

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.



za 2008 rok

© KOFOLA S.A.

WARSZAWA

30.04.2009

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
2.	SKONSOLIDOWANY BILANS	5
3.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
5.	INFORMACJE OGÓLNE	8
6.	SKŁAD GRUPY	9
7.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	10
8.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
9.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
9.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
9.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
10.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	12
11.	KOREKTA BŁĘDU	16
12.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	16
12.1.	PROFESJONALNY OSĄD	16
12.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	17
13.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
13.1.	ZASADY KONSOLIDACJI	17
13.2.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	17
13.3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	18
13.4.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	18
13.5.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	19
13.6.	WARTOŚĆ FIRMY	19
13.7.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	19
13.8.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	19
13.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE	20
	INSTRUMENTY FINANSOWE	20
	AKTYWA FINANSOWE	20
	AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	20
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	20
	AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI	21
	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	21
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	21
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	21
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE	21
13.10.	WBUDOWANE INSTRUMENTY POCHODNE	22
13.11.	ZAPASY	22
13.12.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	22
13.13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	23
13.14.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	23
13.15.	KAPITAŁ WŁASNY	23
13.16.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	23
13.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	24
13.18.	REZERWY	24
13.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	24
	NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	24
13.20.	PRZYCHODY	25
13.20.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	25
13.20.2.	ŚWIADCZENIE USŁUG	25
13.20.3.	ODSETKI	25
13.20.4.	DYWIDENDY	25
13.20.5.	DOTACJE RZĄDOWE	25
13.20.6.	PODATEK DOCHODOWY	25
13.20.7.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	26
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	26
15.	PRZYCHODY I KOSZTY	28
15.1.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	28
15.2.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	29
15.3.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	29
15.4.	PRZYCHODY FINANSOWE	29
15.5.	KOSZTY FINANSOWE	29
16.	PODATEK DOCHODOWY	30
16.1.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31
17.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	31
18.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	31
19.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	32
20.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	33
21.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34
22.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	36
23.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	37

23.1.	OPIS ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH NA WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH:	39
23.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	39
24.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	39
25.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	40
26.	UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	40
27.	ZAPASY	40
28.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	41
29.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	41
30.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	43
30.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	43
30.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	44
30.3.	CHARAKTER I CEL POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW	44
30.4.	UDZIAŁY MNIejszości	44
31.	REZERWY	45
31.1.	ZMIANY STANU REZERW	45
31.2.	INNE REZERWY	45
32.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	45
32.1.	PROGRAMY AKCJI PRACOWNICZYCH	45
32.2.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	45
32.3.	ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	46
33.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	46
34.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)	50
35.	DOTACJE RZĄDOWE	51
36.	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	51
36.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA	51
36.2.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	51
36.3.	SPRAWY SĄDOWE	51
36.4.	GWARANCJE	51
36.5.	ROZLICZENIA PODATKOWE	51
37.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	52
37.1.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	52
37.2.	POŻYCZKA UDZIELONA CZŁONKOWI ZARZĄDU	52
37.3.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM INNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU	52
37.4.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	52
37.5.	UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH	52
38.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	52
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	53
38.2.	RYZYKO WALUTOWE	55
38.3.	INNE RYZYKO CENOWE	56
38.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE	56
38.5.	RYZYKO KREDYTOWE	57
38.6.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	58
39.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	60
40.	INSTRUMENTY FINANSOWE	61
41.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	62
42.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	63
43.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	63
44.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	63

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)**

	Nota	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 030 016	568 859
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		111 061	17 443
Przychody ze sprzedaży		1 141 077	586 302
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15.1	(631 081)	(295 591)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.1	(70 727)	(20 066)
Koszt własny sprzedaży	15.1	(701 808)	(315 657)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		439 269	270 645
Koszty sprzedaży	15.1	(316 581)	(218 942)
Koszty ogólnego zarządu	15.1	(58 493)	(22 170)
Pozostałe przychody operacyjne	15.2	7 755	7 053
Pozostałe koszty operacyjne	15.3	(13 064)	(3 722)
Przychody finansowe	15.4	2 846	6 909
Koszty finansowe	15.5	(42 971)	(21 405)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) brutto		18 762	18 369
Podatek dochodowy	16	(6 319)	1 239
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 443	19 608
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk /(strata) netto za okres		12 443	19 608
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 417	19 608
Akcjonariuszom mniejszościowym	30.4	3 026	-
		12 443	19 608
Zysk/(strata) na jedną akcję (w zł.)			
- podstawowy z zysku za okres	19	0,60	1,50
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	19	0,60	1,50
- rozwodniony z zysku za okres	19	0,60	1,50
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	19	0,60	1,50

