ NASZĄ SIŁĄ

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

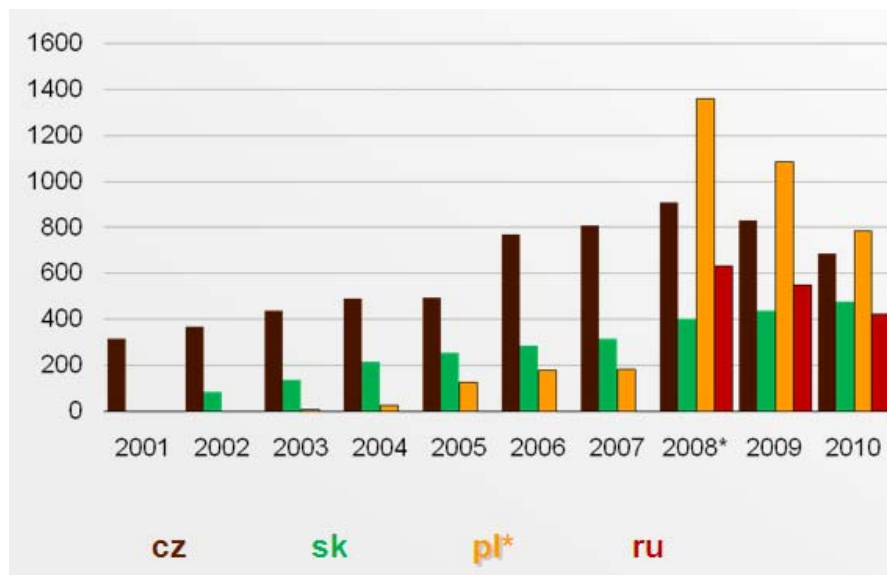
Dlatego naszym pracownikom oferujemy coraz lepsze warunki pracy, możliwości podnoszenia swoich kwalifikacji poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Wszyscy pracownicy objęci są systemem motywacyjnym uzależniającym wysokość ich premii od realizacji ich indywidualnych celów oraz wyników finansowych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

Nasi pracownicy objęci są corocznym systemem ocen pracowniczych pozwalającym na weryfikację ich

osiągnięć w poprzednim roku oraz pomagającym im zidentyfikować obszary do ich dalszego rozwoju.

W 2010 roku wzmocnieniu uległa kadra zarządzająca Spółek z Grupy KOFOLA.

Od czerwca 2010 nowym Dyrektorem Finansowym w spółce zależnej OOO MEGAPACK jest Pan Alexander Komolov. W sierpniu 2010 nowym Dyrektorem Finansowym w spółce zależnej Kofola a.s., (CZ) został Pan Daniel Buryś. W związku z prowadzoną restrukturyzacją Hoop Polska Sp. z o.o. od listopada 2010 roku nowym Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Martin Mateáš, dotychczasowy szef sprzedaży i marketingu Grupy. Zespół został wzmocniony nowym Dyrektorem Sprzedaży, którym został Pan Paweł Wolnicki, oraz Dyrektorem Finansowym – Panią Simoną Novákovą – obydwójce dołączyli do Hoop Polska Sp. z o.o. w grudniu 2010 roku.



***2008** Połączenie Grupy KOFOLA z Grupą HOOP.

W roku 2010 dzięki podniesieniu efektywności działania udało się obniżyć średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kofola S.A. z poziomu 2 903 osób w 2009 do 2 629 osób w 2010 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

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

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. Pomorskie Centrum 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	towarowy 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%

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 Dievatka 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 (nota 1.3). Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Obecnie trwa wykonywanie postanowień układu (nota 5.30).

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

Umowy kredytowe

W dniu 22 marca 2010 roku spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum bankowym, utworzonym przez: Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., dwie umowy kredytowe. *Umowę kredytu terminowego* na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki - oprocentowanie zmienne 3M WIBOR powiększone o marżę banku, termin spłaty ustalono na dzień 22 marca 2014 roku. *Umowę kredytu w rachunku bieżącym* na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki - oprocentowanie zmienne 1M WIBOR powiększone o marżę banku, termin spłaty kredytu ustalono na dzień 22 marca 2012 roku. Zabezpieczenie powyższych umów kredytowych stanowią: zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących

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, w związku z czym w okresie sprawozdawczym uwzględniono dane tej spółki za okres do dnia 30 czerwca 2010 roku.

całość gospodarczą (do maksymalnej kwoty w wysokości 171 000 tys. zł), hipoteki na nieruchomościach HOOP Polska Sp. z o.o (w łącznej wysokości 171 000 tys. zł) oraz poręczenie przez KOFOLA S.A. na rzecz banków wchodzących w skład Konsorcjum na kwotę 171 000 tys. zł (z terminem wygaśnięcia 31 grudnia 2015 roku). Zawarcie umów kredytowych przez Hoop Polska Sp. z o.o. zastąpiło wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym umowy kredytowe pokryją potrzeby Hoop Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na najbliższych kilka lat, natomiast dalsze ewentualne potrzeby kredytowe będą przedmiotem osobnych negocjacji z Konsorcjum. O zawarciu powyższych umów KOFOLA S.A informowała w Raporcie bieżącym nr 5/2010.

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.

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.

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 Sp. z o.o. 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. Zdaniem Zarządu utrata kontroli nad spółką Bobmark International Sp. z o.o. nastąpiła z chwilą podpisania umowy warunkowej i powołania nowego zarządu wskazanego przez nowego właściciela. Sprzedaż udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. dokonała się z chwilą wydania w dniu 18 października 2010 roku postanowienia Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym nowej wysokości kapitału zakładowego.

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

akcję, które to prawo zgodnie z postanowieniami uchwały nr 4/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 grudnia 2009 roku 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 udziałowcem tej spółki. Intencją KOFOLA S.A.

było przejęcie pełnej kontroli nad Spółką, doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż spółki w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności.

Orangina

Spółki zależne Grupy KOFOLA S.A. – Kofola Holding a.s., Kofola a.s. ze Słowacji oraz Kofola a.s. z Czech – podpisały 25 października 2010 r. umowy licencyjne z firmą Schweppes International Limited, na mocy których spółki te otrzymały wyłączną licencję na

używanie znaków towarowych i wzorów przemysłowych marki Orangina na terenie Czech i Słowacji w zakresie produkcji i sprzedaży napojów owocowych Orangina.

Zmiana na stanowisku prezesa zarządu HOOP Polska Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Pan Krzysztof Grudziński został odwołany z funkcji członka i Prezesa Zarządu HOOP Polska Sp. z o.o., którego to obowiązki objął

Martin Mateáš, dotychczas odpowiedzialny za sprzedaż i marketing w Grupie Kofola S.A.

Uruchomienie systemu SAP w HOOP Polska Sp. z o.o.

Wraz z rozpoczęciem 2010 roku uruchomiony został w HOOP Polska Sp. z o.o. zintegrowany system klasy ERP SAP R/3. Wdrożenie stanowiło roll-out poprzednich wdrożeń w Czechach i na Słowacji.

Przeniesienie biura Kofola a.s. (Czechy) z centrum dystrybucyjnego w Pradze do zakładu w Mnichově Hradišti

Z dniem 1 października 2010 roku nastąpiło przeniesienie biura z wynajmowanego centrum dystrybucyjnego w Pradze do własnego biura w Mnichově Hradišti. Zmiana ma przynieść oszczędności

na kosztach wynajmu centrum dystrybucyjnego i obniżenie kosztu transportu z zakładu produkcyjnego do centrum dystrybucyjnego.

Sprzedaż aktywów (element porządkowania Grupy)

W okresie sprawozdawczym Kofola Sp. z o.o. zbyła na rzecz HOOP Polska Sp. z o.o. nieruchomości produkcyjne zlokalizowane w Kutnie. Przychody z powyższej transakcji wyniosły 28 000 tys. zł, a

zrealizowany przez Kofolę Sp. z o.o. zysk w wysokości 2 041 tys. zł został wyłączony w sprawozdaniu skonsolidowanym w ramach korekt konsolidacyjnych

Wypłata dywidendy

W dniu 2 listopada 2010 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFOLA S.A.

wypłaciła dywidendę w wysokości 25 126 tys. zł (nota 5.10).

Rozpoczęcie restrukturyzacji Hoop Polska Sp. z o.o.

Z uwagi na brak realizacji w roku 2010 planów sprzedażowych oraz osiągane słabe wyniki finansowe Zarząd Kofoli S.A. podjął decyzję o zmianach personalnych w składzie Zarządu Hoop Polska Sp. z o.o. oraz o rozpoczęciu programu naprawczego, polegającego na dostosowaniu modelu biznesowego do posiadanego portfela marek i możliwego na nim do osiągnięcia poziomu przychodów. Plan zakłada zwiększenie efektywności mniejszego zespołu

sprzedażowego, a co za tym idzie prostszego do zarządzania, ograniczeniu kosztów administracji (m.in. dzięki przeniesieniu siedziby firmy do Kutna, gdzie firma dysponuje biurowcem przy zakładzie produkcyjnym).

Obniżenie kosztów działania ma podnieść rentowność firmy oraz zwiększyć jej zdolność do inwestycji w rozwój marek i zakładów produkcyjnych.

1.4 Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska

Od początku naszej działalności staraliśmy się być firmą odpowiedzialną społecznie. W naszym przeświadczeniu bycie odpowiedzialnym oznacza odpowiedź na potrzeby wszystkich grup interesariuszy, w szczególności budowania wartości biznesu przy zachowaniu wartości jakie wyznajemy.

W roku 2010 w jawny sposób nazwaliśmy CSR (Corporate Social Responsibility) nieodłącznym elementem naszej kultury firmowej. Początkowe, bardzo intuicyjne podejście znalazło odzwierciedlenie w kilku konkretnych projektach CSR.

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

Odpowiedzialna konsumpcja

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

przygotowania nad uruchomieniem tego programu na Słowacji.

W Polsce zaangażowaliśmy się w program Keep Fit.

Zdrowe produkty

W 2010 roku bardzo mocno skupiliśmy się na poprawie walorów zdrowotnych naszych produktów. Po pierwsze zastąpiliśmy barwniki syntetyczne ich naturalnymi odpowiednikami. Po drugie rozpoczęliśmy inwestycję w nową linię PET w Republice Czeskiej, która pozwoli nam na produkcję napojów w butelkach plastikowych bez użycia środków konserwujących. Produkcja ma ruszyć w drugiej połowie 2011 roku.

Ochrona środowiska

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

W 2010 roku w stopniu większym niż dotychczas korzystaliśmy z preform produkowanych na bazie surowca pochodzącego z recydingu.

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

Tradycja

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

Pracownicy

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

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

Dobry sąsiad

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

W ramach akcji pomocy chorym dzieciom w roku 2010 rozpoczęliśmy program Kofola Mańszk, który polega na wspieraniu organizacji non-profit zajmujących się niesieniem uśmiechu dzieciom przebywającym w szpitalach, poprzez organizowanie im teatryków lalkowych. Każy z nas kupując butelkę Kofoli wspomagał finansowo tą akcję.

Akcja ta jest elementem naszego specjalnego podejścia do budowania marek, tzw. BSR – brand social responsibility.

1.5 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych przez Grupę Kofola w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku. Należy się z nim zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego raportu.

Dla lepszego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy Zarząd prezentuje poniżej obok audytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowanego zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej także przygotowane dla celów zarządzania Grupą skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o zdarzenia jednorazowe, w przeważającej części o charakterze niepieniężnym.

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o zdarzenia jednorazowe umożliwiają większą porównywalność wyników Grupy Kofola osiągniętych w 2010 roku w porównaniu do roku 2009, jednak z formalnego punktu widzenia raportowane jest zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest prezentowane w części 2 tego raportu. Jednorazowe pozycje oznaczają wszelkie pozycje nadzwyczajne, jednorazowe, niepowtarzające się lub wyjątkowe, w tym w szczególności koszty niewynikające z normalnej działalności, takie jak związane z odpisami z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych, koszty relokacji oraz (koszty) zwolnień grupowych.

Podsumowanie wyników działalności w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku

W ocenie wyników finansowych Grupy Kofola S.A. osiągniętych w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku należy uwzględnić warunki rynkowe, które miały wpływ na uzyskane rezultaty. Po pierwsze konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów. Odczuwalny był trend przesuwania się konsumpcji w lokalach na rzecz konsumpcji w domu. Utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia wpływał na zawartość koszyka zakupów oraz skłonność do poszukiwania promocji we wszystkich krajach, w których działamy. Na rynku rosyjskim rząd kontynuował działania mające ograniczyć konsumpcję alkoholu wprowadzając obostrzenia dotyczące reklamy napojów alkoholowych oraz podnosząc podatek akcyzowy na alkohol od stycznia 2010, a od połowy roku wprowadzając zakaz sprzedaży alkoholu po godzinie 22. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na skłonność klientów do zakupów (nie tylko napojów) były warunki pogodowe gorsze niż w minionym roku (duże opady śniegu i mrozy w styczniu i lutym, wyjątkowo deszczowy maj i czerwiec oraz niższe średnie temperatury). Sprzyjające były upały w lipcu i sierpniu. Spadek popytu na rynkach przełożył się na wzmożoną konkurencję pomiędzy producentami i obniżanie przez nich cen w

walce o wielkość sprzedaży i udziały rynkowe. W czasie kryzysu na rynku konsumenckim widzieliśmy przesuwanie się sprzedaży do sklepów dyskontowych.

Duży wpływ na otoczenie w jakim działały spółki z Grupy Kofola miały działania konkurencji. W pierwszym kwartale miała miejsce wzmożona aktywność promocyjna Pepsi Coli związana z wprowadzeniem nowego logo tej marki. W drugim kwartale aktywne akcje promocyjne prowadziła Coca-Cola jako główny sponsor Mistrzostw Świata w piłce nożnej w RPA.

W końcu drugiego kwartału zaczął być odczuwalny wzrost cen surowców (tzw. commodities, tj.: ropy naftowej, cukru i papieru) co przełożyło się na wzrost cen preform do butelek PET, nakrętek, folii, opakowań a w konsekwencji kosztu produkcji napojów. Trzeci kwartał był kontynuacją tego trendu wzrostowego. Wygasały kontrakty na cukier spowodowały konieczność kupowania tego surowca w transakcjach spotowych po wyższych cenach. Zbiory owoców i warzyw okazały się mniejsze niż w 2009 roku co spowodowało nagły i znaczący wzrost cen koncentratów owocowych (głównie z pomarańczy i jabłek) będących składnikiem wielu napojów owocowych i soków.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

Na wskaźnik EBIT miały wpływ koszty jednorazowe w przeważającej części o charakterze niepieniężnym. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tych pozycji wartość EBIT wyniosła 33 662 tys. zł. Szczegóły w tabeli poniżej:

Wybrane dane finansowe	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	1 239 164	1 531 985
Koszt własny sprzedaży	(775 072)	(970 281)
Zysk brutto ze sprzedaży	464 092	561 704
Koszty sprzedaży	(353 701)	(356 960)
Koszty ogólnego zarządu	(76 655)	(80 587)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(43 245)	(5 272)
Zysk operacyjny - zbadany	(9 509)	118 885
Eliminacja jednorazowych kosztów	43 171	6 400
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>945</i>	<i>-</i>
<i>restrukturyzacja działu sprzedaży</i>	<i>945</i>	<i>-</i>
<i>Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)</i>	<i>42 226</i>	<i>6 400</i>
<i>utrata wartości marek</i>	<i>33 924</i>	<i>-</i>
<i>utrata wartości środków trwałych</i>	<i>6 388</i>	<i>6 400</i>
<i>koszty związane z relokacją biura</i>	<i>1 914</i>	<i>-</i>
Skorygowany zysk operacyjny	33 662	125 285
Jako % przychodów	2,7%	8,2%

Konieczność wyłączenia z wyniku jednorazowych kosztowych pozycji wynika z następujących przesłanek:

W porównaniu do rzeczowych aktywów trwałych, znaki towarowe nie są amortyzowane, ale poddawane są corocznym testom na utratę wartości, których podstawę stanowią prognozowane wpływy przypisane poszczególnym znakom. W 2010 roku Grupa Kofola podjęła decyzję o rewizji portfolio produktów i stopniowym wycofywaniu bądź rezygnacji niektórych marek w Polsce w latach 2011-2013, co spowoduje spadek przychodów osiąganych z tych marek. W związku z czym przeprowadzone testy dla tych marek wykazały rozpoznaną w niniejszym sprawozdaniu utratę ich wartości bilansowej na kwotę 33 924 tys. zł. Utrata wartości tych marek ma charakter jednorazowy, nie wiąże się z przepływami gotówkowymi i jako taka dla dalszych analiz powinna zostać wyłączona ze skorygowanego zysku operacyjnego.

W 2009 roku Grupa Kofola zakończyła działalność operacyjną w należącym do spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. zakładzie w Tychach i od tego momentu aktywa składające się na ten zakład prezentowane są jako pozycje do zbycia. Z uwagi na niską płynność lokalnego rynku nieruchomości przemysłowych Zarząd Grupy w oparciu o zasadę ostrożności rozpoznał w 2010 roku utratę wartości tych aktywów na kwotę 4 795 tys. zł. Dodatkowo Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość innych aktywów trwałych w wysokości 1 593 tys. zł.

W 2010 roku Grupa Kofola podjęła decyzję o rozpoczęciu restrukturyzacji Hoop Polska Sp. z o.o. W związku z powyższym oszacowano koszty związane z redukcją zatrudnienia oraz relokacją siedziby firmy do Kutna, na które utworzono rezerwę w wysokości 2 859 tys. zł., z czego 945 tys. zł odnosi się do restrukturyzacji działu sprzedaży a 1 914 tys. zł odnosi się do kosztów związanych z relokacją biura zarządu, działu finansowego, marketingu i HR. Naszym zdaniem są to również pozycje o charakterze jednorazowym i

dla dalszych analiz powinny zostać wyłączone z zysku operacyjnego.

W dalszej części niniejszego rozdziału omawiać będziemy wyniki po wyłączeniu wpływu wyżej wymienionych pozycji jednorazowych.

Poniżej opisujemy zmiany jakie miały miejsce w głównych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego. **Skonsolidowane przychody ze sprzedaży** spadły o 292 821 tys. zł, tj. o 19,1 % w porównaniu do okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009, co spowodowane było głównie niższymi o 128 422 tys. zł przychodami Grupy Megapack (klienci odbierający napoje niskoalkoholowe dokonali zatowarowania jeszcze w czwartym kwartale 2009 uciekając przez rosnącą od stycznia 2010 akcją na alkohol; popyt na napoje niskoalkoholowe odbudował się dopiero w drugiej połowie trzeciego kwartału, gdy skończyły się im zapasy), zaprzestaniem konsolidacji spółki Maxpol w wyniku jej sprzedaży w grudniu 2009 roku (przychody Maxpolu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 51 907 tys. zł), realnym spadkiem przychodów we wszystkich kluczowych spółkach Grupy oraz różnicą 33 036 tys. zł wynikającą ze zmiany kursu wymiany złotego do czeskiej korony i Euro (odpowiednio w okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2010 roku) zastosowanych do przeliczenia rachunku wyników spółek z Czech i Słowacji. Po odliczeniu wpływu zaprzestania konsolidacji Maxpolu oraz zmiany kursów walut realny spadek przychodów wyniósł 207 878 tys. zł z czego 128 422 tys. zł stanowi spadek przychodów w Grupie Megapack.