2. Skonsolidowany bilans.**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)**

AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 160 732	320 282
Rzeczowe aktywa trwałe	21	621 725	275 324
Nieruchomości inwestycyjne	22	-	-
Wartość firmy		284 504	7 498
Wartości niematerialne i prawne	23	222 510	32 647
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	27,28	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26	9 664	-
Pozostałe aktywa finansowe		2 045	(0)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	20 284	4 812
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		461 032	207 639
Zapasy	27	117 877	61 164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	295 480	136 969
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 062	2 665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	41 613	6 841
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		1 621 765	527 921
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		661 269	85 360
Kapitał zakładowy	30.1	26 172	25 442
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Pozostałe kapitały	30.2	666 104	100 342
Zyski zatrzymane	30.3	(31 007)	(40 424)
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	30.4	40 813	-
Kapitał własny ogółem		702 082	85 360
Zobowiązania długoterminowe		268 356	129 049
Kredyty i pożyczki	33	127 915	81 368
Zobowiązania z tytułu leasingu		47 060	29 448
Rezerwy	31	312	-
Pozostałe zobowiązania	38	30 846	12 868
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	62 223	5 365
Zobowiązania krótkoterminowe		651 327	313 511
Kredyty i pożyczki	33	291 902	134 247
Zobowiązania z tytułu leasingu		30 327	21 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	284 880	151 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 617	3 724
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	228	-
Rezerwy	31	41 372	2 691
Dotacje rządowe		-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		919 683	442 561
SUMA PASYWÓW		1 621 765	527 921

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Nota	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		18 762	18 369
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	17.1 17.3	81 490	45 778
Odsetki i dywidendy, netto		24 435	26 111
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	17.2 17.3	8 417	586
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	45	59 018	(9 866)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		25 363	(6 379)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	45	(67 088)	20 295
Zmiana stanu rezerw		2 809	1 089
Podatek dochodowy zapłacony		(15 573)	(8 039)
Pozostałe		8 487	743
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		146 120	88 688
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45	3 695	1 747
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45	(117 356)	(89 356)
Środki pieniężne z połączenia z Hoop		8 273	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		167	420
Pozostałe		1 524	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(103 697)	(87 189)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(23 494)	(4 742)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		196 334	117 754
Spłata pożyczek/kredytów		(150 930)	(88 042)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			(10 691)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(5 317)	-
Odsetki zapłacone		(24 244)	(20 198)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 651)	(5 918)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		34 772	(4 419)
Różnice kursowe netto			-
Środki pieniężne na początek okresu		6 841	11 260
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	33	41 613	6 841
O ograniczonej możliwości dysponowania			

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 (w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na 1.1.2007	25 392	(239)	(52 483)	(27 330)	-	(27 330)
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Przekształcenie danych na 01.01.2007 r. z tytułu przejścia na MSR	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.1.2007 po przekształceniu	25 392	(239)	(52 483)	(27 330)	-	(27 330)
Różnice kursowe z konsolidacji	-	3 981	-	3 981	-	3 981
Wniesienie aportu do Kofoli SPV	50	96 600	-	96 650	-	96 650
Zysk lub (strata) roku	-	-	19 608	19 608	-	19 608
Wyplata dywidendy	-	-	(7 549)	(7 549)	-	(7 549)
Stan na 31.12.2007	25 442	100 342	(40 424)	85 360	-	85 360
				-		-
Stan na 1.1.2008	25 442	100 342	(40 424)	85 360	-	85 360
Różnice kursowe z konsolidacji	-	25 863	-	25 863	3 723	29 586
Połączenie z Grupą HOOP	730	533 691	-	534 421	34 064	568 485
Zysk lub (strata) roku	-	-	9 417	9 417	3 026	12 443
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	6 208	-	6 208	-	6 208
Stan na 31.12.2008	26 172	666 104	(31 007)	661 269	40 813	702 082

Dodatkowe informacje i objaśnienia**5. Informacje ogólne**

Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KOFOLA:

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

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

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

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

Spółka posiada status zakładu pracy chronionej nadany decyzją nr D/01803Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku (aktualizowana).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy KOFOLA S.A. powstałym z połączenia Grupy KOFOLA SPV Sp. z o.o. z Grupą HOOP S.A w drodze przejścia odwrotnego.

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

- rachunek zysków i strat za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku
- rachunek przepływów pieniężnych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

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

Natomiast:

- rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
- bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. dokonane w okresie od 23 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz sytuację majątkową i finansową Grupa Kofola SPV Sp. z o.o. na 31 grudnia 2007 roku.

Z uwagi na brak wyceny wszystkich zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki z ekonomicznego punktu widzenia przejmowanej (Hoop S.A.), nabycie odwrotne zostało zaksięgowane tymczasowo, zgodnie z par. 61 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. W przypadku dokończenia wyceny tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, wartość firmy zostanie skorygowana o nowowycenione pozycje bilansowe.

6. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31.12.2008 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska Warszawa	holding	pełna		
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
3. Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska Sp. z o.o.	Polska Grodzisk Wielkopolski	nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	99,88%	99,88%
4. Paola S.A.	Polska Bielany Wrocławskie	nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
6. Klimo s.r.o.	Republika Czeska Krnov	dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
7. Kofola Zrt.	Węgry Budapest	dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
8. Kofola a.s.	Słowacja Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
9. Kofola Sp.z o.o.	Polska Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
10. Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
11. Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
12. Kofola a.s.	Republika Czeska Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
13. Megapack	Rosja Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
14. Pomorskie Centrum Dysybcji Sp. z o.o.	Polska Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%
15. Bobmark international Sp. z o.o.	Polska Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
16. Maxpol Sp. z o.o.	Polska Sufczyn	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
17. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy	metoda praw własności	50,00%	50,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94., powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia, dotychczasowa nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej Kofola-Hoop S.A., a także, będąc zakładem pracy chronionej i zatrudniając osoby niepełnosprawne świadczy usługi ochrony, sprzątnięcia i badania rynku na rzecz HOOP Polska Sp. z o.o.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA-HOOP S.A. posiada 85,62% udziałów. Pozostałymi udziałowcami są Paola S.A. (7,24% udziałów) oraz Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska Sp. z o.o. (7,14% udziałów) – spółki zależne od KOFOLA-HOOP S.A.

Jednostka zależna – **Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, 62-065, ul. St. Mikołajczyka 8, w której KOFOLA-HOOP S.A. posiada 99,88% udziałów dających 99,88% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Działalność PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. do końca listopada 2007 roku polegała głównie na dzierżawieniu majątku produkcyjnego stanowiącego jej własność. Po wniesieniu aportem przedsiębiorstwa PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. do HOOP Polska Sp. z o.o., PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej. W dniu 31.03.2009 roku zostało zarejestrowane połączenie PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. ze spółką KOFOLA S.A

Jednostka zależna – **Paola S.A.** z siedzibą w Bielanych Wrocławskich k. Wrocławia, w której KOFOLA-HOOP S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności PAOLA S.A. do końca listopada 2007 roku była produkcja i sprzedaż soków owocowych wysokosłodzonych, syropów owocowych wysokosłodzonych. Po wniesieniu aportem przedsiębiorstwa Paola S.A. do HOOP Polska Sp. z o.o., Paola S.A. nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej. W dniu 31.03.2009 roku zostało zarejestrowane połączenie Paola S.A ze spółką KOFOLA S.A

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

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

- KOFOLA Holding A.S. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Kofola.
- Kofola A.S.(CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech
- KLIMO-Vyroba s.r.o. – spółka z siedzibą w Czechach. Do końca października 2007 roku zajmowała się produkcją napojów. Dnia 1 listopada 2007 roku została przyłączona do Kofola A.S.(CZ) i od tego dnia nie istnieje jako samodzielny podmiot prawny.
- Kofola Zrt.(HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech, której podstawową działalnością jest dystrybucja napojów na terenie Węgier
- Kofola A.S.(SL) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest produkcja napojów w zakładzie w Kutnie
- Santa-Trans s.r.o. CZ – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy
- Santa-Trans.SK s.r.o. spółka z siedzibą w Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA-HOOP S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack Sp. z o.o. jest usługowe rozlewanie napojów, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP i Arctic, oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej.

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

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

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

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

7. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi:

w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku :

- Pan Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 kwietnia do 29 maja 2008 roku:

- Pan Dariusz Wojdyga – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Jutkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Janis Samaras – Członek Zarządu.

W okresie od 30 maja do 11 listopada 2009 roku:

- Pan Janis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Wojdyga – Członek Zarządu,
- Pani Simona Novakova – Członek Zarządu,
- Pan Martin Mateas – Członek Zarządu,
- Pan Tomas Jendrejek – Członek Zarządu,
- Pan Rene Musila – Członek Zarządu,
- Pan Ireneusz Sudnik – Członek Zarządu.

Z dniem 11 listopada 2008 roku. z funkcji członka Zarządu Spółki dominującej zrezygnował Pan Dariusz Wojdyga.

Z dniem 26 listopada 2008 roku. z funkcji członka Zarządu Spółki dominującej został odwołany Pan Ireneusz Sudnik.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku. w skład Zarządu Spółki dominującej wchodził:

- Pan Janis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pani Simona Novakova – Członek Zarządu,
- Pan Martin Mateas – Członek Zarządu,
- Pan Tomas Jendrejek – Członek Zarządu,
- Pan Rene Musila – Członek Zarządu.

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodził:

W okresie od 1 stycznia do 29 maja 2008 roku :

- Pan Andrzej Jesionek - Przewodniczący,
- Pan Raimondo Eggink,
- Pan Tomasz Krysztofiak,
- Pani Beata Martynowska,
- Pan Marek Rocki.

W okresie od 30 maja do 11 listopada 2008 roku:

- Pan Marek Jutkiewicz - Przewodniczący,
- Pan Marek Rocki,
- Pan Robert Piotr Ogór,
- Pan Jacek Zbikowski,
- Pan Martin Dokoupil,
- Pan Ajit Virk,
- Pan Kostas Samaras.

Z dniem 11 listopada 2008 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej zrezygnował Pan Marek Jutkiewicz.

Z dniem 14 listopada 2008 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej zrezygnował Pan Jacek Zbikowski.

W okresie od 15 listopada do 26 listopada 2008 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodził:

- Pan Marek Rocki,
- Pan Robert Piotr Ogór,
- Pan Martin Dokoupil,
- Pan Ajit Virk,
- Pan Kostas Samaras.