- Pomimo spadku skonsolidowanej sprzedaży całej Grupy w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 udało się poprawić **rentowność brutto ze sprzedaży** z 36,7% do 37,5%, głównie dzięki uzyskanym korzystnym cenom zakupu podstawowych surowców do produkcji w pierwszej połowie roku, koncentracji wysiłków sprzedażowych na najbardziej rentownych markach, wzrostowi sprzedaży w segmencie gastro w Czechach, uruchomionej dystrybucji bezpośredniej do małych klientów na Słowacji (co umożliwiło przejęcie części marży hurtowników) obniżeniu kosztów produkcji poprzez zamknięcie należącego do Hoop Polska Sp. z o.o. zakładu produkcyjnego w Tychach w trzecim kwartale 2009 roku oraz ograniczeniu zatrudnienia w fabrykach w 2010 roku.
- W wyniku spadku przychodów ze sprzedaży o 19,1%, pomimo wzrostu rentowności sprzedaży nastąpił spadek masy **marży brutto** ze sprzedaży o 97 613 tys. zł z 561 704 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 do 464 092 tys. zł w analogicznym okresie roku 2010, tj. o 17,4%. Wpływ zmiany kursów walut stosowanych do przeliczenia wyników spółek zależnych na marżę brutto ze sprzedaży wyniósł minus 19 592 tys. zł.
- W roku 2010 dokonaliśmy inwestycji w rozbudowę działów sprzedaży oraz dystrybucję co na trudnym rynku nie przełożyło się niestety na wzrost przychodów, przez co znacząco wzrósł udział

- kosztów sprzedaży** w sprzedaży z 23,3% do 28,5%. Całkowite skorygowane koszty sprzedaży spadły nieznacznie z poziomu 356 960 tys. zł do 352 756 tys. zł, tj. o 4 204 tys. zł, czyli 1,2%.
- Dzięki optymalizacji funkcji wsparcia w Grupie udało się ograniczyć **koszty ogólnego zarządu** z 80 587 tys. zł do 76 655 tys. zł, tj. o 3 932 tys. zł, czyli 4,9%. Spadek kosztów ogólnego zarządu był jednak wolniejszy niż spadek przychodów ze sprzedaży.
 - W **pozostałych przychodach/(kosztach operacyjnych) netto** uwzględnione zostały omawiane powyżej pozycje o charakterze jednorazowym. Jeśli wyłączymy wpływ pozycji jednorazowych (kwotę 42 226 tys. zł w 2010 roku oraz 6 400 tys. zł w 2009 roku), skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) zwiększyły się o 2 147 tys. zł z poziomu 1 128 tys. zł w 2009 roku do (1 019) tys. zł w okresie sprawozdawczym.
 - Wskutek spadku przychodów ze sprzedaży przy inwestycji w dział sprzedaży, dystrybucję i marketing nastąpił spadek skorygowanego **zysku operacyjnego (EBIT)** z 125 285 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku do 33 662 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku, tj. o 91 623 tys. zł. Marża EBIT obniżyła się w porównywanym okresie z 8,2 % do 2,7%.
 - W porównywanym okresie skorygowany wskaźnik **EBITDA** (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) spadł z 214 104 tys. zł do 114 323 tys. zł, a marża EBITDA z 14,0% do 9,2%.
 - Spadek skorygowanego o pozycje jednorazowe **skonsolidowanego zysku netto** przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 wyniósł 56 033 tys. zł w stosunku do okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009.
- Niższy spadek zysku netto w porównaniu do spadku zysku operacyjnego udało się uzyskać dzięki zwiększeniu przychodów finansowych (o 2 274 tys. zł) i obniżeniu kosztów finansowych (o 16 646 tys. zł) oraz niższej wartości podatku dochodowego o 8 261 tys. zł.
- Wynikiem obniżenia się zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej jest spadek skorygowanego zysku netto przypadający na jedną akcję z 2,6238 grosza do 0,4829 grosza w porównywanym okresie. Obniżeniu uległ również rozwodniony skorygowany zysk netto przypadający na jedną akcję (rozwodniony z powodu emisji warrantów subskrypcyjnych) z 2,6214 grosza na akcję do 0,4828 groszy na akcję.
 - Grupie skutecznie udało się obniżyć poziom **kapitału obrotowego** z 68 011 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku do 40 148 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku. Poprawa wskaźnika kapitału obrotowego do przychodów ze sprzedaży z 4,4% na 31 grudnia 2009 roku do 3,2% na dzień 31 grudnia 2010 roku jest wynikiem obniżenia poziomu należności oraz wynegocjowania dłuższych terminów płatności z dostawcami.
 - Obniżenie **zadłużenia finansowego**. W analizowanym okresie Grupa dzięki spłacie części kredytów i leasingów oraz niższemu wykorzystaniu linii kredytowych z powodu niższej potrzeby finansowania kapitału obrotowego obniżyła zadłużenie netto z poziomu 345 202 tys. zł na koniec grudnia 2009 roku do poziomu 299 003 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku, tj. o 46 199 tys. zł, czyli o 13,3%. Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 31 grudnia 2010 roku 60,0% (na koniec grudnia 2009 roku 59,0%). W wyniku spadku zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wysokość zadłużenia netto do skorygowanego EBITDA wzrósł z poziomu 1,6 raza na koniec grudnia 2009 do 2,6 raza na koniec grudnia 2010 roku.

Polska

- W roku 2010 nastąpił w Polsce spadek sprzedaży o 100 360 tys. zł (tj. o 17,5%) a wynikał on w głównej mierze z zaprzestania konsolidacji spółki Maxpol Sp. z o.o. (której przychody w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 51 907 tys. zł), koncentracji sprzedaży i wsparcia marketingowego na najbardziej perspektywicznych markach (na czym ucierpiała pozostałe, niewspierane marki). Spadek ten widoczny był zwłaszcza w segmencie wód i napojów niegazowanych w kanale tradycyjnym.
- W 2010 roku została podjęta decyzja o zmianach w portfolio produktów spółki Hoop i ograniczeniu sprzedaży bądź repozycjonowaniu marek R20, Mr. Max i Arctic w latach 2011-2013. W wyniku tych zmian przeprowadzone testy dla tych marek wykazały obniżenie ich wartości bilansowej w kwocie 33 924 tys. zł
- Istotne dla sprzedaży w 2010 roku były złe warunki pogodowe, co zmniejszyło zapotrzebowanie na napoje. Budowany przez cały pierwszy kwartał zespół sprzedaży w Hoop Polska nie osiągnął zakładanej efektywności sprzedaży. Zamknięcie zakładu w Tychach w drugiej połowie 2009 roku pozwoliło na obniżenie kosztów operacyjnych.

Czechy

- W roku 2010 miał miejsce spadek czeskiego rynku napojów niealkoholowych. Na spadającym rynku odnotowaliśmy spadek sprzedaży o 7,4% w walucie lokalnej (co po przeliczeniu na złote dało spadek o 10,5%). Nie udało się odrobić spadku w kanale tradycyjnym i nowoczesnym wzrostem sprzedaży w segmencie gastronomicznym. Na uwagę zasługuje fakt, iż wzrost udziałów rynkowych w segmencie gastronomicznym o 5,0% w porównywanym okresie został osiągnięty pomimo spadku konsumpcji w tym kanale, co potwierdza słuszność obranej przez spółkę strategii zwiększania udziału w segmencie gastro. Wartościowy spadek sprzedaży w kanale tradycyjnym był w dużej

mierze wynikiem stosowanych przez konkurencję agresywnych promocji cenowych zwłaszcza w segmencie napojów typu cola i wody. Spadek przychodów na rynku czeskim był spowodowany także niższym poziomem sprzedaży usług transportowych dla podmiotów spoza Grupy przez Santa-Trans s.r.o. (CZ).

- Syropy Jupi w Czechach utrzymują pozycję lidera tego rynku z prawie 40,0% udziałem dzięki wysokiej jakości oraz innowacjom produktowym.
- W roku 2010 wprowadziliśmy na rynek czeski szereg nowości: herbaty mrożone Pickwick Just Tea, soki i napoje owocowe Snipp, nowe wody smakowe Rajec oraz wodę Rajec z dodatkiem

tlenu, znany napój gazowany Orangina oraz kontynuowaliśmy wprowadzenie na rynek napoju dziecięcego Jupik Shake.

- W 2010 roku produkty pod marką Jupik były najlepiej sprzedającymi się wyrobami w podkategorii napojów dla dzieci.
- W marcu 2010 Grupa Kofola rozpoczęła obchody 50-cio lecia marki Kofola na rynku czeskim i słowackim, co przełożyło się na zwiększoną widoczność marki Kofola w mediach oraz zwiększoną ekspozycję w punktach handlowych w nowej szacie graficznej a la lata sześćdziesiąte.

Słowacja

- Na rynku słowackim odnotowaliśmy nieznaczny spadek sprzedaży w porównywanym okresie o 1,0% w walucie lokalnej (co po przeliczeniu na złote dało spadek o 8,7%). Pomimo to, udało się zwiększyć udziały rynkowe o 4,2%. Wzrost udziałów rynkowych na Słowacji był możliwy dzięki konsekwentnej pracy nad pozycją produktów w segmencie wód, coli i napojów gazowanych oraz wolniejszemu o połowę spadkowi w segmencie gastronomicznym niż cały ten rynek.
- Produkty Grupy Kofola pod marką Rajec osiągnęły pozycję lidera w kategorii wód butelkowanych

głównie za sprawą sukcesu w podkategorii wód smakowych. Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych może poszczycić się napój Vinea o smaku winogronowym, kupiony przez Kofolę w roku 2008.

- Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji w roku 2010 wprowadziliśmy szereg nowości: herbaty mrożone Pickwick Just Tea, soki i napoje owocowe Snipp, nowe wody smakowe Rajec oraz wodę Rajec z dodatkiem tlenu, znany napój gazowany Orangina oraz kontynuowaliśmy wprowadzanie na rynek napoju dziecięcego Jupik Shake.

Rosja

- Spadek przychodów ze sprzedaży w Rosji o 35,0%, tj. o 128 422 tys. zł wynikał z kilku czynników: wprowadzenia ograniczeń dotyczących reklamy napojów alkoholowych, wzrostu podatku akcyzowego na napoje alkoholowe od 1 stycznia 2010 (co spowodowało zatowarowanie się klientów w czwartym kwartale 2009 roku), wprowadzeniem zakazu sprzedaży napojów alkoholowych po godzinie 22. od drugiej połowy 2010 roku oraz mniejszymi przychodami z usługi co-packingu (produkcja zlecona na rzecz podmiotów trzecich – w dużej mierze producentów napojów

niskoalkoholowych). Z uwagi na niewielkie marże osiągnięte na usługach co-packingu spadek sprzedaży tych usług w mniejszym stopniu przełożył się na wartościowy spadek zysku operacyjnego (odpowiednio w analizowanych okresach roku 2010 i 2009: 5 736 tys. zł i 26 451 tys. zł). Dopiero w trzecim kwartale roku 2010 nastąpiło częściowe odbudowanie wolumenów sprzedaży napojów niskoalkoholowych po wyczerpaniu u dystrybutorów zapasów pochodzących jeszcze z 2009 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 w porównaniu z okresem dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009

Wybrane dane finansowe	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009	Zmiana 2010/2009	Zmiana 2010/2009 (%)
Przychody ze sprzedaży	1 239 164	1 531 985	(292 821)	(19,1%)
Koszt własny sprzedaży	(775 072)	(970 281)	(195 209)	(20,1%)
Zysk brutto ze sprzedaży	464 092	561 704	(97 612)	(17,4%)
Skorygowane koszty sprzedaży	(352 756)	(356 960)	(4 204)	(1,2%)
Koszty ogólnego zarządu	(76 655)	(80 587)	(3 932)	(4,9%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	(1 019)	1 128	(2 147)	(190,3%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	33 662	125 285	(91 623)	(73,1%)
Skorygowana EBITDA	114 323	214 104	(99 781)	(46,6%)
Koszty finansowe netto	(10 387)	(29 307)	(18 920)	(64,6%)
Podatek dochodowy	(8 696)	(16 957)	(8 261)	(48,7%)
Skorygowany zysk netto za okres	14 579	79 021	(64 442)	(81,6%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	12 639	68 672	(56 033)	(81,6%)

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Skorygowany zysk/(strata) netto / akcję	0,48	2,62
Skorygowana rentowność netto	1,0%	4,5%
Skorygowana rentowność EBIT %	2,7%	8,2%
Skorygowana rentowność EBITDA %	9,2%	14,0%

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniosły 1 239 164 tys. zł, co oznacza spadek o 292 821 tys. zł (tj. o 19,1%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 1 213 764 tys. zł, co stanowi 98,0% ogółu przychodów. Na zmniejszenie przychodów Grupy KOFOLA za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do danych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku złożyły się przede wszystkim: niższe o 128 422 tys. zł przychody Grupy Megapack, sprzedaż spółki Maxpol Sp. z o.o. w grudniu 2009 (przychody spółki w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku były konsolidowane i po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wynosiły 51 907 tys. zł), niższe o 49 112 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. oraz zmiana kursów przyjętych do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych (wpływ 33 036 tys. zł).

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie około 97,0% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oprócz spadku przychodów w segmencie napojów niskoalkoholowych w Rosji (19,8% udział w przychodach w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku w porównaniu do 14,3% udziałów w przychodach w analogicznym okresie roku 2010). Największy udział w przychodach za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku stanowiła sprzedaż produktów segmentu napojów gazowanych, podobnie jak w okresie porównywalnym (odpowiednio 43,7% i 38,5% przychodów za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku).

Przychody netto najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów *	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009	Zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	435 825	484 937	(49 112)	(10,1%)
Kofola a.s. (CZ)	372 924	411 522	(38 598)	(9,4%)
Kofola a.s. (SK)	236 310	263 277	(26 967)	(10,2%)
Grupa Kapitałowa Megapack**	239 045	367 467	(128 422)	(34,9%)

* Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

** Grupa Megapack (spółki OOO Megapack i OOO Trading House Megapack) wykazywana jest łącznie z uwagi na konieczność utrzymywania dwóch podmiotów prawnych wynikającą z potrzeby posiadania oddzielnych licencji na produkcję oraz magazynowanie i sprzedaż alkoholu

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 10,1%. Spadek ten widoczny był zwłaszcza w segmencie marek wód i napojów niegazowanych w kanale tradycyjnym i był spowodowany zmianą modelu biznesowego, systematycznym wycofywaniem się spółki ze sprzedaży mniej perspektywicznych marek, niskiej efektywności nowobudowanego działu sprzedaży, chwilowymi problemami z dostępnością samochodów ciężarowych w sezonie letnim oraz zmianami na przełomie roku 2009 i 2010 w kadrze zarządzającej. W celu osiągnięcia wzrostu przychodów spółka stosowała zachęty w postaci dodatkowych bonusów retro dla sieci handlowych i dystrybutorów, jednak nie pozwoliły one na osiągnięcie planowanej sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 6,3% (po przeliczeniu na złote niższe o 9,4%). Spadek ten, nieco niższy od spadku całego rynku, spowodowany był zmniejszeniem popytu, zwłaszcza w segmencie wód i napojów niegazowanych a także silną konkurencją

cenową w segmencie coli przekładającą się na niższą od ubiegłorocznej cenę sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 2,7% (po przeliczeniu na PLN niższe o 10,2%), a mimo to udało się spółce zwiększyć udziały rynkowe o 4,2%. Spadek przychodów spowodowany został dynamicznym spadkiem rynku gastronomicznego na Słowacji, zakończeniem współpracy z jedną z sieci handlowych oraz presją cenową głównych konkurentów w segmencie napojów typu cola.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Megapack zmniejszyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 36,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009 (po przeliczeniu na złote spadek przychodów o 34,9%). Głównym czynnikiem wpływającym na spadek przychodów był zmniejszony wolumen sprzedaży napojów alkoholowych (objętych wyższym od 1 stycznia 2010 roku podatkiem akcyzowym) oraz niższymi przychodami z co-packingu.

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy Kofola w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku spadły o 195 209 tys. zł, tj. o 20,1%, do 775 072 tys. zł z 970 281 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r. Na zmniejszenie kosztów własnych sprzedaży Grupy KOFOLA złożyły się przede wszystkim niższe zużycie surowców wynikające ze spadku przychodów oraz uzyskiwane niższe ceny zakupu surowców dzięki centralizacji zakupów w Grupie, niskim cenom commodities utrzymującym się jeszcze w pierwszej połowie 2010 roku, a także umocnieniu się polskiego złotego oraz czeskiej korony w stosunku do Euro (przez co surowce z importu stały

się tańsze). Dodatkowym czynnikiem obniżającym koszty własne sprzedaży było zamknięcie zakładu produkcyjnego w Tychach w III kwartale 2009 roku.

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku obniżyły się do 62,5 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 63,3% w analogicznym okresie 2009 roku.

Koszty własne sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku po zastosowaniu kursów wymiany walut z analogicznego okresu 2009 roku byłyby wyższe o 13 445 tys. zł.

Skorygowane koszty sprzedaży

Skorygowane skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku spadły o 4 204 tys. zł, tj. o 1,2% do 352 756 tys. zł, z poziomu 356 960 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku.

Procentowo, koszty sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wzrosły do 28,5% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 23,3% w analogicznym okresie 2009 roku. Oznacza to wzrost udziału kosztów sprzedaży o blisko 5 punktów procentowych. Wzrost ten wynikał z inwestycji w sprzedaż i dystrybucję. We wszystkich krajach nastąpił wzrost liczby przedstawicieli handlowych, co pozwoliło docierać do większej liczby sklepów i punktów gastronomicznych, ale z uwagi na spadek popytu nie udało się przełożyć zwiększonej dystrybucji numerycznej na wzrost przychodów ze sprzedaży.

Znacząco wzrosły koszty sprzedaży na Słowacji wynikające z uruchomienia od października 2009 roku bezpośredniej dystrybucji do klientów końcowych (co wiązało się z uruchomieniem czterech lokalnych centrów dystrybucyjnych i zwiększonymi kosztami logistyki). W ramach bezpośredniej dystrybucji rozpoczęliśmy dowożenie produktów prosto do mniejszych sklepów, pubów i restauracji.

W Rosji rozpoczęliśmy budowanie dystrybucji poza regionem moskiewskim. Pod koniec marca 2010 udało się rozpocząć sprzedaż w rejonie Omska a od czerwca 2010 roku w Rostowie nad Donem.

Koszty sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku po zastosowaniu kursów wymiany walut z analogicznego okresu 2009 roku byłyby wyższe o 14 369 tys. zł, co odpowiada zwiększeniu działu sprzedaży i dodatkowym kosztom logistyki.

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku spadły o 3 932 tys. zł, tj. o 4,9% do 76 655 tys. zł z 80 587 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku. Na spadek kosztów ogólnego zarządu Grupy KOFOLA za ten okres miały wpływ przede wszystkim obniżenie zatrudnienia w administracji w spółkach Grupy.