Na dzień 10 grudnia 2008 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 11 grudnia 2009r. zostali odwołani wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej, natomiast nowi członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej zgodnie z nowym brzmieniem Statutu zostali powołani w drodze oświadczeń akcjonariuszy, i tak:

- z dniem 23 grudnia 2008 zostali powołani:
 - Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
 - Pan Dariusz Prończuk.
- Z dniem 5 stycznia 2009r. zostali powołani:
 - Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
 - Pan Raimondo Eggink,
 - Pan Martin Dokoupil.

Na dzień 5 stycznia 2009r. skład RN przedstawiał się następująco:

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

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2009 roku

9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej z księgowego punktu widzenia, które zostały wyceniane według wartości godziwej na dzień połączenia. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

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

9.1. Oświadczenie o zgodności

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

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Nowe standardy i interpretacje.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*

Standard MSSF 8 został wydany 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. MSSF 8 zastępuje MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. Standard ten określa nowe wymagania odnośnie ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości segmentów działalności.

Grupa zastosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tego standardu.

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* oraz do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną i stowarzyszoną*

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane 22 maja 2008 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany do MSSF 1 umożliwiają wycenę inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej według zakładanego kosztu ustalonego na dzień przejścia na MSSF. Zmiany w MSR 27 polegają m.in. na usunięciu definicji „metody wyceny według kosztu historycznego”, która wymaga podziału dywidendy na dywidendy z zysków sprzed nabycia i po nabyciu. Zamiast tego w jednostkowym sprawozdaniu ujmowane będą przychody z tytułu wszystkich dywidend otrzymanych od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej.

Po otrzymaniu dywidendy inwestycje będą poddawane testowi na utratę wartości według MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. W wyniku przyjętych zmian wprowadzono również poprawki do MSR 18 i MSR 36.

Grupa zastosuje zmienione MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmieniony standard nie zawiera żadnych istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 lipca 2009 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmieniony MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

Zmieniony MSR 1 został opublikowany 6 września 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych odnośnie zmian w kapitale własnym oraz prezentacji wyniku całościowego i mają na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana 17 stycznia 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunek nabycia uprawnień. Zmieniony standard wyjaśnia też, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 roku.

Zmiana do MSSF 2 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie dokonuje ona płatności w formie akcji.

- Zmiany w MSSF 7 *Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby analizy i ujawnień odnośnie wartości godziwej każdej klasy aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej poprawki.

- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiana do MSR 23 została opublikowana 29 marca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiana odnosi się do ujęcia kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem standardu koszty te powinny być kapitalizowane (dotychczasowe podejście alternatywne).

Grupa zastosuje zmieniony MSR 23 w zakresie wprowadzonych zmian, od 1 stycznia 2009 roku, tj. od dnia wejścia ich w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany 10 stycznia 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 lipca 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejść kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 lipca 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* oraz do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki powstające w momencie likwidacji*

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane 14 lutego 2008 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany do MSR 32 wymagają zaliczenia do kapitału własnego, po spełnieniu określonych warunków, niektórych instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków pojawiających się w momencie likwidacji spółki. Zmiany do MSR 1 wymagają dodatkowych ujawnień w odniesieniu do instrumentów finansowych z opcją sprzedaży zaliczonych do kapitału własnego.

Spółka zastosuje zmienione MSR 32 i MSR 1 od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Poprawka do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” (Eligible Hedged Items)*

Poprawka do MSR 39 została opublikowana 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Grupa zastosuje poprawkę od 1 lipca 2009 roku.

Poprawka nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz w MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (aktualizacja)

W dniu 27 listopada 2008 roku opublikowano aktualizację zmiany do MSR 39 i MSSF 7 przyjętej w październiku 2008 roku, która wprowadzała możliwość reklasyfikacji niektórych instrumentów finansowych do aktywów, których skutki wyceny są odnoszone w kapitały. Aktualizacja doprecyzowała termin od jakiego możliwe jest reklasyfikowanie instrumentów.

Grupa zastosuje zmianę po jej zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39

Poprawka do KIMSF 9 i MSR 39 została opublikowana w dniu 12 marca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub później. Poprawka objaśnia jak należy traktować wbudowane instrumenty pochodne w przypadku zastosowania przez jednostkę możliwości reklasyfikacji instrumentów z kategorii „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” do kategorii „dostępne do sprzedaży”.

Grupa zastosuje poprawkę po jej zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Poprawka nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

W dniu 22 maja 2008 roku zostały opublikowane poprawki do dwudziestu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2007 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później (w zależności od standardu). Poprawki zawierają m.in. zmiany zasad rachunkowości odnośnie prezentacji, ujmowania i wyceny, a także korekty odnośnie terminologii i korekty redakcyjne, które w opinii Rady nie mają istotnego wpływu na zasady rachunkowości. Ponadto, wprowadzone

poprawki do MSR 40, mimo braku wpływu na aktywa netto jednostek, mogą spowodować zmianę klasyfikacji niektórych nieruchomości.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian z dniem ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne poprawki do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian z dniem ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zastosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*

Interpretacja KIMSF 13 została wydana w dniu 27 czerwca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Grupa zastosuje KIMSF 13 od 1 stycznia 2009 roku.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 14 *MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje*