Procentowo, skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia

2010 roku osiągnęły blisko 6,2% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do wartości nieco powyżej 5,3% w analogicznym okresie 2009 roku.

Po zastosowaniu kursów wymiany walut z okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku do przeliczenia kosztów ogólnego zarządu w analogicznym okresie 2010 roku byłyby one wyższe o 2 783 tys. zł, jednak wciąż niższe niż w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku.

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej obniżył się o 91 623 tys. zł do 33 662 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku z 125 285 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku, co po uwzględnieniu zmian w kursach walut zastosowanych do przeliczenia danych spółek zagranicznych daje spadek o 89 128 tys. zł. Marża skorygowanego zysku na działalności operacyjnej w

okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku obniżyła się do 2,7% z 8,2% w analogicznym okresie 2009 roku.

Spadek ten był przede wszystkim wypadkową szybszego spadku zysku brutto ze sprzedaży wywołanego spadkiem sprzedaży niż odpowiadającym mu obniżkom kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (stanowiącym w dużej mierze koszty stałe).

Skorygowany wskaźnik EBITDA

Skorygowany wskaźnik EBITDA liczona jako zysk operacyjny plus amortyzacja za dany okres spadła z 214 104 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. do 114 323 tys. zł, tj. o 99 781 tys. zł (czyli o 46,6 %) w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku.

Na zmniejszenie skorygowanego EBITDA Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim niższa EBITDA w spółce Kofola a.s. (SK) (spadek EBITDA o 28 244 tys. zł z powodu wyższych kosztów sprzedaży i logistyki), w spółce Hoop Polska Sp. z o.o. (spadek EBITDA o 18 392 tys. zł z powodu znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu

kosztów ogólnego zarządu), w spółce Kofola a.s. (CZ) (spadek EBITDA o 26 777 tys. zł z powodu wyższych kosztów sprzedaży oraz z powodu spadku przychodów ze sprzedaży), w Grupie Megapack (spadek EBITDA o 20 732 tys. zł z powodu znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży) oraz niższa EBITDA z tytułu zmiany kursów przyjętych do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych (wpływ około 4 733 tys. zł).

W efekcie powyższych zmian rentowność EBITDA obniżyła się do 9,2% z 14,0% w analogicznym okresie 2009 roku.

Koszty finansowe, netto

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa wykazała koszty finansowe netto w wysokości 10 387 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 29 307 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku. Na obniżenie kosztów finansowych Grupy KOFOLA S.A. w tym okresie złożyły się przede wszystkim: uzyskanie netto pozytywnych różnic kursowych w wysokości 1 642 tys. zł w stosunku do straty netto z tytułu różnic kursowych w wysokości 3 327 tys. zł poniesionej w porównywalnym okresie 2009 roku, obniżenie odsetek od kredytów i leasingów o 3 128 tys. zł z 21 109 tys. zł w analizowanym okresie 2009 roku do 17 981 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku oraz zysk w wysokości 2 328 tys. zł osiągnięty ze sprzedaży akcji spółki BOMI S.A. w roku 2010 oraz zysk w wysokości 3 369 tys. zł uzyskany na sprzedaży udziałów w Bobmark International Sp. z o.o.

Znaczny spadek kosztów finansowych netto miał miejsce w spółce Kofola a.s. (CZ) o 5 144 tys. zł i w spółce Kofola Sp. z o.o. o 1 325 tys. zł (w wyniku spłaty kredytu w grudniu 2009).

Obniżenie kosztów finansowych Grupy udało się osiągnąć głównie dzięki spłacie części kredytów denominowanych w EURO oraz lepszemu zarządzaniu ryzykiem kursowym. Duża część strat z tytułu różnic kursowych w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 dotyczyła niezrealizowanych różnic kursowych wynikających głównie z wyceny denominowanych w EUR pożyczek, kredytów i zobowiązań leasingowych. Znaczący wpływ miał również spadek kosztów odsetkowych o 3 128 tys. zł wskutek obniżenia zadłużenia netto Grupy w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 o 46 199 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

Podatek dochodowy

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa wykazała podatek dochodowy w wysokości 8 696 tys. zł w porównaniu do podatku dochodowego 16 957 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku (t.j. spadek o 48,7%).

Wykazanie podatku dochodowego w kwocie 8 698 tys. zł pomimo wykazania straty przed opodatkowaniem w wysokości (19 896) tys. zł wynika z faktu, iż wszystkie segmenty geograficzne poza polskim wykazały w 2010 roku zysk brutto i wykazały w związku z tym stosowny podatek. Bieżące obciążenia podatkiem dochodowym wyniosły 6 901 tys. zł i dotyczyły głównie spółek KOFOLA S.A., Grupy Megapack, Kofola a.s. (CZ) oraz Kofola a.s. (SK). Odroczony podatek dochodowy

wyniósł 1 795 tys. zł i wynikał z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych pomniejszonych o niemożliwe do rozliczenia straty podatkowe. Największy wpływ w tej pozycji miały niedające się odliczyć straty podatkowe w Hoop Polska Sp. o.o.

W porównywanych okresach efektywna stawka podatkowa wyniosła 18,9% w 2009 i – 43,7% w 2010 roku.

Niższy od nominalnego poziom efektywnej stawki podatkowej w 2009 roku wynikał głównie z rozpoznania aktywa podatkowego pochodzącego z ulgi inwestycyjnej uzyskanej przez Kofola a.s. (CZ) w kwocie 7 328 tys. zł.

Skorygowany zysk netto za okres

Skorygowany skonsolidowany zysk netto za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniósł 14 579 tys. zł, z czego 12 639 tys. zł przypadło na akcjonariuszy jednostki dominującej, w porównaniu do skorygowanego skonsolidowanego

zysku netto w wysokości 79 021 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku, z czego 68 672 tys. zł przypadło na akcjonariuszy jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana od 12.2009 (%)
Wartość aktywów	1 281 101	1 391 809	(8,0%)
Aktywa trwałe, w tym:	863 203	946 812	(8,8%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	540 072	574 576	(6,0%)
<i>Wartości niematerialne</i>	186 869	223 536	(16,4%)
<i>Wartość firmy</i>	111 836	111 693	0,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	11 522	(100,0%)
Aktywa obrotowe, w tym:	417 898	444 997	(6,1%)
<i>Zapasy</i>	127 106	107 840	17,9%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	216 287	266 408	(18,8%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	55 263	50 503	9,4%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	471 597	526 210	(10,4%)
Udziały nie dające kontroli	41 188	42 882	(4,0%)
Suma pasywów	1 281 101	1 391 809	(8,0%)
Kapitał własny ogółem	512 785	569 092	(9,9%)
Zobowiązania długoterminowe	258 192	200 179	29,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	510 124	622 538	(18,1%)

	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik bieżącej płynności	0,82	0,71
Wskaźnik szybkiej płynności	0,57	0,54
Wskaźnik stopy zadłużenia	60,0%	59,0%
Zadłużenie netto	299 003	345 202
Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA	2,6	1,6

Zasady wyliczenia wskaźników:

wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec danego okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
wskaźnik szybkiej płynności – stan majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu,
wskaźnik stopy zadłużenia – stan zobowiązań krótko i długoterminowych na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu,
zadłużenie netto – (zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem) minus stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Aktywa

Na koniec grudnia 2010 roku wartość aktywów trwałych Grupy była równa 863 203 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 83 609 tys. zł (tj. o 8,8%). Największy spadek zanotowano w pozycji wartości niematerialne o 36 667 tys. zł, tj. 16,4% (z czego największą pozycją jest utrata wartości znaków towarowych w kwocie 33 924 tys. zł), rzeczowych aktywów trwałych, których stan w porównaniu z grudniem 2009 obniżył się o 34 504 tys. zł (tj. o 6,0%) oraz w pozycji Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których stan w porównaniu z grudniem 2009 obniżył się do zera o 11 522 tys. zł w związku ze sprzedażą wszystkich posiadanych akcji spółki BOMI S.A. Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych jest spowodowane niższymi nakładami inwestycyjnymi poniesionymi przez spółki Grupy w porównaniu do wartości amortyzacji. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 67,4% (na koniec 2009 roku 68,0%).

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

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2010 roku 768 315 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku o 54 402 tys. zł. Spadek zobowiązań wynika głównie ze spłaty w ciągu roku zobowiązań finansowych o 41 440 tys. zł, w tym spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 26 358 tys. zł oraz spłaty zobowiązań leasingowych w wysokości 15 082 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Poziom zadłużenia netto do skorygowanej EBITDA wzrósł z poziomu 1,6 raza na koniec grudnia 2009 do 2,6 raza na koniec grudnia 2010. W stosunku do końca 2009 roku poziom zadłużenia netto do skorygowanego wskaźnika EBITDA wzrósł zatem o 1 (efekt szybszego spadku wartości EBITDA w stosunku do spadku zobowiązań finansowych).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów

SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE

Wartość przepływów pieniężnych netto w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniosła 4 760 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wygenerowane przepływy finansowe netto były niższe o 4 130 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 132 692 tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie porównawczym o 108 935 tys. zł, a to głównie wskutek spadku zysku przed opodatkowaniem oraz wyższym stanem zapasów. Porównując te dwa lata należy pamiętać, iż w 2009 roku w Grupie został przeprowadzony projekt optymalizacji kapitału obrotowego w ramach którego udało się obniżyć zaangażowany kapitał obrotowy o ponad 60 milionów złotych, co w naturalny sposób poprawiło przepływy

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 417 898 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 51,8% aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 30,4% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 27 099 tys. zł (w tym największy spadek zanotowały należności z tytułu dostaw i usług o 50 121 tys. zł). Wzrost zapasów w stosunku do końca roku 2009 o 19 266 tys. zł wynika przede wszystkim z niższych od planowane przychodów ze sprzedaży w czwartym kwartale oraz z zakupu tańszego cukru pod koniec roku.

Wartość kapitału obrotowego liczonego jako suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 40 148 tys. zł w porównaniu do 68 011 tys. zł na 31 grudnia 2009. Poprawa ta jest przede wszystkim wynikiem spadku poziomu należności oraz wydłużenia terminów płatności u dostawców.

Wskaźnik kapitału obrotowego do przychodów ze sprzedaży wyniósł 3,2% na dzień 31 grudnia 2010, 4,4% na koniec grudnia 2009.

ogółem) wyniósł na dzień 31 grudnia 2010 roku 60,0% (na koniec grudnia 2009 roku 59,0%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszona o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 299 003 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku o 46 199 tys. zł (spadek o 13,4%). Zmniejszenie zadłużenia netto wynika z harmonogramów spłaty kredytów terminowych i rat leasingowych a także z niższego wykorzystania linii kredytowych dzięki poprawie zarządzania kapitałem obrotowym. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 grudnia 2010 roku 0,82 (na koniec 2009 roku 0,71), natomiast wskaźnik szybkiej płynności był równy 0,57 (na koniec 2009 roku 0,54).

gotówkowe z działalności operacyjnej w 2009 roku. Zwiększenie stanu zobowiązań i pozostałych zmian w kapitale obrotowym zostało opisane powyżej.

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami uzyskanymi ze sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych wyniosła 34 083 tys. zł i była niższa w relacji do analogicznego okresu roku 2009 o 41 236 tys. zł. W 2010 roku największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 52 664 tys. zł oraz sprzedaż pakietu akcji BOMI S.A., co przyniosło wpływy w wysokości 13 844 tys. zł. Niższe nakłady inwestycyjne poniesione przez spółki

Grupy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikały z zakończenia rozbudowy fabryki w Rajeckiej Lesnej w 2009 roku i braku dużych zadań inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym.

W obu analizowanych okresach przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły odpowiednio w okresie dwunastu miesięcy 2009 oraz 2010 roku 157 418 tys. zł oraz 93 849 tys. zł. Zmniejszone wypływy netto wynikają przede wszystkim ze wzrostu wpływów z zaciągniętych kredytów oraz ze spadku wysokości zapłaconych odsetek w wyniku obniżenia się zadłużenia Grupy. W roku 2010 roku największe wpływy i zarazem spłaty środków pieniężnych z tytułu kredytów i pożyczek zanotowała spółka Hoop Polska Sp. z o.o. w związku z zawarciem z konsorcjum bankowym, utworzonym przez: Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A. i

Bank Polska Kasa Opieki S.A. dwóch umów kredytowych, które zastąpiły wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe tej spółki (spłacone w pierwszym kwartale 2010 roku). W przypadku Kofola a.s. (SK) uzyskano dokument potwierdzający, że nie nastąpi żądanie spłaty kredytu pomimo złamania warunków zapisanych w umowie kredytowej.

W przypadku Kofola a.s. (CZ) do dnia publikacji nie uzyskano dokumentu potwierdzającego, że nie nastąpi żądanie spłaty kredytu pomimo złamania warunków zapisanych w umowie kredytowej, dlatego Zarząd dokonał zgodnie z MSR 1 przekwalifikowania zobowiązania długoterminowego w kwocie 5 619 tys. zł do zobowiązań kredytów krótkoterminowych (co w ocenie Zarządu nie oznacza konieczności wcześniejszej spłaty tego zobowiązania kredytowego)

1.6 Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Działalność prowadzona przez Emitenta narażona jest

na wiele ryzyk i zagrożeń opisanych poniżej.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną krajów, w których działa Grupa

Sytuacja ekonomiczna spółek z Grupy Kofola jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Czech, Polski, Rosji i Słowacji, które stanowią najważniejsze rynki sprzedaży produktów Grupy. Czynniki makroekonomiczne takie jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, realny wzrost wynagrodzeń czy nastroje panujące w gospodarce mają przełożenie na skłonność obywateli tych krajów do konsumpcji poza domem oraz do nabywania markowych bądź niemarkowych

produktów spożywczych. W konsekwencji może to mieć wpływ na zaminy poziomu sprzedaży produktów Grupy.

W celu minimalizacji ryzyka Grupa Kofola stara się pozyskiwać klientów na innych rynkach niż Czechy, Polska, Rosja i Słowacja w celu dywersyfikacji ryzyka związanego w sytuacją makroekonomiczną tych krajów.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Zmieniające się przepisy prawa a zwłaszcza przepisy podatkowe, przepisy dot. prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, wysokość stawek podatku VAT, kwestie dotyczące przyznawanych koncesji i pozwoleń (np. na produkcję i sprzedaż napojów alkoholowych) mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów osobowych spółek z Grupy Kofola, poziom cenowy produktów na półce, bądź też możliwość produkcji i sprzedaży części portfolio (dotyczy to zwłaszcza napojów niskoalkoholowych w Rosji).

sprzedaży napojów niskoalkoholowych oferowanych przez rosyjskie spółki z Grupy Kofola.

Zmiana przepisów dotyczących stawek podatku VAT, w przypadku jej wzrostu może mieć wpływ na spadek sprzedaży napojów oferowanych przez spółki z Grupy Kofola.

Emitent stara się minimalizować to ryzyko monitorując zachodzące zmiany w regulacjach prawnych i dostosowując się do nich zawczasu, a także z odpowiednim wyprzedzeniem aplikować o przedłużenie pozwoleń i koncesji na produkcję i sprzedaż napojów alkoholowych.

Ryzyko sezonowości wynikającej z warunków pogodowych

Sprzedaż napojów niealkoholowych jest silnie uzależniona od warunków pogodowych, w szczególności od panującej temperatury. Blisko 60% sprzedaży realizowana jest w drugim i trzecim kwartale osiągając szczyt w najgorętszych miesiącach letnich. Deszczowe i chłodne lato może mieć wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży, zwłaszcza w segmencie wody. Z kolei nadzwyczaj upalne lato wiąże się z ryzykiem braku możliwości dostarczenia dostatecznej ilości produktów do sieci handlowych i potencjalnymi karami za niski poziom realizacji zamówień.

Emitent stara się minimalizować ryzyka wynikające z sezonowości sprzedaży wprowadzając produkty na sezon zimowy oraz przekonując klientów poprzez promocje do konsumpcji danych produktów poza klasycznym sezonem. W celu zabezpieczenia się przed brakiem dostaw produktów w szczycie letnim spółki Emitenta starają się dokonać dostatecznego zatowarowania klientów przed sezonem oraz wynajmują dodatkowe powierzchnie magazynowe mające pozwolić na przygotowanie buforów bezpieczeństwa na wypadek upałów.

Ryzyko zmiany cen surowców do produkcji

Podstawowymi czynnikami wpływającymi na koszty produkcji napojów są surowce, zwłaszcza takie jak: cukier, izogluchoza, granulaty do produkcji butelek PET,

koncentraty owocowe, folia, papier, a pośrednio i ropa naftowa). Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, które podlegają znacznym

wahaniom na światowych rynkach. Z uwagi na roczny cykl negocjacji cenowych z największymi klientami, szybka zmiana cen podstawowych surowców może mieć negatywny wpływ na marżę uzyskiwane ze sprzedaży napojów, a co za tym idzie na spadek zysków Grupy oraz pogorszenie płynności finansowej.

Ryzyko podwyżki cen energii elektrycznej

Proces produkcyjny wymaga dość znacznej ilości energii elektrycznej potrzebnej m.in. do wydmuchiwania butelek PET. Rosnące ceny energii elektrycznej mogą mieć negatywny wpływ na koszty produkcji.

Ryzyko utraty dużych klientów

Znaczna część przychodów spółek z Grupy Kofola realizowana jest od klientów posiadających sieci marketów spożywczych, supermarketów, hipermarketów czy sklepów dyskontowych. W ostatnich latach z uwagi na przesuwanie się handlu ze sklepów tradycyjnych do kanału nowoczesnego sieci te, a zwłaszcza operatorzy sklepów dyskontowych, rosą w siłę stanowiąc co raz większy udział w przychodach spółek z Grupy Kofola. Sieci te są trudnymi do negocjacji partnerami, dlatego w

Ryzyko zachowań cenowych głównych konkurentów

Z uwagi na przyzwyczajenia klientów przez producentów większość napojów niealkoholowych w sklepach detalicznych (zwłaszcza w segmencie coli) kupowana jest w ramach akcji promocyjnych, które są prowadzone niemalże non-stop przez co najmniej jednego z producentów. W celu zachowania pozycji konkurencyjnej na rynku, spółki z Grupy Emitenta zmuszone są do prowadzenia kampanii promocyjnych, w wyniku których obniżeniu ulega marża realizowana na produktach sprzedawanych w promocji. Ryzyko to

Ryzyko kontaminacji produktów

Napoje, podobnie jak inne produkty spożywcze zagrożone są kontaminacją mogącą wynikać z zastosowania zanieczyszczonych surowców bądź z błędów popełnionych w procesie produkcyjnym. Kontaminacja produktu i wypuszczenie go na rynek wiąże się z ryzykiem utraty reputacji przez dany produkt oraz poniesienia przez Grupę kosztów ściągnięcia produktów z rynku, ich utylizacji oraz ewentualnych kar i odszkodowań.

Ryzyko wypowiedzenia kredytów przez banki

Z uwagi na niewypełnianie przez Hoop Polska Sp. z o.o. (PL), Kofola a.s. (CZ), kofola a.s. (SK) niektórych kowenantów określonych w umowach kredytowych istnieje potencjalne ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych przez finansujące te spółki banki. Wydarzenie takie, gdyby do niego doszło spowodowałoby problemy płynnościowe tych spółek jak i całej Grupy, a to z uwagi na fakt udzielonych poręczeń kredytowych przez Kofola S.A.