Interpretacja KIMSF 14 została wydana w dniu 9 lipca 2007 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Grupa zastosuje KIMSF 14 od 1 stycznia 2009 roku – zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy o budowę nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Grupa zastosuje KIMSF 15 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Grupa zastosuje KIMSF 16 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 17 *Dywidenda rzeczowa*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Grupa zastosuje KIMSF 17 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Grupa zastosuje KIMSF 18 od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje zostały przyjęte przez Unię Europejską, z wyjątkiem:

- zmienionego (ujednoliczonego) MSSF 1,
- zmienionego MSR 27,
- zmienionego MSSF 3,
- zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” (Eligible Hedged Items)*,
- zmiany do MSR 39 i MSSF 7 (aktualizacja),
- zmian do MSSF 7 dotyczących ujawnień,
- interpretacji KIMSF 15,
- interpretacji KIMSF 16,
- interpretacji KIMSF 17,
- interpretacji KIMSF 18,
- zmian do KIMSF 9 i MSR 39 odnośnie wbudowanych instrumentów pochodnych,
- corocznych poprawek do standardów (*2007-2009 Annual Improvements*), przyjętych przez RMSR w kwietniu 2009 roku.

11. Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

12. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

12.1. Profesjonalny osąd

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2008 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.

12.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione 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 2008 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj ujawnionej informacji
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej; przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji; stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe zostały ujawnione w Nocie 32.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

13. Istotne zasady rachunkowości

13.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki KOFOLA S.A oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

13.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2008	31.12.2007
USD	2,9618	2,435
EURO	4,1724	3,582
CZK	0,1566	0,1348

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2008	31.12.2007
USD	2,4115	2,7519
EURO	3,5321	3,7768
CZK	0,1411	0,1361

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

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

13.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem pozycji wycenionych w wartościach godziwych będących składnikami majątku przejętej z punktu widzenia księgowego spółki HOOP S.A na dzień 31 maja 2008 roku. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

13.4. 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.

13.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 korzyści 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.

13.6. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia 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 przejścia 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.

13.7. 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.

13.8. 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.

13.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych

(aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje 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, niezliczone 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.

13.10. 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.

13.11. 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.

13.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

13.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

13.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale 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 trwale (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.

13.15. Kapitał własny

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

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

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

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

Pozostałe kapitały to kapitał zapasowy i kapitał z aktualizacji wyceny.

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

13.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

13.17. 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.

13.18. 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.

13.19. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

Wartość przyszłych zobowiązań Spółek z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuariusza 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 i 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.

13.20. Przychody

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

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

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw wykazywane są w kosztach finansowych.

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

13.20.1. 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.

13.20.2. Świadczenie usług

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

13.20.3. Odsetki

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

13.20.4. Dywidendy

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

13.20.5. Dotacje rządowe

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

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

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

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

13.20.6. 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 oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia

jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

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

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

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

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

13.20.7. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję jest równy pozycji zysk netto na akcję, ponieważ nie występują czynniki rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych..

Działalność Grupy jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług oraz znaczących klientów, w związku z czym nie wyodrębniamy segmentów branżowych. Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo w branży napojów bezalkoholowych.

Segmenty geograficzne:

Działalność grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Republika Czeska
- Słowacja
- Węgry
- Rosja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2008 - 31.12.2008	Polska	Czechy	Słowacja	Węgry	Rosja	Razem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	359 999	413 399	180 182	4 422	183 074	1 141 076
Przychody segmentu ogółem	359 999	413 399	180 182	4 422	183 074	1 141 076
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						
	(25 265)	20 912	16 037	(5 292)	6 051	12 443
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	903 980	405 005	193 716	2 470	116 594	1 621 764
Aktywa ogółem	903 980	405 005	193 716	2 470	116 594	1 621 764
Zobowiązania segmentu	293 076	436 886	151 797	279	37 644	919 682
Kapitały własne	538 705	56 311	48 718	(20 602)	78 950	702 082
Zobowiązania i kapitały ogółem	831 781	493 197	200 515	(20 323)	116 594	1 621 764
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe	5 646	56 163	24 562	-	529	86 900
wartości niematerialne	1 202	3 126	28 635	-	249	33 212
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24 246	37 884	12 947	42	4 898	80 017
Amortyzacja wartości niematerialnych	453	511	26	-	483	1 473
1.1.2007 - 31.12.2007						
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	53 870	375 349	145 842	11 241	-	586 302
Przychody segmentu ogółem	53 870	375 349	145 842	11 241	-	586 302
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						
	(15 457)	27 342	12 860	(5 136)	-	19 613
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	87 372	335 018	98 679	6 851	-	527 921
Aktywa ogółem	87 372	335 018	98 679	6 851	-	527 921
Zobowiązania segmentu	(4 636)	368 705	76 043	2 448	-	442 559
Kapitały własne	43 312	22 123	33 522	(13 595)	-	85 361
Zobowiązania i kapitały ogółem	38 675	390 828	109 565	(11 147)	-	527 921
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe	2 301	65 816	18 944	55	-	87 116
wartości niematerialne	5	2 188	47	-	-	2 241
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 189	27 815	13 484	208	-	45 696
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	6	44	23	-	81