Emitent ogranicza to ryzyko będąc w ciągłych i dobrych relacjach z bankami, na bieżąco i zgodnie z umowami kredytowymi przekazując im informacje o wynikach finansowych stosownych spółek jak i skonsolidowanych wynikach całej Grupy. W przypadku banków finansujących Hoop Polska Sp. z o.o.

Tam gdzie to możliwe centralny dział zakupów Grupy Kofola stara się podpisać z dostawcami umowy średnioterminowe gwarantujące ceny zakupu w okresie obowiązywania tych umów. Jednak w przypadku wielu surowców bazujących na tzw. commodities ustalenie ceny zakupu jest możliwe tylko w relatywnie krótkim terminie (np. miesiąca).

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko podwyżek cen energii elektrycznej podnosząc efektywność produkcji (OEE) oraz poszukując alternatywnych dostawców energii elektrycznej.

przypadku każdej z tych sieci istnieje ryzyko nie dogadania warunków handlowych na dany rok kalendarzowy i czasowej utraty znacznego klienta, co z pewnością obniżyłoby przychody ze sprzedaży oraz wpłynęłoby negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko utraty dużych klientów oferując produkty, które są tak pożądane przez konsumentów, że trudno dużym klientom podjąć decyzję o rezygnacji z nich.

stanowi zagrożenie dla rentowności uzyskiwanej przez Grupę Kofola.

Spółki z Grupy Kofola starają się minimalizować to ryzyko zwiększając udział przychodów z segmentu gastronomicznego (mniej podatnego na promocje) a także promując produkty impulsowe (o wyższych marżach) czy sukcesywnie wprowadzając nowości, dla których nie muszą być stosowane agresywne promocje cenowe (z uwagi na brak produktów konkurencyjnych).

Emitent zabezpiecza się przed tego typu ryzykiem prowadząc skrupulatną kontrolę przychodzących surowców oraz regularną kontrolę samego procesu produkcyjnego przez zakładowe laboratoria. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kosztów wycofania produktów z rynku w 2010 roku Emitent podjął decyzję o ubezpieczeniu ryzyka wycofania produktów z rynku i jego utylizacji.

podpisane zostały aneksy do pierwotnych umów ustalające nowe, mniej restrykcyjne poziomy kowenantów.

W przypadku Kofola a.s. (SK) uzyskano dokument potwierdzający, że nie nastąpi żądanie spłaty kredytu pomimo złamania warunków zapisanych w umowie kredytowej.

W przypadku Kofola a.s. (CZ) do dnia publikacji nie uzyskano dokumentu potwierdzającego, że nie nastąpi żądanie spłaty kredytu pomimo złamania warunków zapisanych w umowie kredytowej, dlatego Zarząd dokonał zgodnie z MSR 1 przekwalifikowania zobowiązania długoterminowego w kwocie 5 619 tys. zł do zobowiązań kredytów

krótkoterminowych (co w ocenie Zarządu nie oznacza konieczności wcześniejszej spłaty tego zobowiązania

Ryzyko utraty wartości firmy bądź kluczowych marek

Sprzedaż produktów napojowych podlega fluktuacjom związanym m.in. z pogodą, prowadzonymi przez konkurentów akcjami promocyjnymi, trendami w modzie. Zmianom ulegają też osiągnięte marże, wynikające głównie z cen surowców oraz wojen cenowych w poszczególnych segmentach napojów.

W związku z powyższym wahaniom ulegać może wartość posiadanych w portfelu marek produktów. Zmiana poziomu sprzedaży, rentowności danej marki

Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry managerskiej

Działalność Grupy Kofola i jej kluczowych spółek uzależnione są od doświadczenia, wiedzy i kwalifikacji managerów którzy zarządzają poszczególnymi obszarami działalności Grupy. Znaczny popyt na managerów i specjalistów od sprzedaży, marketingu, badań i rozwoju czy finansów oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowych pracowników. Utrata osoby bądź osób z kluczowego

Ryzyko zmiany kursów walut

W związku z tym, że ponad połowa zakupów surowców do produkcji realizowanych jest w Euro, Emitent narażony jest na wahania kosztów wynikających ze zmian kursów walut, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy Kofola.

Zarządzanie ryzykiem zmiany kursów walut w Grupie Kofola polega na pokrywaniu znanych ryzyk przez

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółki z Grupy Kofola finansują swoją działalność dzięki kredytom terminowym i w rachunkach bieżących oraz zakupami nieruchomości i linii produkcyjnych w leasingu. Wysokość odsetek należnych bankom uzależniona jest od wysokości stóp procentowych na rynku międzybankowym. W związku z tym koszty finansowe ponoszone przez Grupę (a co za tym idzie

kredytowego).

bądź założeń przyjętych do testów na utratę wartości może spowodować konieczność rozpoznania utraty wartości marki bądź wartości firmy, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Emitent zabezpiecza się przed tego typu ryzykiem przede wszystkim budując emocjonalną więź i lojalność konsumentów do posiadanych w portfelu marek.

personelu może niekorzystnie wpłynąć na relacje z klientami bądź spowolnić tempo realizowanych projektów.

Emitent chcąc zredukować opisane powyżej ryzyko uruchomił w 2009 roku Program Emisji Warrantów który, objął ponad 40 najważniejszych managerów w Grupie Kofola.

nabywanie pochodnych instrumentów finansowych. Emitent korzysta w przeważającej mierze z kontraktów typu forward (oraz w mniejszym stopniu z opcji walutowych) w celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmianą kursów walut.

zysk netto) uzależnione są od wysokości stóp procentowych, których wzrost może spowodować obniżenie zysku netto Grupy.

Z uwagi na koszt zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych, w chwili sporządzania niniejszego raportu Grupa nie stosowała zabezpieczeń zmiany stóp procentowych.

1.7 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.

1.7.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Na podstawie § 29 ust.2. Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Giełda”, „GPW”), Spółka KOFOLA S.A. powinna stosować zasady ładu korporacyjnego, które Rada Giełdy może uchwalić dla spółek akcyjnych, których akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego. Z dniem 4 lipca 2007 roku. Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rada Giełdy przyjęła zasady

ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”(„Dobre praktyki”, „zasady ładu korporacyjnego”), które zostały następnie zmienione Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

1.7.2 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 min. 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 tylko jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryterium niezależności.

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

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

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

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

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla Pionu Finansowego Grupy pod przewodnictwem Członka Zarządu ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki i systemie sprawozdawczym Grupy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez

Członka Zarządu ds. Finansowych wyników zakończonych okresu.

Sprawozdania półroczne i roczne podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora, którym obecnie jest firma BDO Numerica. 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 osady 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 największe spółki z grupy, tj. Kofola a.s. CZ, Kofola a.s. SK, Hoop Polska Sp. z o.o., Kofola Holding a.s.). System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

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

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

- 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.

CED GROUP S. a r.l. z siedzibą w Luksemburgu
1.7.5 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.

1.7.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenia 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.

1.7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.7.8 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 SA z siedzibą w Luksemburgu („KSM”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 35% akcji w kapitale zakładowym Spółki, KSM będzie powoływać i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez KSM 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 podjęte większością 80% głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub 80% wszystkich głosów w przypadku podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwały poza posiedzeniem (w trybie pisemnym lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej), będą wymagały następujące sprawy:
- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
 - b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
 - c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
 - d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie,
 - e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej,
 - f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:

- odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązanymi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielanie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):
- w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu,
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązanym ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
- zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, których wartość netto jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
 - zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, o wartości zobowiązania nie przekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości.
- r) od dnia w którym Pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, nie stanowiących jednak członków Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów

- Generalnych lub 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

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

- Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
- Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - przyjęcie budżetu,
 - 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,
 - udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - 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.
- udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
- 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.
- Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
- 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.

1.7.9 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.

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

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

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

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą ilość akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej ilości akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie jest ważne i władne podejmować wiążące uchwały jeśli uczestniczą w nim Akcjonariusze posiadający akcje stanowiące co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. W przypadku braku *quorum* w pierwszym terminie Walnego Zgromadzenia, Zarząd niezwłocznie zwoła ponownie Walne Zgromadzenie z terminem wyznaczonym na dzień nie wcześniejszy niż po upływie 4 tygodni od pierwszego Walnego Zgromadzenia, z tym samym porządkiem obrad ze wskazaniem, iż jest to drugi termin, w którym Walne Zgromadzenie będzie ważne niezależnie od wielkości reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych oraz odmiennych postanowień Statutu uchwały zapadają zwykłą większością głosów. Tak długo, jak CED GROUP S. à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia w następujących sprawach wymaga większości 70% (słownie: siedemdziesiąt 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 wchodzą 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 2010r. („Regulamin”).

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

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

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

ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O sposobie zawiadomiania o fakcie udzielenia pełnomocnictwa rozstrzyga Zarząd Spółki w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

7. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki,

pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. W powyższym przypadku Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

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

1.7.11 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:

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Janis Samaras – Prezes Zarządu, • Bartosz Marczuk – Członek Zarządu, • Martin Mateáš – Członek Zarządu, | <ul style="list-style-type: none"> • René Musila – Członek Zarządu, • Tomáš Jendřejek – 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:

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący, • Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, • Pan Dariusz Prończuk, | <ul style="list-style-type: none"> • Pan Raimondo Eggink, • Pan Martin Dokoupil, • Pan Anthony Brown. |
|--|--|

W roku 2010 nie wystąpiły jakiegokolwiek zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, jednakże na dzień sporządzania niniejszego raportu w/w skład uległ zmianie, 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:

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Pan René Sommer – Przewodniczący, • Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, • Pan Dariusz Prończuk, | <ul style="list-style-type: none"> • Pan Raimondo Eggink, • Pan Martin Dokoupil, • 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.

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący, • Pan Jacek Woźniak, • Pan Dariusz Prończuk, | <ul style="list-style-type: none"> • 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 wysyłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej 1 (słownie: jeden) raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub - za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej – w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować
7. 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
 - b) 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. | 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, |
| 2. Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczym – doradczym Rady Nadzorczej w sprawach: | e) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli, |
| a) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, | f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki. |
| b) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników, | |
| c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką, | |

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 przelał 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

KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

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 Segmenty operacyjne

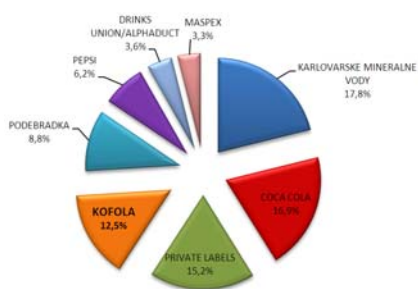
Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.

Według danych firmy AC Nielsen na 31 grudnia 2010 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują trzecią pozycję na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach (z tego: pierwszą na rynku syropów, pierwszą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET), pozycję drugą na słowackim rynku napojów bezalkoholowych (z tego: pierwszą na rynku wód mineralnych, pierwszą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET)

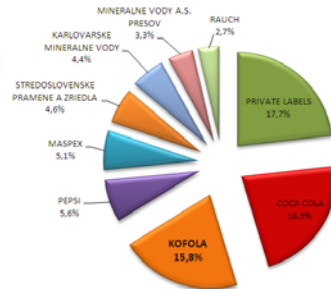
oraz siódmą pozycję na rynku polskim (z tego: drugą na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, szóstą na rynku napojów dla dzieci, szóstą na rynku napojów energetycznych, dziesiątą na rynku wód mineralnych, oraz piątą na całym rynku napojów niegazowanych (wszystkie typy opakowań) - drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET).

W Rosji spółka Megapack dotychczas była widoczna na lokalnym rynku moskiewskim. Ze względu na rozmiar rynku rosyjskiego dane dot. spółki nie pojawiają się w statystykach rynkowych, stąd też trudność w określeniu jej pozycji rynkowej.

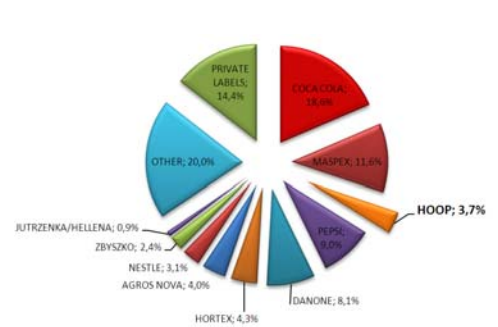
CZECHY



SŁOWACJA



POLSKA



Produkty

Grupa KOFOLA S.A. oferuje swoje produkty w Polsce, Czechach, Słowacji i w Rosji, oraz eksportuje je do

kilku innych krajów, głównie z Europy.

MARKI GRUPY KOFOLA W 2010 ROKU

NAPOJE GAZOWANE

NATURALNE WODY ŹRÓDLANE

NAPOJE NIEGAZOWANE

100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY

SYROPY I KONCENTRATY

NAPOJE DZIECIĘCE

KAWA MROŻONA

HERBATA MROŻONA

NAPOJE ENERGETYCZNE

KOMPOTY

NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)

Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max

Rajec, Arctic

Jupí Fruit Drink, Top Topic

Snipp

Jupí, Paola

Jupík, Jupík Aqua, Jupík Shake, Capri-Sonne (do końca 2010)

Nescafé Xpress (do końca 2010)

Pickwick Just Tea

R20

Paola

Hooper`s Hooch, Dieviatka, Tiamo Tanto (do końca 2010)

W roku 2010 oferta napojów Grupy została poszerzona o herbatę mrożoną Pickwick Just Tea, nowe wody smakowe Rajec, wody Rajec z dodatkiem tlenu, nowe smaki napojów z rodziny Top Topic, oraz napój cytrusowy Orangina (produkt Orangina Schweppes International). Grupa KOFOLA S.A. produkuje także napoje i syropy na zlecenie firm zewnętrznych, głównie sieci handlowych pod ich markami.

Działająca na rynku rosyjskim spółka OOO Megapack, poza produkcją i sprzedażą napojów pod własnymi markami, sprzedaje usługę rozlewania napojów na zlecenie. Dotyczy to zarówno napojów niskoalkoholowych jak i napojów bezalkoholowych. Klientami są zarówno koncerny międzynarodowe jak i największe rosyjskie firmy napojowe.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów (towarów) dokonywaną przez spółki dystrybucyjne,

sprzedaż własnego napoju energetycznego R20 (produkt) i kawy mrożonej Nescafé Xpress (towar) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

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

Grupa stosuje jednolite zasady księgowość dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa identyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy w roku 2010 od tego klienta wyniosły 222 696 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2010 - 31.12.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	541 186	155 340	202 425	125 229	177 172	37 811	1 239 164
Skorygowane koszty operacyjne	(492 153)	(164 509)	(214 059)	(116 414)	(176 770)	(41 596)	(1 205 502)
Skorygowany zysk/(strata) segmentu	49 033	(9 169)	(11 634)	8 815	402	(3 785)	33 662
Jednorazowe koszty operacyjne (nota 1.5)							(43 171)
Zysk/(strata) segmentu	49 033	(9 169)	(11 634)	8 815	402	(3 785)	(9 509)
Wynik z działalności finansowej							(10 387)
Strata przed opodatkowaniem							(19 896)
Podatek dochodowy							(8 696)
Strata netto							(28 592)
1.1.2009 - 31.12.2009	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	590 397	177 862	211 738	133 964	303 436	114 588	1 531 985
Koszty operacyjne	(505 198)	(179 672)	(201 827)	(119 155)	(289 099)	(118 149)	(1 413 100)
Zysk/(strata) segmentu	85 199	(1 810)	9 911	14 809	14 337	(3 561)	118 885
Wynik z działalności finansowej							(29 307)
Zysk przed opodatkowaniem							89 578
Podatek dochodowy							(16 957)
Zysk netto							72 621

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

1.10 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2010 - 31.12.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	471 531	380 634	239 005	245 645	4 485	(102 137)	1 239 164
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	453 364	341 070	239 005	201 241	4 485	-	1 239 164
Sprzedaż pomiędzy segmentami	18 168	39 565	-	44 405	-	(102 137)	-
Skorygowane koszty operacyjne	(481 208)	(358 732)	(233 269)	(230 143)	(3 897)	101 748	(1 205 502)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(463 110)	(319 388)	(233 270)	(185 837)	(3 897)	-	(1 205 502)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(18 098)	(39 344)	-	(44 306)	-	101 748	-
Skorygowany zysk/(strata) segmentu	(9 677)	21 903	5 736	15 502	588	(389)	33 662
Jednorazowe koszty operacyjne (nota 1.5)	(43 171)	-	-	-	-	-	(43 171)
Zysk/(strata) segmentu	(52 848)	21 903	5 736	15 502	588	(389)	(9 509)
Wynik z działalności finansowej	25 132	(5 060)	1 008	(2 220)	176	(29 423)	(10 387)
w ramach segmentu	(3 730)	(5 621)	1 008	(2 220)	176	-	(10 387)
między segmentami	28 862	560	-	-	-	(29 423)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 716)	16 842	6 744	13 282	764	(29 812)	(19 896)
Podatek dochodowy	(390)	(2 842)	(2 864)	(2 600)	-	-	(8 696)
Zysk/(strata) netto	(28 106)	14 000	3 880	10 681	764	(29 812)	(28 592)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	738 364	414 274	141 449	216 150	138	(229 273)	1 281 101
Aktywa ogółem	738 364	414 274	141 449	216 150	138	(229 273)	1 281 101
Zobowiązania segmentu	380 147	433 837	59 073	147 614	106	(252 462)	768 316
Kapitały własne							512 785
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 281 101
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	10 627	24 497	889	16 650	-	-	52 664
Amortyzacja	25 729	31 253	8 087	15 592	-	-	80 661

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

1.1.2009 - 31.12.2009	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	571 891	425 125	367 468	269 045	8 206	(109 750)	1 531 985
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	557 725	376 852	367 468	221 727	8 213	-	1 531 985
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14 166	48 274	-	47 318	(7)	(109 750)	-
Koszty operacyjne	(578 744)	(367 068)	(341 017)	(226 016)	(8 836)	108 581	(1 413 100)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(564 579)	(319 726)	(341 017)	(178 942)	(8 836)	-	(1 413 100)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(14 164)	(47 342)	-	(47 075)	-	108 581	-
Zysk/(strata) segmentu	(6 852)	58 058	26 451	43 029	(630)	(1 170)	118 885
Wynik z działalności finansowej	8 558	6 394	121	(4 089)	(109)	(40 182)	(29 307)
w ramach segmentu	(13 701)	(11 529)	121	(4 089)	(109)	-	(29 307)
między segmentami	22 259	17 923	-	-	-	(40 182)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 706	64 452	26 572	38 940	(740)	(41 352)	89 578
Podatek dochodowy	(2 630)	(1 368)	(5 695)	(7 444)	0	180	(16 957)
Zysk/(strata) netto	(924)	63 084	20 877	31 496	(740)	(41 172)	72 621
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	781 477	450 437	171 885	216 901	801	(229 692)	1 391 809
Aktywa ogółem	781 477	450 437	171 885	216 901	801	(229 692)	1 391 809
Zobowiązania segmentu	387 817	438 346	98 617	162 581	78	(264 722)	822 717
Kapitały własne							569 092
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 391 809
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 673	29 910	1 223	45 998	-	-	82 804
Amortyzacja	32 975	33 268	7 205	15 366	5	-	88 819

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 15 marca 2011 roku) co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji o wartości nominalnej 1 złoty uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

1.12 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według informacji posiadanych przez Grupę w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie

zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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%
Razem	26 172 602	100,00%	100,00%

1.13 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia roku 2010 w stosunku do

dnia przekazania raportu za III. kwartał 2010 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Akcjonariusze	Liczba akcji		Udział w kapitale zakładowym w %		Udział w liczbie głosów w %	
	15.3.2011	8.11.2010	15.3.2011	8.11.2010	15.3.2011	8.11.2010
René Musila	687 709	687 709	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	687 660	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%

W ramach ustanowionego przez Spółkę Kofola S.A. programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez Spółkę imienne warranty subskrypcyjne serii A uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej 43,20 zł za każdą obejmowaną akcją.