15. Przychody i koszty**15.1. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych**

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	81 490	45 778
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	135 202	72 191
Zużycie materiałów i energii	537 081	279 996
Usługi obce	210 910	127 084
Podatki i opłaty	6 241	4 008
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 138	1 537
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	31 322	16 281
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 559	34
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(525)	(189)
- odpisy aktualizujące wartość należności	8 542	2 305
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	(3 435)	(2 059)
- inne koszty działalności operacyjnej	23 181	16 190
Razem koszty rodzajowe	1 004 386	546 876
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	3 390	(10 173)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	70 727	20 066
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 605	480
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(525)	(189)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	1 622	-
Koszty sprzedaży (+)	316 580	218 942
Koszty ogólnego zarządu (+)	58 493	22 170
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	631 081	295 591
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	1 078 503	556 769
	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Koszty wynagrodzeń (+)	104 195	53 528
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	30 997	18 663
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	10	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	135 202	72 191

15.2. Pozostałe przychody operacyjne

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	336	1 533
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	382
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	(77)	10
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	173	-
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	250	2 033
Otrzymane dotacje	533	-
Otrzymane darowizny	2	-
Umorzone zobowiązania	2 255	-
Otrzymane kary i odszkodowania	275	682
Zwrot podatków	1 399	-
Inne	2 610	2 413
Razem pozostałe przychody operacyjne	7 755	7 053

15.3. Pozostałe koszty operacyjne

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 938	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	500	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	758	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	(28)	6
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	74	-
Darowizny przekazane	284	460
Inne	7 537	3 256
Razem pozostałe koszty operacyjne	13 064	3 722

15.4. Przychody finansowe

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	336	2 668
- należności	2 370	11
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	4 227
Pozostałe przychody finansowe	140	4
Przychody finansowe ogółem	2 846	6 910

15.5. Koszty finansowe

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	20 436	18 055
- z tytułu leasingu finansowego	4 335	3 175
Straty z tytułu różnic kursowych	17 196	-
Pozostałe koszty finansowe	1 004	175
Koszty finansowe ogółem	42 971	21 405

16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	15 778	7 502
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	15 778	7 502
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(9 459)	(8 741)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(9 459)	(8 741)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6 319	(1 239)
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 456	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 456	-
	1 456	-
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	1 456	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	18 761,91	18 369,04
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	18 761,91	18 369,04
	(3 940)	(3 857)
Nieaktywowane straty podatkowe spółek grupy	(588)	2 020
Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(927)	(409)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	328	470
Inne (ulgi inwestycyjne, efekt połączenia)	(1 192)	3 015
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(6 319)	1 239

16.1. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

Odroczone podatki dochodowe

	31.12.2008		
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	2 034	(2 034)
Zapasy	1 047	-	1 047
Należności	3 009	-	3 009
Zobowiązania i rezerwy	9 771	-	9 771
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne i aport)	6 458	60 189	(53 731)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20 285	62 223	(41 938)
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	20 285	62 223	(41 938)

	31.12.2007		
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	5 240	(5 240)
Zapasy	311	-	311
Zobowiązania i rezerwy	96	-	96
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	4 405	125	4 280
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 812	5 365	(553)
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	4 812	5 365	(553)

17. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
ZFŚS		
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	175	-
Środki pieniężne	116	-
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(395)	-
Należności inne	104	-
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	269	-
ZFRON		
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	11 186	-
Zobowiązania z tytułu ZFRON	(11 881)	-
Należności inne	695	-
Saldo po skompensowaniu	-	-

19. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 443	19 608
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	12 443	19 608
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 443	19 608

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	20 774 000	13 083 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 774 000	13 083 000

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

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

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk netto	12 443	19 608
Średnioważona liczba akcji zwykłych	20 774 000	13 083 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,60	1,50

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 443	19 608
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 774 000	13 083 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,60	1,50

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 443	19 608
Średnioważona liczba akcji zwykłych	20 774 000	13 083 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,60	1,50

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	12 443	19 608
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	20 774 000	13 083 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,60	1,50

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zadeklarowane w okresie	-	7 549
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- wypłacone w okresie	5 317	2 232
	5 317	2 232