Liczba warrantów subskrypcyjnych będąca w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Janis Samaras	818
Tomáš Jendřejek	818
René Musila	818
Martin Mateáš	7 361

Członkowie Rady Nadzorczej Kofola S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie posiadali warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych. 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. Pan René Sommer był na dzień 31 grudnia 2010 roku w posiadaniu 818 warrantów subskrypcyjnych.

1.14 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. przelał 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. („Spółka”) na wniosek ówczesnego zarządu Spółki. 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 Spółki na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił Spółce sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego

w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 roku zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu Spółki.

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.

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

1.15 Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy

- W okresie objętym sprawozdaniem zawarto warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. (nota 5.6).
- Spółki zależne Grupy KOFOLA S.A. – Kofola Holding a.s., Kofola a.s. ze Słowacji oraz Kofola a.s. z Czech – podpisały

25 października 2010 roku umowy licencyjne z firmą Schweppes International Limited, na mocy których spółki te otrzymały wyłączną licencję na używanie znaków towarowych i wzorów przemysłowych marki Oragnina na terenie Czech i Słowacji w zakresie produkcji i sprzedaży napojów owocowych Orangina.

1.16 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

1.17 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 5.31 do sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

1.18 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek

zamieszczone zostały w nocie 5.25 do sprawozdania finansowego.

1.19 Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie objętym sprawozdaniem nie udzielono żadnej pożyczki w ramach Grupy.

1.20 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola a.s., ČR / Kofola Holding	UNICREDIT BANK	6 416 T EUR	25 409	6/2012	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	UNICREDIT BANK	1 161 T EUR	4 598	2/2012	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	ČSOB a.s.	408 T EUR	1 616	3/2014	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	VÚB BANKA	13 663 T EUR	54 110	2/2015	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	Raiffeisen-Leasing	52 491 T CZK	8 294	do zakończenia umowy	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	73 507 T PLN	73 507	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	12 442 T PLN	12 442	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	8 683 T PLN	8 683	12/2015	Hoop 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.	Komerční banka a.s., Praha	155 885 T CZK	24 630	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	200 000 T CZK	31 600	15.11.2011	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	27 513 T CZK	4 347	10/2010	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Hoop Polska Sp. z o.o.	Cargill	250 T PLN	250	do zakończenia umowy		
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			265 651 tys. zł.			

Spółki Grupy KOFOLA S.A. nie pobierały w okresie sprawozdawczym wynagrodzenia z tytułu udzielenia

poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy.

1.21 Informacja o emisji papierów wartościowych

Spółka Kofola S.A. w dniu 18 sierpnia 2010 roku wyemitowała 26 843 imienne warranty subskrypcyjne serii A, uprawniające 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 akcję, które to prawo zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki nr 4/2009 z dnia 18 grudnia 2009 roku 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.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2010.

1.23 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań

Grupa Kofola jest w stabilnej kondycji finansowej. Spółki należące do Grupy nie zanotowały w 2010 roku znaczących trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań. Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

razem pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 299 003 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku i obniżyło się w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku o 46 199 tys. zł. Obniżenie to było spowodowane niższym wykorzystaniem linii kredytowych z powodu niższej potrzeby finansowania kapitału obrotowego oraz spłatą niektórych kredytów.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej. W 2010 roku Grupa także dokonała spłaty zobowiązań z tytułu kredytów w wysokości 163 284 tys. zł. Spłaty długu były realizowane w terminie.

W dniu 22 marca 2010 r. spółka HOOP Polska Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum bankowym, utworzonym przez: Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., dwie umowy kredytowe:

1. umowę kredytu terminowego na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki, termin spłaty ustalono na dzień 22 marca 2014 roku,
2. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 57 000 tys. zł. z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki, termin spłaty kredytu ustalono na dzień 22 marca 2012 roku.

Zawarcie Umów kredytowych przez Hoop Polska Sp. z o.o. zastąpiło wszelkie dotychczasowe umowy

1.24 Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji

Zrealizowane w 2010 roku zadania inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim spółek należących do grupy Kofola Holding a.s. Najważniejsze z tych zadań były ostateczne rozliczenie budowy hali magazynowo-produkcyjnej w zakładzie Kofola a.s. (Słowacja) poprzez zapłatę ostatniej transzy w wysokości 11 232 tys. zł, modernizacja linii produkcyjnej PET o wartości około 7 300 tys. zł oraz budowa pomieszczeń biurowo-administracyjnych w zakładzie Mnichovo-Hradište (Czechy) o wartości około 6 000 tys. zł w związku z przeniesieniem biura z wynajmowanego centrum dystrybucyjnego w Pradze. Na 2011 rok Grupa

kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy kredytowe pokryją potrzeby HOOP Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na najbliższych kilka lat, natomiast dalsze ewentualne potrzeby kredytowe będą przedmiotem osobnych negocjacji z Konsorcjum.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez posiadane środki pieniężne, których stan na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 55 263 tys. zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równoważność w złotych wynosi łącznie 484 148 tys. zł (szczegółowe informacje w punkcie 5.25).

Na koniec roku poziom zadłużenia netto do EBITDA dla Grupa Kofola wynosił 2,6 raza, co jest uznawane za bezpieczny poziom. W obecnej chwili spółki czeskie, słowackie i rosyjskie posiadają zdolność do zaciągania dalszych kredytów na cele rozwojowe jak i finansowania kapitału obrotowego. Hoop Polska ma na chwilę obecną zabezpieczone potrzeby kredytowe a z uwagi na niespełnione na dzień 31 grudnia 2010 roku kowenanty jego zdolność do zaciągania dodatkowych zobowiązań kredytowych jest mocno ograniczona.

1.25 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik netto Grupy w raportowanym okresie w stosunku do danych porównywalnych znaczący wpływ miały wykazane utraty wartości niektórych znaków towarowych i środków trwałych. W ramach testów na utratę wartości Grupa zidentyfikowała znaki towarowe oraz niektóre środki trwałe, w których rozpoznano przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości. Rozpoznana i wykazana utrata wartości na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 33 924 tys. zł dla znaków towarowych oraz 5 950 tys. zł dla rzeczowych aktywów trwałych.

Dodatkowo w związku z przeprowadzaniem planem restrukturyzacji firmy Hoop Polska Sp. z o.o., którego konsekwencją jest zmiana lokalizacji siedziby firmy z Warszawy na Kutno oraz redukcja zatrudnienia, Grupa wykazała 2 859 tys. zł. jednorazowych kosztów związanych z przeniesieniem siedziby do Kutna oraz odprawami dla zwalnianych pracowników

Na wynik Grupy w raportowanym okresie duży negatywny wpływ miało także umocnienie kursu PLN wobec CZK i EUR przyjętego dla potrzeb wyceny

Kofola zaplanowała nakłady inwestycyjne zbliżone wartościowo do zrealizowanych w 2010 roku. Głównym zadaniem będzie dokończenie instalacji nowoczesnej linii PET w zakładzie Mnichovo-Hradište, która pozwoli Grupie Kofola na wprowadzenie innowacyjnych napojów bez konserwantów.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Grupy ocenia iż realizacja pełnego planu inwestycyjnego na 2011 rok uzależniona będzie od wyników finansowych osiągniętych w ciągu roku.

bilansowej jednostek zagranicznych (3% umocnienie średniego kursu PLN wobec CZK oraz 8% umocnienie średniego kursu PLN wobec EUR w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku).

W roku 2010 spółka KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje spółki BOMI S.A. Wpływy z tej transakcji po potrąceniu prowizji wyniosły 13 844 tys. zł, a wynik na tej transakcji wyniósł 2 327 tys. zł. Poza pakietem akcji Bomi S.A. Emitent dokonał sprzedaży 100% udziałów w Bobmark International Sp. z o.o., w wyniku czego wygenerował zysk w wysokości 3 369 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Grupa zbyła również aktywa i zobowiązania spółki zależnej Bobmark International Sp. z o.o. a uzyskany zysk z tej transakcji w wysokości 3 369 tys. zł wykazała w pozycji „Przychody finansowe”.

1.26 Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Konkurencyjność Grupy Kofola wynika z podstawowych rynkowych czynników tj.: siły posiadanych marek, innowacyjności, kosztów, jakości produktów, efektu skali, szybkości działania i pozycji na rynku. Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio będą miały wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

W perspektywie kolejnych kwartałów elementami ryzyka jakie będą miały znaczący wpływ na wyniki Grupy będą miały przede wszystkim:

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców jak: ropa naftowa, cukier, izogluchoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier – które w ostatnim czasie bardzo szybko drożały i w wielu przypadkach są na najwyższych poziomach cenowych od wielu lat),
- zdolność do przerzucenia rosnących cen surowców na klienta końcowego,

- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- warunki pogodowe (temperatura, opady)
- kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i efektywność zabezpieczenia przed ich zmianami tzw. hedging,
- podwyżki stawek VAT jakie miały miejsce w Polsce i na Słowacji od 1 stycznia 2011 roku (oraz planowana podwyżka stawek VAT w Czechach na czwarty kwartał 2011 roku),
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji,
- ryzyko nieprzedłużenia od drugiej połowy roku koncesji na produkcję i sprzedaż alkoholu dla Grupy Megapack,
- wysokość stóp procentowych,
- utrata wartości firmy bądź marek.

1.27 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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.

1.28 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie

W ciągu roku 2009 położono nacisk na wprowadzenie wewnątrz grupy Corporate Governance, gdzie została określona odpowiedzialność pomiędzy spółką matką i

spółkami zależnymi. W roku 2010 nie doszło do znaczących zmian w zasadach zarządzania w Grupie.

1.29 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.

1.30 Wynagrodzenia członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A.

przez wszystkie spółki Grupy przedstawiało się następująco:

Zarząd	2010
Janis Samaras	775
Simona Nováková (do 4/2010)	136
Bartosz Marczuk (od 5/210)	336
Martin Mateáš	534
Tomáš Jendřejek	605
René Musila	618
Razem	3 004

Rada Nadzorcza	2010
Jacek Woźniak	-
Dariusz Prończuk	-
Martin Dokoupil	72
Raimondo Eggink	72
Anthony Brown	-
Ireneusz Stolarski	72
Razem	216

1.31 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.

1.32 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego, wskazanie osób uprawnionych, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także kryteria, po spełnieniu których możliwy będzie przydział warrantów subskrypcyjnych, zostały ustalone

przez Radę Nadzorczą w Regulamnie Programu Motywacyjnego. Koszty, które zostaną poniesione przez KOFOLA S.A. w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego są oparte na podstawie prognozowanych wyników Grupy.

1.33 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.

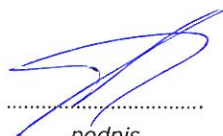
Łączna wysokość wynagrodzeń należnych BDO Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów, dotyczących roku 2010 wynosi 63 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30 czerwca 2010. Zakres dodatkowych prac obejmował również tłumaczenie sprawozdań finansowych.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

15.3.2011 r.
data

Janis Samaras
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

Bartosz Marczuk
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

Martin Mateáš
imię i nazwisko


Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

René Musila
imię i nazwisko

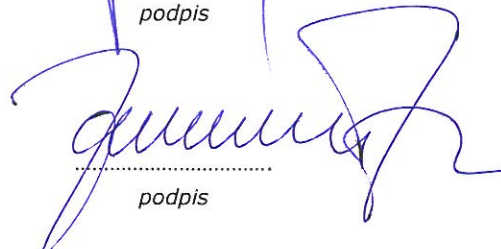
Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

Tomáš Jendřejek
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

15.3.2011 r.
data

Katarzyna Balcerowicz
imię i nazwisko

Główna Księgowa
stanowisko/funkcja


.....
podpis

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOFOLA S.A.

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1,5.2	1 213 764	1 431 691
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1,5.2	25 400	100 294
Przychody ze sprzedaży		1 239 164	1 531 985
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.3	(753 897)	(881 161)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.3	(21 175)	(89 120)
Koszt własny sprzedaży		(775 072)	(970 281)
Zysk brutto ze sprzedaży		464 092	561 704
Koszty sprzedaży	5.3	(353 701)	(356 960)
Koszty ogólnego zarządu	5.3	(76 655)	(80 587)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	3 346	12 929
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(46 591)	(18 201)
Zysk operacyjny		(9 509)	118 885
Przychody finansowe	5.6	9 945	7 671
Koszty finansowe	5.7	(20 250)	(36 978)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.8	(82)	-
Zysk brutto		(19 896)	89 578
Podatek dochodowy	5.11	(8 696)	(16 957)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		(28 592)	72 621
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za okres		(28 592)	72 621
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(30 532)	62 272
Udziałom nie dającym kontroli		1 940	10 349
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres	5.13	-1,1666	2,3793
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	5.13	-1,1666	2,3793
- rozwodniony z zysku za okres	5.13	-1,1663	2,3771
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	5.13	-1,1663	2,3771

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk netto za okres		(28 592)	72 621
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	2 507	(8 124)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przeniesienie wyceny do RZiS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości		-	11 141
Inne (połączenie z Paolą i Wodą Gr.)		-	(165)
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	5.11	-	(2 117)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		2 507	735
Dochody całkowite razem	2.5	(26 085)	73 356
W tym przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.5	(29 171)	64 932
Udziałom nie dającym kontroli	2.5	3 086	8 424

Bolcerow

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

2.3 Skonsolidowany bilans

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

AKTYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)		863 203	946 812
Rzeczowe aktywa trwałe	5.14	540 072	574 576
Wartość firmy	5.15	111 836	111 693
Wartości niematerialne	5.15	186 869	223 536
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5.16	-	11 522
Pozostałe aktywa finansowe		4 756	2 085
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.11	19 670	23 400
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		417 898	444 997
Zapasy	5.19	127 106	107 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.20	216 287	266 408
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 242	2 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.21	55 263	50 503
Pozostałe aktywa finansowe		-	1 500
Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.17	10 000	16 407
SUMA AKTYWÓW		1 281 101	1 391 809
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		471 597	526 210
Kapitał zakładowy	5.22.1	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	5.22.2	482 870	502 951
Zyski/(straty) zatrzymane	5.22.3	(37 446)	(2 914)
Udziały nie dające kontroli	5.22.4	41 188	42 882
Kapitał własny ogółem		512 785	569 092
Zobowiązania długoterminowe		258 192	200 179
Kredyty i pożyczki	5.25	149 283	76 152
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.29	29 279	37 601
Rezerwy	5.23	215	165
Pozostałe zobowiązania	5.26	17 408	21 956
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.11	62 007	64 305
Zobowiązania krótkoterminowe		510 124	622 538
Kredyty i pożyczki	5.25	161 997	261 486
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.29	13 707	20 466
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.26	303 245	306 237
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		703	2 707
Pozostałe zobowiązania finansowe		33	-
Rezerwy	5.23	30 439	31 642
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5.17	-	-
Stan zobowiązań ogółem		768 316	822 717
SUMA PASYWÓW		1 281 101	1 391 809

Bolcasany

P. Jank

[Handwritten signature]

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(19 896)	89 578
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	5.3	80 661	88 819
Odsetki i dywidendy netto	5.6,5.7	16 035	20 529
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	5.6,5.7	(1 641)	3 322
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(7 019)	10 783
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	5.35	48 329	35 482
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	5.35	(20 132)	10 037
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	5.35	13 735	8 149
Zmiana stanu rezerw	5.35	(1 074)	(9 877)
Podatek dochodowy zapłacony		(15 846)	(12 739)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		40 311	6 426
Pozostałe		-	1 261
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(771)	(10 143)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		132 692	241 627
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 218	5 037
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.35	(52 664)	(82 804)
Sprzedaż aktywów finansowych	5.16	13 849	1 713
Odsetki otrzymane		1 516	-
Pozostałe		(2)	735
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(34 083)	(75 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(22 226)	(29 742)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		140 010	98 302
Splata pożyczek i kredytów		(163 284)	(177 828)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	(25 126)	(16 750)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom nie dającym kontroli	5.22.4	(4 780)	(10 752)
Odsetki zapłacone		(18 380)	(20 648)
Pozostałe		(63)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(93 849)	(157 418)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 760	8 890
Środki pieniężne na początek okresu		50 503	41 613
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		55 263	50 503
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Belconow

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009.

	Nota	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski/(Straty) zatrzymane	Razem		
			Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych				
Stan na 1.1.2009		26 172	491 049	29 606	(39 619)	477 602	45 211	522 813
Podwyższenie kapitału zakładowego	5.22.1	1	-	-	-	1	-	1
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	5.22.2	-	424	-	-	424	-	424
Dochody całkowite razem	2.2	-	2 661	(6 198)	62 272	64 933	8 423	73 356
Wypłata dywidendy	5.10	-	-	-	(16 750)	(16 750)	(10 752)	(27 502)
Podział wyniku	5.22.2	-	8 817	-	(8 817)	-	-	-
Stan na 31.12.2009		26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092
Stan na 1.1.2010		26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	5.22.2	-	(82)	-	-	(82)	-	(82)
Dochody całkowite razem	2.2	-	1 361	1 361	(30 532)	(29 171)	3 086	(26 085)
Wypłata dywidendy	5.10	-	(23 510)	-	(1 616)	(25 126)	(4 780)	(29 906)
Podział wyniku	5.22.2	-	2 150	-	(2 384)	(234)	-	(234)
Stan na 31.12.2010		26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	41 188	512 785

Belizom



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

3 Informacje ogólne

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

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym miała miejsce utrata kontroli nad dotąd zależną spółką Bobmark International Sp. z o.o. (Nota 5.16).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

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 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. Pomorskie Centrum 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, Bielsk Podlaski	towarowy 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%

 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.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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 Dievlatka 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 (nota 1.3). Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Obecnie trwa wykonywanie postanowień układu patrz również informacja o sprawach sądowych (nota 5.30).

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, w związku z czym w okresie sprawozdawczym uwzględniono dane tej spółki za okres do dnia 30 czerwca 2010 roku.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

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

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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, co równocześnie oznacza rezygnację z funkcji członka Komitetu Audytu.

Decyzja o zmianach w składzie Komitetu Audytu zostanie podjęta na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

4 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.

4.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) a także interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską i w związku z tym jest ono zgodne z Art. 4 Rozporządzenia UE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności oraz zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, aktywów finansowych wycenianych w 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową, lub istotną jednostkę wchodzącą w skład Grupy.

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

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

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 na dzień 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 Grupy 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 osobno dla każdej transakcji połączenia jednostek,
- 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 roku 2010 roku nie wystąpiła żadna transakcja połączenia jednostek.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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.
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 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.

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest polski złoty.

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Zasady dotyczące ujmowania i wyceny transakcji wyrażonych w walutach obcych zostały określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez spółki wchodzące w skład Grupy na ich walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji:

- przychodów i kosztów operacyjnych - w przypadku operacji handlowych,
- przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji 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.

Różnice kursowe od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim podlegającym konsolidacji przenoszone są w ramach korekt konsolidacyjnych z pozycji wyników do pozycji Pozostałych kapitałów jako różnice kursowe z przeliczenia.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 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

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

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

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

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

4.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości w stosunku do zasad prezentowanych przez Grupę w Skonsolidowanym Raplocie Grupy Kofola za 2009 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 roku. W powyższym Raplocie zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.1.2009 - 31.12.2009		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	876 942	881 161	4 219
Koszty sprzedaży	352 868	356 960	4 092
Koszty ogólnego zarządu	88 898	80 587	(8 311)

Korekta zmniejszająca koszty ogólnego zarządu wynika z faktu, że część kosztów wynagrodzeń pracowników związanych z produkcją i sprzedażą wykazywana w okresach poprzednich w kosztach ogólnego zarządu została obecnie zaprezentowana w koszcie własnym sprzedaży (4 219 tys. zł) i kosztach sprzedaży (4 092 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty prezentacyjnej w kwocie 2 020 tys. zł pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej „Zyski/straty z tytułu różnic kursowych” oraz „Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych”.

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty prezentacyjnej w pozycji „(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej” w kwocie 6 426 tys. zł w korespondencji z pozycją „Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych”.

Skonsolidowane segmenty

W danych porównywalnych nastąpiła zmiana prezentacji informacji o segmentach działalności, polegająca na alokacji poprzednio wyodrębnionej pozycji „Niealokowane koszty operacyjne” do poszczególnych segmentów operacyjnych. Dodatkowo sprzedaż wód mineralnych w Rosji o wartości 8 582 tys. zł (wraz z odpowiadającymi kosztami o wartości 5 464 tys. zł) wykazywaną w poprzednim okresie w segmencie „Napoje niegazowane” przeniesiono do istniejącego dla tej kategorii właściwego segmentu. W ramach segmentów geograficznych dodatkowo dla zwiększenia czytelności została pokazana pozycja „Eliminacje (korekty konsolidacyjne)”, która eliminuje transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami geograficznymi.

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 danego składnika majątku do stanu pozwalającego na jego używanie. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla niżej wymienionych kategorii środków trwałych:

Budynki	5 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 15 lat
Środki transportu	4 - 6 lat

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 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

4.5.4 Wartość firmy

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

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

4.5.5 Wartości niematerialne

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

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

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

4.5.6 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.5.7 Instrumenty finansowe

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

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

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

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 Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

Zyski i straty instrumentu zabezpieczającego dotyczące efektywnej części zabezpieczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, a pozostała część (dotycząca nieefektywnej części zabezpieczenia) jest bezpośrednio odnoszona do rachunku zysków i strat. Kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja ma wpływ na rachunek zysków i strat np. gdy rozpoznane zostają zabezpieczane koszty lub przychody finansowe lub gdy wystąpi planowana transakcja sprzedaży. Jeżeli zabezpieczaną pozycją jest składnik niefinansowych aktywów lub zobowiązań, wówczas kwoty wcześniej odniesione na kapitał własny dodaje się do początkowej wartości tego niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania.

Jeżeli przestanie się oczekiwać wystąpienia zabezpieczanej uprawdopodobnionej planowanej transakcji lub przyszłego wiążącego zobowiązania, wówczas kwoty odniesione na kapitał własny przenosi się do rachunku zysków i strat. Jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub wykonany bez zastąpienia go innym instrumentem lub przedłużenia terminu jego ważności lub gdy powiązanie zabezpieczające jest unieważnione, to kwoty uprzednio odniesione na kapitał własny ujmuje się dalej w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub wiążącego zobowiązania. Grupa wykorzystuje posiadane walutowe kontrakty jako zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko walutowe przyszłych transakcji i wiążących zobowiązań.

Wbudowane instrumenty pochodne

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 do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

4.5.8 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.

4.5.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości.

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

W szczególności 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 majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 360 dni.

4.5.10 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z środków pieniężnych w banku i w kasie oraz lokat krótkoterminowych.

4.5.11 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

4.5.12 Kapitał własny

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują 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) oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

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

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

Udziały nie dające kontroli

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

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

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

4.5.13 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

4.5.14 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.

4.5.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana

poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.5.16 Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

Programy motywacyjne oparte na przydziale akcji

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 są do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w Regulaminie. Realizacja opcji jest związana z wymogiem zatrudnienia bądź pracy Grupy Kofola S.A., a ich wartość godziwa jest ujmowana jako koszt świadczeń na rzecz pracowników z korespondującym z nim zwiększeniem odpowiedniej rezerwy w kapitale własnym w okresie nabywania tych uprawnień.

4.5.17 Przychody

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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.

4.5.17.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

4.5.17.2 Świadczenie usług

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

4.5.17.3 Odsetki

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

4.5.17.4 Dywidendy

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

4.5.17.5 Dotacje rządowe

Grupa ujmuje dotacje rządowe i ze środków Unii Europejskiej w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwaj 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 danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

4.5.18 Podatek dochodowy

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

4.5.19 Zysk netto na akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego dla zwykłych akcjonariuszy Spółki (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).

4.6 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

4.7 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje zasady 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 – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

4.8 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji	Nota
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.	4.5.4, 4.5.5, 5.15
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.	4.5.7, 4.5.9, 5.20, 5.9
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.	4.5.18, 5.11
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.	4.5.16, 5.24.2
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na odprawę emerytalne.	4.5.15, 5.9, 5.23
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.	4.5.1, 4.5.5
Odpis na wolno rotujące i przestarzałe zapasy	Metodologia stosowana do ustalenia wartości odzyskiwalnej netto zapasów	4.5.8, 5.9

4.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.

5.1 Segmenty operacyjne

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.

Zmiana zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych

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

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów (towarów) dokonywaną przez spółki dystrybucyjne, sprzedaż napoju energetycznego R20 (produkt) i kawy mrożonej Nescafe Xpress (towar) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy w roku 2010 od tego klienta wyniosły 222 696 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2010 - 31.12.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	541 186	155 340	202 425	125 229	177 172	37 811	1 239 164
Skorygowane koszty operacyjne	(492 153)	(164 509)	(214 059)	(116 414)	(176 770)	(41 596)	(1 205 502)
Skorygowany zysk/(strata) segmentu	49 033	(9 169)	(11 634)	8 815	402	(3 785)	33 662
Jednorazowe koszty operacyjne (nota 1.5)							(43 171)
Zysk/(strata) segmentu	49 033	(9 169)	(11 634)	8 815	402	(3 785)	(9 509)
Wynik z działalności finansowej							(10 387)
Strata przed opodatkowaniem							(19 896)
Podatek dochodowy							(8 696)
Strata netto							(28 592)

1.1.2009 - 31.12.2009	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	590 397	177 862	211 738	133 964	303 436	114 588	1 531 985
Koszty operacyjne	(505 198)	(179 672)	(201 827)	(119 155)	(289 099)	(118 149)	(1 413 100)
Zysk/(strata) segmentu	85 199	(1 810)	9 911	14 809	14 337	(3 561)	118 885
Wynik z działalności finansowej							(29 307)
Zysk przed opodatkowaniem							89 578
Podatek dochodowy							(16 957)
Zysk netto							72 621

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

5.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2010 - 31.12.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	471 531	380 634	239 005	245 645	4 485	(102 137)	1 239 164
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	453 364	341 070	239 005	201 241	4 485	-	1 239 164
Sprzedaż pomiędzy segmentami	18 168	39 565	-	44 405	-	(102 137)	-
Skorygowane koszty operacyjne	(481 208)	(358 732)	(233 269)	(230 143)	(3 897)	101 748	(1 205 502)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(463 110)	(319 388)	(233 270)	(185 837)	(3 897)	-	(1 205 502)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(18 098)	(39 344)	-	(44 306)	-	101 748	-
Skorygowany zysk/(strata) segmentu	(9 677)	21 903	5 736	15 502	588	(389)	33 662
Jednorazowe koszty operacyjne (nota 1.5)	(43 171)	-	-	-	-	-	(43 171)
Zysk/(strata) segmentu	(52 848)	21 903	5 736	15 502	588	(389)	(9 509)
Wynik z działalności finansowej	25 132	(5 060)	1 008	(2 220)	176	(29 423)	(10 387)
w ramach segmentu	(3 730)	(5 621)	1 008	(2 220)	176	-	(10 387)
między segmentami	28 862	560	-	-	-	(29 423)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 716)	16 842	6 744	13 282	764	(29 812)	(19 896)
Podatek dochodowy	(390)	(2 842)	(2 864)	(2 600)	-	-	(8 696)
Zysk/(strata) netto	(28 106)	14 000	3 880	10 681	764	(29 812)	(28 592)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	738 364	414 274	141 449	216 150	138	(229 273)	1 281 101
Aktywa ogółem	738 364	414 274	141 449	216 150	138	(229 273)	1 281 101
Zobowiązania segmentu	380 147	433 837	59 073	147 614	106	(252 462)	768 316
Kapitały własne							512 785
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 281 101
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	10 627	24 497	889	16 650	-	-	52 664
Amortyzacja	25 729	31 253	8 087	15 592	-	-	80 661

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(tys. zł)

1.1.2009 - 31.12.2009	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	571 891	425 125	367 468	269 045	8 206	(109 750)	1 531 985
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	557 725	376 852	367 468	221 727	8 213	-	1 531 985
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14 166	48 274	-	47 318	(7)	(109 750)	-
Koszty operacyjne	(578 744)	(367 068)	(341 017)	(226 016)	(8 836)	108 581	(1 413 100)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(564 579)	(319 726)	(341 017)	(178 942)	(8 836)	-	(1 413 100)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(14 164)	(47 342)	-	(47 075)	-	108 581	-
Zysk/(strata) segmentu	(6 852)	58 058	26 451	43 029	(630)	(1 170)	118 885
Wynik z działalności finansowej	8 558	6 394	121	(4 089)	(109)	(40 182)	(29 307)
w ramach segmentu	(13 701)	(11 529)	121	(4 089)	(109)	-	(29 307)
między segmentami	22 259	17 923	-	-	-	(40 182)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 706	64 452	26 572	38 940	(740)	(41 352)	89 578
Podatek dochodowy	(2 630)	(1 368)	(5 695)	(7 444)	0	180	(16 957)
Zysk/(strata) netto	(924)	63 084	20 877	31 496	(740)	(41 172)	72 621
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	781 477	450 437	171 885	216 901	801	(229 692)	1 391 809
Aktywa ogółem	781 477	450 437	171 885	216 901	801	(229 692)	1 391 809
Zobowiązania segmentu	387 817	438 346	98 617	162 581	78	(264 722)	822 717
Kapitały własne							569 092
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 391 809
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 673	29 910	1 223	45 998	-	-	82 804
Amortyzacja	32 975	33 268	7 205	15 366	5	-	88 819

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

Produkty

Grupa KOFOLA S.A. oferuje swoje produkty w Polsce, Czechach, Słowacji i w Rosji oraz eksportuje je do kilku innych krajów głównie w Europie.

MARKI GRUPY KOFOLA W 2010 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupík, Jupík Aqua, Jupík Shake, Capri-Sonne (do końca 2010)
KAWA MROŻONA	Nescafé Xpress (do końca 2010)
HERBATA MROŻONA	Pickwick Just Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	R20
KOMPOTY	Paola
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper`s Hooch, Dieviatka, Tiamo Tanto (do końca 2010)

Od początku roku 2010 oferta napojów Grupy została poszerzona o herbatę mrożoną Pickwick Just Tea, nowe wody smakowe Rajec, wody Rajec z dodatkiem tlenu, nowe smaki napojów z rodziny Top Topic oraz napój cytrusowy Orangina (produkt Orangina Schweppes International). Dodatkowo w kwietniu 2010 Grupa rozpoczęła wprowadzenie na rynek polski nowego produktu pod marką Paola – Domowe Kompoty. Tym samym Grupa otworzyła na rynku nową kategorię – Kompoty.

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

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

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. Koncentracja sprzedaży napojów następuje w II oraz w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresie wiosenno-letnim. W roku zakończonym 31 grudnia 2010 oraz 2009 około 19% (21% w roku 2009) przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale osiągnęliśmy 27% (28% w roku 2009), 30% (27% w roku 2009) i 24% (24% w roku 2009) całorocznych skonsolidowanych przychodów. Zarząd Spółki spodziewa się podobnej sezonowości w 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	80 661	88 819
Koszty świadczeń pracowniczych	176 182	175 674
Zużycie materiałów i energii	684 655	771 999
Usługi obce	220 911	236 764
Podatki i opłaty	7 839	9 780
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3 046	2 918
Pozostałe koszty, w tym:	26 199	23 787
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 218	(1 898)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	(911)	(1 279)
- inne koszty działalności operacyjnej	25 892	26 964
Razem koszty rodzajowe	1 199 493	1 309 741
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(15 240)	8 967
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	1 184 253	1 318 708
Koszty sprzedaży	353 701	356 960
Koszty ogólnego zarządu	76 655	80 587
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	753 897	881 161
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	1 184 253	1 318 708

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń	140 108	141 618
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	36 074	33 837
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	219
Razem koszty świadczeń pracowniczych	176 182	175 674

5.4 Pozostałe przychody operacyjne

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 276	1 341
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	1 000
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	142	637
Otrzymane dotacje	-	673
Umorzone zobowiązania	17	388
Otrzymane kary i odszkodowania	670	2 118
Przedawnione zobowiązania	-	341
Zwrot podatków	14	271
Rozwiązanie rezerwy	-	2 335
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności	-	953
Inne	227	2 872
Razem pozostałe przychody operacyjne	3 346	12 929

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.5 Pozostałe koszty operacyjne

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 028	1 890
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	33 924	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	4 795	6 400
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	67	2 652
Darowizny przekazane	559	1 454
Zapłacone kary i odszkodowania	3 441	2 124
Inne zapłacone podatki	255	-
Utworzenie rezerw	-	2 335
Inne	1 522	1 346
Razem pozostałe koszty operacyjne	46 591	18 201

Odpis aktualizujący wartości niematerialne dokonany w 2010 roku związany jest z rozpoznaną trwałą utratą wartości bilansowej znaków towarowych w spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o.

Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w 2010 roku związany jest z rozpoznaną trwałą utratą wartości bilansowej należącego do Hoop Polska Sp. z o.o. zakładu w Tychach.

Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w 2009 roku związany był z rozpoznaną trwałą utratą wartości, sprzedanej w 2010 roku linii produkcyjnej należącej wcześniej do spółki zależnej Kofola Sp. z o.o.

5.6 Przychody finansowe

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	1 593	235
- z kredytów i pożyczek	346	142
- od należności	7	2 366
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 924	425
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	5 696	4 449
Pozostałe przychody finansowe	379	54
Przychody finansowe ogółem	9 945	7 671

Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych obejmuje zysk ze sprzedaży udziałów spółki Bobmark International Sp. z o.o. oraz akcji spółki BOMI S.A.

5.7 Koszty finansowe

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	17 981	21 109
Straty z tytułu różnic kursowych	282	3 747
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	71	9 283
Koszty i opłaty bankowe	1 915	2 839
Koszty finansowe ogółem	20 250	36 978

5.8 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W pozycji tej wykazano wynik spółki TSH Sulich Sp. z o.o. przypadający w bieżącym okresie KOFOLI S.A. Z uwagi na fakt, że KOFOLA S.A. posiada 50 % udział w kapitale zakładowym tej spółki, TSH Sulich Sp. z o.o. nie jest konsolidowana metodą pełną.

5.9 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2010	21 790	7 825	26 177	196	10 083	31 807
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(910)	(48)	1	-	-	(176)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	5 642	2 444	6 387	33 924	-	13 474
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(6 958)	(1 226)	(8 051)	-	(9 283)	(14 451)
Stan na 31.12.2010	19 564	8 995	24 514	34 120	800	30 654

Wzrost wartości odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych dotyczy głównie dokonanych w Hoop Polska sp. z o.o. aktualizacji wartości aktywów składających się na zakład w Tychach. Zmniejszenie odpisu związane jest ze zbyciem składników majątku, na których wartość dokonano wcześniej odpisu.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

Wzrost odpisów aktualizujących wartości niematerialne dokonany w 2010 roku w kwocie 33 924 tys. zł związany jest z rozpoznaną utratą wartości bilansowej znaków towarowych w spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o.

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

5.10 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zadeklarowane w okresie	25 126	16 750
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	25 126	16 750
Dywidendy zadeklarowane	25 126	16 750

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą 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 kwocie 12 680 tys. zł oraz z OOO Megapack w kwocie 4 780 tys. zł netto. W okresie sprawozdawczym Kofola Holding a.s. otrzymała dywidendy ze spółek zależnych Kofola a.s. (Słowacja) i Kofola a.s. (Czechy) w łącznej kwocie 17 907 tys. zł. Powyższe przychody zostały wyeliminowane z przychodów finansowych Grupy w ramach korekt konsolidacyjnych.

5.11 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 przedstawiają się następująco:

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6 901	17 171
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 825	17 168
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	76	3
Odroczony podatek dochodowy	1 795	(214)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 039	1 228
Związany ze stratami podatkowymi	(3 244)	(1 442)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 696	16 957

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy zmiany kapitału udziałowego/ akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	2 117
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	2 117
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	2 117

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(19 896)	89 578
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(19 896)	89 578
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	3 780	(17 020)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4 149)	(5 175)
Nieaktywowane straty podatkowe spółek Grupy	(8 551)	(1 261)
Ulgi inwestycyjne	-	7 326
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	987	2 234
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(219)	(167)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(257)	-
Wygasłe straty podatkowe	-	(1 509)
Straty podatkowe spółek Grupy	320	139
Wpływ różnych stawek podatkowych w zagranicznych jednostkach zależnych	(62)	(380)
Pozostałe	(546)	(1 144)
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(8 696)	(16 957)
Efektywna stawka podatkowa (%)	(43,7%)	18,9%

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010
			Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	20 822	(20 822)
Zapasy	2 655	-	2 655
Należności	2 526	5 051	(2 525)
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	7 690	-	7 690
Zobowiązania i rezerwy	10 862	-	10 862
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	19 982	-	19 982
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 725	86 062	(42 337)
Korekty prezentacyjne	(24 055)	(24 055)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	19 670	62 007	(42 337)

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2009
			Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 695	16 043	(13 348)
Zapasy	1 705	-	1 705
Należności	1 486	3 841	(2 355)
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	11 927	-	11 927
Zobowiązania i rezerwy	6 819	-	6 819
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	14 536	-	14 536
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	39 168	80 073	(40 905)
Korekty prezentacyjne	(15 768)	(15 768)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	23 400	64 305	(40 905)

5.12 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.13 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadający 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 rok obrotowy przypadający 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 liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(30 532)	62 272
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 435
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne	6 099	24 462
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 196 897

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

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

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(30 532)	62 272
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 435
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(1,1666)	2,3793
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(30 532)	62 272
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 196 897
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(1,1663)	2,3771

5.14 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 49 136 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółek należących do Grupy Kofola Holding a.s.