21. Rzeczowe aktywa trwałe**31.12.2008**

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	5 102	82 616	207 344	65 768	48 311	16 622	425 762
b) zwiększenia (z tytułu)	7 584	169 046	173 680	16 168	21 056	2 789	390 323
- zakup	816	29 183	28 715	1 689	7 400	82 321	150 124
- przyjęcie z inwestycji	550	5 531	22 475	74	4 426	(90 854)	(57 798)
- modernizacja	-	-	19	13	-	-	32
- połączenie z Grupą HOOP	6 193	133 289	105 519	11 318	8 401	11 205	275 925
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	15	15
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	-	-	-	-	7	7
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	16 952	-	-	-	16 952
- inne	25	1 043	-	3 074	829	95	5 066
c) zmniejszenia (z tytułu)	(211)	(2 046)	(6 619)	(4 483)	(1 246)	(7 498)	(22 103)
- sprzedaż	(211)	(2 046)	(1 396)	(3 259)	(934)	-	(7 846)
- likwidacja	-	-	(935)	(652)	(240)	(1 376)	(3 203)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	(5 386)	(5 386)
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	(526)	(526)
- inne	-	-	(4 288)	(572)	(72)	(210)	(5 142)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	931	14 293	23 716	7 951	2 703	3 034	52 628
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	13 406	263 909	398 121	85 404	70 824	14 947	846 611
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(4 305)	(90 248)	(22 383)	(33 493)	-	(150 430)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(299)	(2 968)	(50 516)	(9 703)	(10 876)	-	(74 362)
- roczny odpis amortyzacyjny	(299)	(4 993)	(51 344)	(11 963)	(11 548)	-	(80 147)
- sprzedaż środka trwałego	-	2 046	1 155	978	(68)	-	4 111
- likwidacja środka trwałego	-	-	850	740	155	-	1 745
- inne (zmniejszenia)	-	-	181	548	585	-	1 314
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	(798)	-	-	-	(798)
- inne (zwiększenia)	-	(21)	(560)	(6)	-	-	(587)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	-	696	30	-	-	726
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(299)	(7 273)	(140 068)	(32 056)	(44 369)	-	(224 066)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(8)	-	(8)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	(808)	-	(16)	-	(824)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(808)	-	(16)	-	(824)
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	12	-	12
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	12	-	12
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(808)	-	(12)	-	(820)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	5 102	78 311	117 095	43 384	14 810	16 622	275 324
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	13 107	256 636	257 245	53 347	26 443	14 947	621 725

31.12.2007

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	5 018	81 648	166 629	43 334	40 047	5 107	341 783
b) zwiększenia (z tytułu)	627	6 412	47 669	24 577	10 772	12 034	102 091
- zakup	-	769	12 690	21 188	1 745	61 115	97 507
- przyjęcie z inwestycji	627	5 643	34 979	2 697	7 711	(50 455)	1 203
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	1 374	1 374
- inne	-	-	-	692	1 315	-	2 007
c) zmniejszenia (z tytułu)	(24)	(792)	(270)	(1 084)	(1 561)	-	(3 730)
- sprzedaż	(24)	(78)	(355)	(1 084)	(1 192)	-	(2 733)
- likwidacja	-	(714)	-	-	(369)	-	(1 082)
- inne	-	-	85	-	-	-	85
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(520)	(4 652)	(6 685)	(1 060)	(946)	(519)	(14 381)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 102	82 616	207 344	65 768	48 311	16 622	425 762
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(4 311)	(60 296)	(16 623)	(26 296)	-	(107 525)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	5	(29 952)	(5 761)	(7 197)	-	(42 904)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(966)	(30 146)	(6 819)	(7 765)	-	(45 696)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	(12)	895	(70)	-	814
- likwidacja środka trwałego	-	971	-	-	369	-	1 340
- inne (zwiększenia)	-	-	206	164	268	-	639
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(4 305)	(90 248)	(22 383)	(33 493)	-	(150 430)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(390)	-	(390)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	(12)	-	(12)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	(12)	-	(12)
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	394	-	394
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	394	-	394
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(8)	-	(8)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	3 602	32 242	46 332	7 345	6 559	3 597	99 677
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 102	78 311	117 095	43 384	14 810	16 622	275 324

22. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa na dzień 31 grudnia 2008 nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

23. Wartości niematerialne**31.12.2008**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 498	-	2 996	29 438	2 612	42 545
b) zwiększenia (z tytułu)	275 793	603	5 726	170 814	1 147	454 083
- zakup	-	20	2 931	28 615	1 646	33 212
- przyjęcie z inwestycji	-	-	2 093	-	(2 111)	(18)
- połączenie z Grupą HOOP	275 793	583	702	142 199	1 612	420 889
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(2)	-	(3)	(5)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	(2)	-	(3)	(5)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	1 213	33	138	12 345	904	14 763
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	284 504	636	8 858	212 597	4 660	511 386
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(2 572)	-	173	(2 399)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(361)	(673)	-	(309)	(1 343)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(361)	(673)	-	(309)	(1 343)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(361)	(3 245)	-	(136)	(3 742)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	(470)	(29)	(499)
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	(470)	(29)	(499)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	(470)	(29)	(499)
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 498	-	424	29 438	2 785	40 146
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	284 504	275	5 613	212 127	4 495	507 014

31.12.2007

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 749	-	2 858	30 994	599	42 200
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	200	-	2 041	2 241
- zakup	-	-	200	-	2 041	2 241
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(38)	-	-	(38)
- sprzedaż	-	-	(38)	-	-	(38)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(250)	-	(24)	(1 556)	(28)	(1 858)
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	7 498	-	2 996	29 438	2 612	42 545
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	(2 354)	-	-	(2 354)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(218)	-	173	(46)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	(254)	-	173	(81)
- likwidacja	-	-	36	-	-	36
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	(2 572)	-	173	(2 399)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	7 749	-	504	30 994	599	39 846
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	7 498	-	424	29 438	2 785	40 146

Zarząd jednostki dominującej przeprowadził testy na utratę wartości dla następujących znaków towarowych: Hoop Cola, Paola, Arctic, Vinea, Kofola, Artic. Testy opierały się o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne, sporządzone dla sześciolletnich prognoz finansowych. Zarząd nie rozpoznał utraty wartości poszczególnych znaków towarowych.