Największe przepływy środków pieniężnych z nabycia rzeczowych aktywów trwałych zrealizowane w roku 2010 dotyczyło płatności ostatniej transzy 11 232 tys. zł z tytułu wybudowanej w 2009 roku hali magazynowo-produkcyjnej w zakładzie Kofola a.s. (Słowacja), rekonstrukcji linii produkcyjnej PET w Mnichově Hradišti (Czechy) w wysokości około 7 300 tys. zł oraz wybudowania budynku administracyjnego przy zakładzie w Mnichově Hradišti o wartości około 6 000 tys. zł, co pozwoliło na przeniesienie biura z wynajmowanego centrum dystrybucyjnego w Pradze.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

1.1.2010 - 31.12.2010

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 860	309 062	418 694	81 085	95 467	15 443	932 611
b) zwiększenia (z tytułu)	1 082	5 848	30 981	9 582	3 919	(2 411)	49 000
- zakup	1 082	2 638	23 715	383	2 448	8 817	39 083
- przyjęcie z inwestycji	-	3 210	6 175	372	1 471	(11 228)	-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	1 091	8 826	-	-	9 917
c) zmniejszenia (z tytułu)	(97)	930	(22 608)	(10 919)	(6 465)	926	(38 233)
- sprzedaż	(195)	(1 978)	(10 311)	(11 088)	(9)	-	(23 581)
- likwidacja	-	(6)	(10 482)	(1 343)	(2 820)	-	(14 651)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	98	2 914	(1 815)	1 513	(3 636)	926	-
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	306	223	19 190	(763)	782	344	20 082
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 151	316 064	446 257	78 985	93 703	14 302	963 461
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(606)	(22 594)	(195 136)	(38 638)	(58 476)	-	(315 450)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(60)	(11 533)	(34 280)	(7 064)	(179)	-	(53 116)
- roczny odpis amortyzacyjny	(60)	(8 646)	(46 391)	(13 447)	(8 033)	-	(76 577)
- sprzedaż środka trwałego	-	3	3 338	7 128	3	-	10 472
- likwidacja środka trwałego	-	-	7 237	612	2 762	-	10 611
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	(2 890)	1 536	(1 356)	2 710	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	2 379	-	2 379
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(212)	(2 117)	(15 030)	(2 465)	(485)	-	(20 310)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(878)	(36 244)	(244 446)	(48 167)	(59 140)	-	(388 875)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(19 247)	(6 931)	23	(23)	-	(26 178)
zwiększenie(z tytułu)	-	(4 795)	(1 592)	-	-	-	(6 387)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(4 795)	(1 592)	-	-	-	(6 387)
zmniejszenie(z tytułu)	-	1 500	6 528	-	23	-	8 051
- sprzedaż środka trwałego	-	1 500	6 263	-	-	-	7 763
- likwidacja środka trwałego	-	-	265	-	-	-	265
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	23	-	23
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(22 542)	(1 995)	23	-	-	(24 514)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	12 254	267 221	216 627	42 470	36 968	15 443	590 983
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 273	257 277	199 815	30 841	34 563	14 302	550 072
w tym:							
Rzeczowe aktywa trwałe							540 072
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży							10 000

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

1.1.2009 - 31.12.2009

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	13 583	264 980	410 662	85 842	70 824	14 969	860 860
b) zwiększenia (z tytułu)	1 418	52 590	16 887	10 700	12 886	2 251	96 731
- zakup	339	-	923	598	584	81 792	84 235
- przyjęcie z inwestycji	707	52 578	13 047	908	12 302	(79 541)	-
- modernizacja	-	12	29	-	-	-	41
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	2 888	9 164	-	-	12 052
- inne	372	-	-	31	-	-	403
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 745)	(6 465)	(20 388)	(15 560)	(2 989)	(228)	(47 375)
- sprzedaż	(1 745)	(6 451)	(11 185)	(11 184)	(1 348)	(18)	(31 932)
- likwidacja	-	(14)	(9 203)	(4 392)	(1 641)	(184)	(15 434)
- inne	-	-	-	16	-	(26)	(10)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(396)	(2 042)	11 533	102	14 746	(1 549)	22 394
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 860	309 062	418 694	81 085	95 467	15 443	932 611
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(299)	(7 288)	(141 247)	(32 092)	(44 370)	-	(225 296)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(307)	(7 860)	(38 103)	(4 738)	(7 960)	-	(58 968)
- roczny odpis amortyzacyjny	(307)	(8 890)	(52 166)	(15 157)	(9 436)	-	(85 956)
- sprzedaż środka trwałego	-	934	8 151	6 839	525	-	16 449
- likwidacja środka trwałego	-	2	8 174	3 555	1 080	-	12 811
- inne (zmniejszenia)	-	-	(10)	25	-	-	15
- inne (zwiększenia)	-	94	(2 253)	-	(129)	-	(2 288)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	(7 446)	(15 786)	(1 808)	(6 146)	-	(31 186)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(606)	(22 594)	(195 136)	(38 638)	(58 476)	-	(315 450)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(21 368)	(808)	-	(12)	-	(22 188)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	(6 204)	-	(27)	-	(6 230)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(6 204)	-	(27)	-	(6 230)
zmniejszenie(z tytułu)	-	2 121	81	23	16	-	2 241
- sprzedaż środka trwałego	-	1 121	81	23	-	-	1 225
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	16	-	16
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	1 000	-	-	-	-	1 000
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(19 247)	(6 931)	23	(23)	-	(26 177)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	13 284	236 324	268 607	53 750	26 442	14 969	613 376
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 254	267 221	216 627	42 470	36 968	15 443	590 983
w tym:							
Rzeczowe aktywa trwałe							574 576
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży							16 407

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

5.15 Wartości niematerialne
1.1.2010 - 31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Niezakończone inwestycje w wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	111 693	3 831	14 232	208 443	3 548	341 747
b) zwiększenia (z tytułu)	-	386	4 721	8	(1 619)	3 496
- zakup	-	386	2 707	8	395	3 496
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	2 014	-	(2 014)	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 562)	(256)	(948)	(131)	(2 898)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	(1 562)	(256)	(948)	(131)	(2 898)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	143	(523)	411	695	(559)	168
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	111 836	2 132	19 107	208 198	1 239	342 513
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(1 367)	(4 955)	-	-	(6 322)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	171	(3 015)	720	-	(2 124)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(814)	(3 270)	-	-	(4 084)
- likwidacja	-	985	255	720	-	1 960
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	(119)	(403)	(720)	-	(1 241)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(1 315)	(8 373)	-	-	(9 688)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	29	-	-	(225)	(196)
- zwiększenie	-	-	-	(33 924)	-	(33 924)
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	(33 924)	-	(33 924)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	29	-	(33 924)	(225)	(34 120)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	111 693	2 493	9 277	208 443	3 323	335 229
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	111 836	846	10 735	174 274	1 014	298 705
w tym:						
Wartość firmy						111 836
Wartości niematerialne						186 869

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

1.1.2009 - 31.12.2009

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Niezakończone inwestycje w wartości niematerialne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	111 760	3 735	8 858	211 814	1 561	337 728
b) zwiększenia (z tytułu)	-	250	4 646	12	2 043	6 950
- zakup	-	250	427	12	6 262	6 950
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	4 219	-	(4 219)	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(154)	(165)	(470)	-	(789)
- sprzedaż	-	(113)	(165)	-	-	(278)
- likwidacja	-	(41)	-	(470)	-	(511)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(67)	-	(32)	(1 181)	(862)	(2 142)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	111 693	3 831	13 307	210 174	2 742	341 748
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(670)	(3 072)	-	-	(3 742)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(1 089)	(1 559)	-	-	(2 648)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(1 214)	(1 648)	-	-	(2 862)
- sprzedaż	-	113	89	-	-	202
- likwidacja	-	12	-	-	-	12
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	391	(324)	-	-	67
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(1 367)	(4 955)	-	-	(6 323)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	(470)	(30)	(500)
- zwiększenie	-	-	-	-	(196)	(196)
- wykorzystanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	(196)	(196)
- zmniejszenie	-	29	-	470	1	500
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	29	-	470	1	500
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	29	-	-	(225)	(196)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	111 760	3 065	5 786	211 344	1 531	333 486
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	111 693	2 493	8 351	210 174	2 518	335 229
w tym:						
Wartość firmy						111 693
Wartości niematerialne						223 536

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

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

W okresie sprawozdawczym dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 3 528 tys. zł, które dotyczyły w większości zakupu licencji systemu ERP przez spółkę Kofola Holding a.s.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

Na koniec 2010 roku Zarząd jednostki dominującej przeprowadził testy na trwałą utratę wartości firmy oraz znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania. Testy opierały się o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne sporządzone dla sześcioletnich prognoz finansowych. W wyniku przeprowadzonych testów rozpoznano trwałą utratę wartości w wysokości 33 924 tys. zł znaków towarowych Arctic, Mr. Max i R20. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano utraty wartości firmy.

W rocznym teście utraty wartości wykonanym przez Grupę kalkulacja wartości godziwej dla znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania pomniejszonej o koszt sprzedaży, została oparta na zdyskontowanych wolnych przepływach pieniężnych i wykorzystywała szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie planów finansowych przyjętych przez kierownictwo dla okresu do 2016 roku. Koszt sprzedaży został przyjęty jako 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Poszczególne znaki towarowe są traktowane jako samodzielne ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

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

Średnia roczna stopa wzrostu przychodów ze znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania w latach 2011-2015	13,0%
Krańcowa stopa wzrostu	2,5%
Stopa dyskonta	7,1-10,0%

Zarząd Grupy uważa, że główne założenia zawarte w procesie testowania utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2010 roku są racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy, strategii rozwoju oraz prognozach rynku. Przyjęte przez Grupę prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotycząca czynników makroekonomicznych i działań konkurencji, w tym: osiągnięte ceny sprzedaży, kursy walut, ceny surowców, stopy procentowe jest poza kontrolą Spółki. Zmiany tych czynników w przyszłości mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Spółki w kolejnych okresach.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.16 Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2010	31.12.2009
Akcje w spółce BOMI S.A.	-	11 522

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

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

5.17 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują dostępne do natychmiastowej sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym).

Zgodnie z MSSF 5 Emitent klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Zmniejszenie stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień bilansowy w stosunku do wykazywanego na koniec okresu porównywalnego wynika z faktu zbycia linii produkcyjnej Tetrapack należącej do spółki zależnej Kofola Sp. z o.o. (o wartości bilansowej 979 tys. zł), zbycia należącego do Hoop Polska Sp. z o.o. magazynu w Iwinach (o wartości bilansowej netto 633 tys. zł) oraz dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów składających się na zakład w Tychach (w kwocie 4 795 tys. zł).

5.18 Fundusz socjalny oraz zobowiązania z tytułu 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 pełnym etacie. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest wspieranie 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.

ZFŚS	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki udzielone pracownikom	99	200
Środki pieniężne	691	580
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(790)	(778)
Należności inne	-	(2)
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	872	1 059

5.19 Zapasy

	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	92 750	80 316
Towary	3 217	7 688
Produkcja w toku	33	73
Produkty gotowe	40 101	27 587
Zapasy brutto	136 101	115 665
Odpis aktualizujący zapasy (-)	(8 995)	(7 825)
Zapasy netto	127 106	107 840
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	51 222	55 692

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości zapasów zostały zaprezentowane w punkcie 5.9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2010	31.12.2009
Należności od jednostek powiązanych	3 498	3 510
Inne należności	3 498	3 510
Należności od pozostałych jednostek	232 353	284 688
Należności z tytułu dostaw i usług	188 611	241 297
Pożyczki udzielone	16	46
Wierzytelności spółki Fructo-Maj	11 586	14 694
Inne należności finansowe	2 468	-
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	10 816	9 286
Zaliczki na zapasy	1 154	2 311
Zaliczki na środki trwałe	2 870	560
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5 948	5 850
Inne należności niefinansowe	2 833	4 115
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 050	6 068
Należności brutto	235 851	288 198
Odpis aktualizujący należności	(19 564)	(21 790)
w tym wierzytelności spółki Fructo-Maj (patrz nota 5.30)	(7 226)	(7 226)
Należności ogółem (netto)	216 287	266 408

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 5.31 informacji dodatkowej. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60 dniowy termin płatności.

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

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 5.32 informacji dodatkowej.

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości należności zostały zaprezentowane w punkcie 5.9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania. Informacje o ustanowionych zastawach na należności w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawione zostały w punkcie 5.32 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania.

5.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 073	24 159
Lokaty krótkoterminowe	35 176	26 315
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne	14	29
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 263	50 503

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2010	31.12.2009
środki w PLN	14 673	822
środki w EUR	2 361	3 142
środki w CZK	3 211	3 761
środki w USD	1 016	968
środki w RUB	34 002	41 810
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 263	50 503

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

5.22 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały
5.22.1 Kapitał zakładowy
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.PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	447 680	448	gotówka	03.10.1997	
B	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	100 000	100	gotówka	22.01.1998/ 07.02.2007	03.10.1997
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	71 080	71	gotówka	05.03.1998	22.01.1998
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	11 776	12	gotówka	05.03.1998/ 07.02.2007	05.03.1998
D	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	9 458 040	9 458	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
F	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	13 083 342	13 083	aport	30.05.2008	30.05.2008
G	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	684	1	połączenie	31.3.2009	01.01.2009
Razem				26 172 602	26 173			

STRUKTURA AKCJONARIATU

Nazwa (firma) jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
KSM Investment S.A	13 395 373	51,18%	51,18%
CED Group S.a.r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
Pozostali	1 494 076	5,71%	5,71%
Razem	26 172 602	100,00%	100,00%

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowe pod względem prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.22.2 Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	Kapitał z tyt. programu przydziału opcji objęcia akcji	Inne	Razem
Stan na 1.1.2009	470 467	29 606	(9 024)	-	-	491 049
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	(6 198)	-	-	-	(6 198)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	-	11 141	-	-	11 141
Koszt programu przydziału opcji objęcia akcji	-	-	-	424	-	424
Podział wyniku	8 817	-	-	-	-	8 817
Inne	-	-	-	-	(165)	(165)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych (-)	-	-	(2 117)	-	-	(2 117)
Stan na 31.12.2009	479 284	23 408	-	424	(165)	502 951
Stan na 1.1.2010	479 284	23 408	-	424	(165)	502 951
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	1 361	-	-	-	1 361
Koszt programu przydziału opcji objęcia akcji	-	-	-	(82)	-	(82)
Podział wyniku	2 150	-	-	-	-	2 150
Wypłata dywidendy	(23 510)	-	-	-	-	(23 510)
Stan na 31.12.2010	457 924	24 769	-	342	(165)	482 870

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 do kapitałów. Przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, zwrot ewentualnych dopłat do kapitału, umorzenie udziałów lub akcji. Głównym źródłem pochodzenia kapitału zapasowego prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu jest rozliczenie połączenia z Grupą Hoop.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

5.22.3 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.12.2010	31.12.2009
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	(6 914)	(65 186)
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(30 532)	62 272
Razem straty zatrzymane	(37 446)	(2 914)

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

5.22.4 Udziały nie dające kontroli

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Na początek okresu	42 882	45 211
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(4 780)	(10 752)
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	1 940	10 349
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	1 146	(1 926)
Na koniec okresu	41 188	42 882

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.23 Rezerwy
5.23.1 Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych (bonusy, niewykorzystane urlopy)	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.1.2010	503	1 632	8 775	20 897	31 807
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	(107)	(1 501)	1 432	(176)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	82	27	11 003	2 362	13 474
Wykorzystane	(163)	(2)	(7 245)	(2 643)	(10 053)
Rozwiązane	(23)	(16)	(82)	(4 277)	(4 398)
Stan na 31.12.2010	399	1 534	10 950	17 771	30 654

Struktura czasowa rezerw	31.12.2010	31.12.2009
część długoterminowa	215	165
część krótkoterminowa	30 439	31 642
Razem rezerwy	30 654	31 807

5.23.2 Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy Grupa wykazuje rezerwę na przewidywane straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 11 706 tys. zł oraz rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z utratą statusu Zakładu Pracy Chronionej przez spółkę dominującą.

5.24 Świadczenia pracownicze
5.24.1 Programy akcji pracowniczych

Grupa wprowadziła w roku 2009 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) 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 mniej niż 81 790 i nie więcej niż 163 579 warrantów serii A. Z uwagi na niespełnienie warunków o charakterze finansowym wymaganych regulaminem w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono tylko wartość godziwą warrantów serii A oszacowaną na bazie modelu Black-Scholesa z uwzględnieniem wypłaty dywidendy zgodnie z polityką Grupy.

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 nr 4/2009 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki 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.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.24.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	503	493
Utworzenie rezerwy	82	63
Wykorzystanie i rozwiązanie rezerwy	(186)	(53)
Stan na koniec okresu	399	503

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskontowa (%)	6,00%	6,20%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników	Ustalane indywidualnie przez spółki Grupy	Ustalane indywidualnie przez spółki Grupy
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	Ustalana indywidualnie przez spółki Grupy (2,5%)	Ustalana indywidualnie przez spółki Grupy (2,5%)

5.25 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na 31 grudnia 2010 roku 311 280 tys. zł i obniżyło się w porównaniu ze stanem z końca 2009 roku o kwotę 26 358 tys. zł. Największy wpływ na saldo zmian miała spłata kredytu w Kofoli a.s. (Słowacja) w wysokości 14 390 tys. zł, oraz spłata kredytu w wysokości 12 414 tys. zł przez Hoop Polska Sp. z o.o.

Warunki umów kredytowych

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Umowy kredytowe zakończone w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały odnowione na kolejne okresy. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe.

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kofola S.A. i niektóre z jej spółek zależnych spowodowały naruszenie warunków umów kredytowych, które zawierają zapisy odnośnie wymaganego poziomu odpowiednich wskaźników finansowych:

- dług netto / EBITDA: naruszenie wystąpiło w jednej spółce - Hoop Polska Sp. z o.o.
- wskaźnik pokrycia odsetek: naruszenie wystąpiło w jednej spółce - Hoop Polska Sp. z o.o.
- wskaźnik pokrycia zadłużenia: naruszenie wystąpiło w jednej spółce - Hoop Polska Sp. z o.o.
- wskaźnik kapitałów własnych: naruszenie wystąpiło w jednej spółce - Hoop Polska Sp. z o.o.
- wskaźnik zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży: naruszenie wystąpiło w jednej spółce - Kofola a.s. (Słowacja).
- wskaźnik krótkoterminowe aktywa / zobowiązania krótkoterminowe: naruszenie wystąpiło w jednej spółce - Kofola a.s. (Czechy).

W przypadku spółek Hoop Polska Sp. z o.o. oraz Kofola a.s. (Słowacja) uzyskano dokumenty potwierdzające, że nie nastąpi żądanie spłaty kredytów pomimo złamania warunków zapisanych w umowach i dlatego nie dokonano zmian prezentacyjnych.

W przypadku spółki Kofola a.s (Czechy) do dnia publikacji nie uzyskano dokumentu zapewnającego z banku i dlatego zobowiązanie w kwocie 5 619 tys. zł, które zgodnie z umową stanowi pozycję długoterminową, zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu, mając na uwadze wspomniany MSR 1, w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu w tys.	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
ČSOB a.s.	CZK	40 000	4 948	782	1M PRIBOR + marża banku	10/2011	weksel
Komerční banka a.s.	CZK	30 000	27 513	4 347	1M PRIBOR + marża banku	10/2011	weksel
ČSOB a.s.	CZK	40 000	15 652	2 473	1M PRIBOR + marża banku	6/2012	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	29 200	19 909	3 146	1M PRIBOR + marża banku	6/2013	należności, zapasy, weksel
Česká spořitelna a.s.	CZK	12 000	4 546	718	3M PRIBOR + marża banku	6/2014	należności, weksel, nieruchomości
Česká spořitelna a.s.	CZK	13 000	4 082	645	3M PRIBOR + marża banku	12/2013	należności, weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	160 000	119 999	18 960	3M PRIBOR + marża banku	12/2016	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	20 000	4 988	788	1M PRIBOR + marża banku	12/2011	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	28 600	25 112	3 967	1M PRIBOR + marża banku	12/2016	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	38 000	5 786	914	1M PRIBOR + marża banku	7/2011	weksel, nieruchomości
SG Equipment Finance s.r.o.	CZK	5 879	789	125	3M PRIBOR	6/2011	weksel
RBS a.s.	CZK	120 000	93 860	14 830	3M PRIBOR + marża banku	12/2015	należności, weksel
ČSOB a.s.	CZK	190 000	127 252	20 106	1M PRIBOR + marża banku	8/2011	należności, zapasy, weksel
Komerční banka a.s.	CZK	200 000	200 000	31 600	1M PRIBOR + marża banku	10/2011	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	40 000	25 732	4 066	1M PRIBOR + marża banku	10/2011	weksel, nieruchomości
Česká spořitelna a.s.	CZK	100 000	54 613	8 629	3M PRIBOR + marża banku	1/2011	należności, weksel
Česká spořitelna a.s.	CZK	40 000	39 825	6 292	3M PRIBOR + marża banku	1/2011	należności, weksel
Česká spořitelna a.s.	CZK	140 000	12 183	1 925	1M PRIBOR + marża banku	6/2016	
Komerční banka a.s.	CZK	20 000	20 000	3 160	1M PRIBOR + marża banku	10/2011	weksel "in blanco"
Unicredit Bank a.s.	EUR	4 500	1 161	4 599	1M EURIBOR + marża banku	2/2012	Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli Holding a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola Holding a.s. - KSM Investment S.A.
VÚB banka a.s.	EUR	3 800	3 196	12 656	1M EURIBOR + marża banku	2/2012	Weksel "in blanco" Kofola a.s.nr 301/2007/D , należności
Unicredit Bank a.s.	EUR	1 470	60	238	1M EURIBOR + marża banku	3/2011	Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli Holding a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola Holding a.s. - KSM Investment S.A.
Unicredit Bank a.s.	EUR	652	155	614	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli Holding a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola Holding a.s. - KSM Investment S.A.
Unicredit Bank a.s.	EUR	8 298	5 704	22 591	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli Holding a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola Holding a.s. - KSM Investment S.A.
Unicredit Bank a.s.	EUR	3 948	496	1 966	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli Holding a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola Holding a.s. - KSM Investment S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu w tys.	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
ČSOB a.s.	EUR	535	27	106	1M EURIBOR + marża banku	3/2011	Należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, poręczenie Kofoli Holding, a.s.
ČSOB a.s.	EUR	214	18	71	1M EURIBOR + marża banku	5/2011	Należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, poręczenie Kofoli Holding, a.s.
ČSOB a.s.	EUR	54	3	14	1M EURIBOR + marża banku	6/2011	Należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, poręczenie Kofoli Holding, a.s.
ČSOB a.s.	EUR	174	29	115	1M EURIBOR + marża banku	9/2011	Należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, poręczenie Kofoli Holding, a.s.
ČSOB a.s.	EUR	620	331	1 310	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, poręczenie Kofoli Holding, a.s.
VÚB banka a.s.	EUR	3 600	1 827	7 234	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB banka a.s.	EUR	540	132	524	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB banka a.s.	EUR	807	332	1 315	1M EURIBOR + marża banku	4/2013	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB banka a.s.	EUR	996	361	1 431	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB banka a.s.	EUR	9 960	7 815	30 950	1M EURIBOR + marża banku	12/2017	Umowa ustanawiająca prawo do aktywów rzeczowych; weksel "in blanco" Kofola a.s., gwarant Kofola Holding a.s.
Absolut bank OOO	RUB	200 000	3 002	291	MosPrimeRate + marża banku	12/2011	Maszyny i urządzenia oraz gwarancja na 200 tys RUB Domu Handlowego Megapack LLC
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	49 400	49 400	49 400	3M WIBOR + marża banku	3/2014	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis . Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	27 000	24 107	24 107	1M WIBOR + marża banku	3/2012	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis . Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A.
Kredyt Bank S.A.	PLN	20 000	12 442	12 442	1M WIBOR + marża banku	3/2012	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis . Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A.
Bank Pekao S.A.	PLN	10 000	8 683	8 683	1M WIBOR + marża banku	3/2012	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis . Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A.
ING Commercial Finance	PLN	15 000	3 051	3 051	marża banku		faktoring
Pożyczka Dohler	EUR	24	24	95	EURIBOR + marża banku	12/2010	
LUKAS BANK S.A.	PLN	4		4	marża banku	2/2011	Przewłaszczenie na rzecz banku oraz cesja polisy
Razem kredyty i pożyczki			311 280 tys. zł.				

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2010	31.12.2009
inne zobowiązania	17 408	21 956
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 408	21 956

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

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	5 203	5 905
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	173	957
inne zobowiązania	5 030	4 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	298 042	300 332
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	168 296	171 799
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 707	9 444
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	23 661	36 886
zaliczki otrzymane	32 897	35 149
fundusze specjalne	105	272
rozliczenia międzyokresowe	64 377	46 839
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	303 245	306 237

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą otrzymanych, ale jeszcze niezafakturowanych dostaw materiałów i usług.

5.27 Dotacje rządowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły otrzymane dotacje rządowe.

5.28 Zobowiązania i należności warunkowe
5.28.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31.12.2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	12 908	4 974
W okresie od 1 do 5 lat	9 628	10 720
Powyżej 5 lat	-	-
	22 536	15 694

5.28.2 Inne aktywa i zobowiązania warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2010	-	628
Zwiększenie (+)	-	-
Zmniejszenie (-)	-	(378)
Stan na 31.12.2010	-	250

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia
		w walucie	w tys. zł.	
Hoop Polska Sp. z o.o.	Cargill	250 T PLN	250	do zakończenia umowy
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			250	tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.29 Leasing finansowy

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

Wartość bilansowa leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 43 925 tys. zł.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	14 971	23 168
W okresie od 1 do 5 lat	31 244	40 455
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	46 215	63 623
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 229	5 555
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	13 707	20 466
W okresie od 1 do 5 lat	29 279	37 601
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	42 986	58 067

5.30 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. przelał 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.31 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2010 - 31.12.2010	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich)	7	-
- pozostałym podmiotom powiązanym (KSM Investment)	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	7	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2010 - 31.12.2010	
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	14 196	-
- od pozostałych podmiotów (KSM Investment)	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	14 196	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	10	3
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	3 488	3 507
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 498	3 510

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2010	31.12.2009
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	173	957
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 030	4 948
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5 203	5 905

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółkach Grupy jest prowadzony program akcji pracowniczych – patrz Nota 5.24.1

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	10 744	8 184
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej Grupy	10 744	8 184

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

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zarząd	10 744	8 184
Rada Nadzorcza	216	241
Razem	10 960	8 425

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wyniosły:

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 3 004 tys. zł.
- Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 216 tys. zł.

5.32 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu, środki pieniężne, lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność lub też lokowanie wolnych środków będących w dyspozycji Spółki. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasady rachunkowości dotyczące tych instrumentów finansowych zostały opisane powyżej (nota 4.5).

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

Działalność Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko kursowe, cenowe oraz przepływów środków pieniężnych związanych ze zmianami stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarząd Spółki, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo. Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie posiadaliśmy żadnych opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

5.32.1 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Grupa posiada oprocentowane zobowiązania finansowe składające się głównie z kredytów bankowych. Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto, Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Grupa korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

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
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 168	151	36	19	15	-	3 389
Razem	3 168	151	36	19	15	-	3 389
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (-)	(55 263)	-	-	-	-	-	(55 263)
Kredyty w rachunku bieżącym	25 544	45 232	-	-	-	-	70 776
Kredyty bankowe	133 306	45 135	17 007	12 576	12 352	16 981	237 357
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	10 539	17 676	10 744	500	138	-	39 597
Inne (faktoring)	3 147	-	-	-	-	-	3 147
Razem	117 273	108 043	27 751	13 076	12 490	16 981	295 614

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
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	8 945	6 070	21	-	-	-	15 036
Razem	8 945	6 070	21	-	-	-	15 036
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (-)	(50 503)	-	-	-	-	-	(50 503)
Kredyty w rachunku bieżącym	66 669	-	-	-	-	-	66 669
Kredyty bankowe	188 639	16 262	18 546	15 136	11 852	14 356	264 792
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	11 521	30 747	694	46	23	-	43 031
Inne (faktoring)	6 178	-	-	-	-	-	6 178
Razem	222 504	47 009	19 240	15 182	11 875	14 356	330 166

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

5.32.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie krajowej oraz ponoszenie ponad połowy kosztów surowców w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

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

Stan na 31.12.2010	PLN	CZK	RUB	USD	EUR	Inne	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 672	3 210	34 002	1 016	2 363	-	55 263
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 823	90 464	35 143	16	34 711	130	216 287
Pozostałe aktywa finansowe	4 756	-	-	-	-	-	4 756
Razem	75 251	93 674	69 145	1 032	37 074	130	276 306
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	97 687	127 473	291	-	85 829	-	311 280
Pozostałe zobowiązania	-	17 408	-	-	-	-	17 408
Zobowiązania z tytułu leasingu	345	15 088	-	-	27 553	-	42 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 172	117 213	49 300	821	60 372	367	303 245
Razem	173 204	277 182	49 591	821	173 754	367	674 919
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(97 953)	(183 508)	19 554	211	(136 680)	(237)	(398 613)

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.32.3 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

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

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

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę 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	- 100 pb w EUR				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 756	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	216 287	-	-	(133)	133	(15 913)	15 913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 263	553	(553)	(356)	356	(3 703)	3 703
Wpływ na aktywa finansowe		553	(553)	(489)	489	(19 617)	19 617
Pozostałe zobowiązania	17 408	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	33	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	303 245	-	-	2 184	(2 184)	20 262	(20 262)
Kredyty i pożyczki	311 280	(3 113)	3 113	10	(10)	21 350	(21 350)
Zobowiązania z tytułu leasingu	42 986	(430)	430	1 986	(1 986)	2 278	(2 278)
Wpływ na zobowiązania finansowe		(3 543)	3 543	4 180	(4 180)	43 889	(43 889)
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(2 990)	2 990	3 691	(3 691)	24 272	(24 272)

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

5.32.4 Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 216 287 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku (266 408 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania:

31.12.2010		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	193 631	113 146	42 059	13 284	12 786	8 733	3 624
Pozostałe należności (netto)	22 656	17 347	717	32	52	-	4 508
RAZEM	216 287	130 492	42 776	13 316	12 838	8 733	8 131

31.12.2009		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	223 017	142 609	33 283	14 483	14 686	10 928	7 028
Pozostałe należności (netto)	43 391	21 316	541	39	2 352	11 333	7 810
RAZEM	266 408	163 925	33 824	14 522	17 038	22 261	14 838

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

5.32.5 Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

W opinii Zarządu Spółki poprawy wymaga struktura finansowania Kofoli a.s. (CZ) z uwagi na zbyt wysoki udział kredytów krótkoterminowych.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych:

31.12.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	255 530	116 157	70 894	68 478	-	
Kredyty i pożyczki	311 280	11 131	15 694	135 171	149 283	
Zobowiązania z tytułu leasingu	42 986	1 271	2 499	9 938	29 279	
Pozostałe zobowiązania	65 123	41 576	671	5 468	17 408	
Razem	674 918	170 135	89 759	219 055	195 969	

Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	90 367	17 007	12 576	12 352	16 981	149 283
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 895	10 734	497	152	-	29 279
Pozostałe zobowiązania	6 188	3 876	1 271	1 042	5 030	17 408
Razem	114 451	31 617	14 344	13 546	22 011	195 969

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

31.12.2009						
Zobowiązania wymagalne w okresie						
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	224 544	109 292	65 364	49 888	-	
Kredyty i pożyczki	337 638	15 072	63 660	182 754	76 152	
Zobowiązania z tytułu leasingu	58 067	1 935	3 805	14 726	37 601	
Pozostałe zobowiązania	103 649	41 362	32 157	8 174	21 956	
Razem	723 898	167 661	164 986	255 542	135 709	

Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	16 263	18 546	15 136	11 852	14 355	76 152
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 920	16 054	5 203	2 424	-	37 601
Pozostałe zobowiązania	9 387	4 988	2 633	-	4 948	21 956
Razem	39 570	39 588	22 972	14 276	19 303	135 709

Zabezpieczenia ustanowione przez spółki Grupy – wartość bilansowa	31.12.2010	31.12.2009
- Rzeczowe aktywa trwałe	207 899	333 354
- Wartości niematerialne (znaki towarowe)	127 404	54 342
- Zapasy	54 509	55 692
- Należności	59 627	76 605
Razem	449 439	519 993

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.33 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesu przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika zadłużenie netto / skorygowana EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości aktywów netto do sumy bilansowej. Wskaźnik zadłużenie netto / skorygowana EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do skorygowanej EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych, natomiast skorygowana EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji skorygowany o wszelkie zdarzenia jednorazowe (wszelkie niepowtarzające się lub wyjątkowe koszty niewynikające z normalnej działalności, takie jak odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, koszty relokacji oraz zwolnienia grupowe).

	31.12.2010	31.12.2009
Sprzedaż	1 239 164	1 531 985
Wskaźnik kapitału własnego	770 976	769 271
Zadłużenie netto	299 003	345 202
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(9 509)	118 885
Plus: amortyzacja	80 661	88 819
EBITDA	71 152	207 704
Skorygowana EBITDA	114 323	214 104
Marża skorygowanej EBITDA (%)	9,2%	14,0%
Skorygowana EBITDA/Wskaźnik kapitału własnego (%)	14,8%	27,8%
Zadłużenie netto/ Skorygowana EBITDA	2,6	1,6

W celu lepszego zrozumienia osiągniętych przez Grupę Kofola wyników biznesowych nieobciążonych zdarzeniami jednorazowymi należy się również zapoznać z omówieniem wyników operacyjnych i sytuacji finansowej omówionej w nocie 1.5 Sprawozdania Zarządu Grupy Kofola za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2010 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

5.34 Instrumenty finansowe

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

Aktywa według bilansu

Stan na 31.12.2010	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	Razem
Pozostałe aktywa finansowe	4 756	-	-	-	4 756
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	216 287	-	-	-	216 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 263	-	-	-	55 263
Razem	276 306	-	-	-	276 306

Zobowiązania według bilansu

Stan na 31.12.2010	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Kredyty i pożyczki	-	-	311 280	311 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	42 986	42 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	303 245	303 245
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	17 441	17 441
Razem	-	-	674 952	674 952

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.35 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług	50 121	29 072
Zmiana stanu należności z pozostałych aktywów finansowych	1 500	-
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej	(3 292)	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	6 410
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	48 329	35 482
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 992)	21 026
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań finansowych	33	-
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań długoterminowych	(4 548)	(9 730)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej	7 372	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	13 870	(3 147)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	13 735	8 149
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	3 218	5 037
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 218	5 037
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(38 794)	(68 369)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	(16 407)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	(6 410)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(13 870)	8 382
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(52 664)	(82 804)
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana zapasów	(19 266)	10 037
Zmiana stanu zapasów z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	(866)	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(20 132)	10 037
	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana rezerw	(1 153)	(9 877)
Zmiana stanu rezerw z tytułu zmiany składu Grupy Kapitałowej	79	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu rezerw	(1 074)	(9 877)

Korekta zmiany bilansowej należności, rezerw, zobowiązań i zapasów o pozycje związane ze zmianami składu Grupy Kapitałowej wynika z zaprzestania w okresie sprawozdawczym konsolidacji spółki zależnej Bobmark International Sp. z o.o. i zaprezentowania zysku ze sprzedaży udziałów tej spółki w pozycji zysk z działalności inwestycyjnej.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

5.36 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2009 - 31.12.2009
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	20	20
Administracja	283	288
Dział sprzedaży	949	809
Pion produkcji	925	1 256
Pozostali	447	525
Razem	2 629	2 903

5.37 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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.

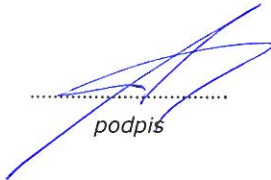
W dniu 28 lutego 2011 roku zostały podpisane aneksy do umów kredytowych pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków, gdzie KOFOLA S.A. wystąpiła w roli gwaranta. Zgodnie z zapisami wspomnianych aneksów zmianie uległy poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

15.3.2011 r.
data

Janis Samaras
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

Bartosz Marczuk
imię i nazwisko

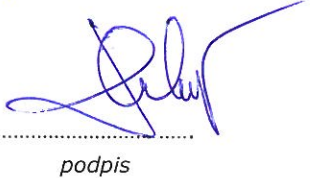
Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

Martin Mateáš
imię i nazwisko

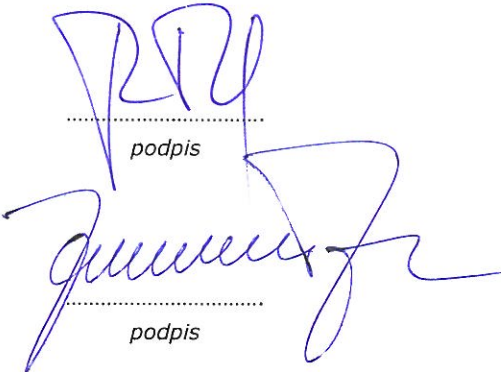
Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

René Musila
imię i nazwisko

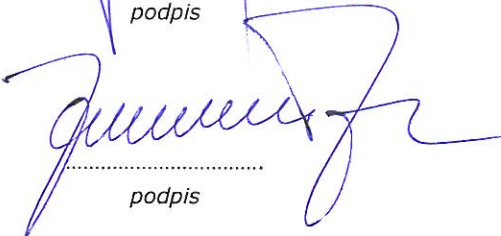
Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

15.3.2011 r.
data

Tomáš Jendřejek
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

15.3.2011 r.
data

Katarzyna Balcerowicz
imię i nazwisko

Główna Księgowa
stanowisko/funkcja


.....
podpis