23.1. Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Oprócz zastawu na znaku Arctic brak istotnych zabezpieczeń.

23.2. Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

Grupa nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

24. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, tj. w dniu 30 maja 2008 roku Grupa kapitałowa Hoop S.A. połączyła się z Grupą kapitałową Kofola SPV Sp. z o.o. Dla połączonego podmiotu przyjęto nazwę Kofola-Hoop S.A. Na skutek połączenia, kapitał zakładowy Kofola-Hoop S.A. został podwyższony o kwotę 13.083.342 złote do kwoty 26.171.918 złotych, w drodze emisji 13.083.342 akcji zwykłych serii F, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą jest jednostka emitująca instrumenty kapitałowe, Hoop S.A. Jednak zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 3) zasadniczym kryterium determinującym, która z łączących się jednostek jest jednostką przejmującą jest zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną drugiej jednostki.

W wyniku przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji połączenia dotychczasowi udziałowcy Kofola SPV Sp. z o.o. (Grupa Kofola-Holding AS) dysponują większością głosów w organach stanowiących jednostki połączonej oraz posiadają faktyczną zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną. Oznacza to, iż transakcja ma charakter połączenia odwrotnego, gdyż w myśl MSSF 3 jednostką przejmującą jest spółka przejęta z prawnego punktu widzenia, czyli Kofola SPV Sp. z o.o.

Połączenie Grupy Hoop S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o. zostało rozliczone metodą nabycia.

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

W związku z połączeniem obu grup dokonano wstępnego, u uwagi na trwający nadal proces wycen składników majątku Grupy HOOP S.A., ustalenia wartości firmy będącej nadwyżką kosztu połączenia nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Na dzień 30 maja 2008 roku koszt połączenia ustalono w oparciu o wartość godziwą akcji Hoop S.A. na dzień połączenia skorygowaną do wartości godziwej Spółki Hoop S.A. opublikowanej w planie połączenia.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości księgowych i godziwych głównych pozycji aktywów i zobowiązań Hoop S.A. według stanu na dzień połączenia ustalone tymczasowo:

	Wartość księgowa na dzień połączenia	Wartość godziwa rozpoznana tymczasowo
Aktywa trwałe	107 859	439 152
Aktywa obrotowe	283 409	285 412
Zobowiązania długoterminowe	42 804	87 928
Zobowiązania krótkoterminowe	311 392	343 181
Aktywa netto	37 072	293 455
w tym aktywa netto przypadające na udziałowców jednostki dominującej		258 629
Cena nabycia		534 422
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia – ustalona tymczasowo		275 793

Wartość firmy ujawniona w niniejszym sprawozdaniu obejmuje również wartość firmy dotyczą Grupy Megapack i jest o 31 884 tys. zł większa od zaprezentowanej w sprawozdaniu za I półrocze 2008 roku z uwagi na fakt uwzględnienia wyników części zakończonych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wycen majątku i zobowiązań Grupy HOOP S.A. Niemniej wartość ta ma nadal charakter tymczasowy. Połączenie Spółek dominujących zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku i w myśl MSSF 3 w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia Grupa może dokonać korekty ujętych rozliczeń.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby, iż ujęta w aktywach wartość firmy utraciła ekonomiczną wartość.

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

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla obydwu ośrodków. Prognozy oparte są o plany kierownictwa, sporządzone w oparciu o najlepszą wiedzę i plany długoterminowe.

Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości dotyczącego wartości firmy powstałej na skutek połączenie z Grupą Hoop w wysokości 275,7 mln zł, Zarząd stwierdził, że nie ma przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości dotyczącej wartości firmy.

Spółka przeprowadziła ponadto test na utratę wartości firmy powstałej na połączeniu Kofola a.s. z Klimo vyroba s.r.o. Na podstawie przeprowadzonego testu Zarząd stwierdził, iż wartość firmy w kwocie 8,7 mln zł nie utraciła wartości. Test został przeprowadzony metodą analogiczną jak testy na utratę wartości firmy opisane powyżej.

Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto połączonych Grup byłby na poziomie 19 198 tys. zł, a przychody ze sprzedaży wyniosłyby 1 494 735 tys. zł

Zgodnie z MSSF 3 zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitału własnego ujęte w prezentowanym sprawozdaniu finansowym stanowią zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, czyli Grupy Kofola SPV Sp. z o.o., bezpośrednio sprzed połączenia. Struktura kapitału jednostki połączonej (liczba i rodzaj wyemitowanych instrumentów) musi jednak odzwierciedlać strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej. Oznacza to, iż kapitał podstawowy po połączeniu wynosi 26.171.918 złotych i odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, czyli Grupy Hoop S.A., w tym akcje wyemitowane w celu przeprowadzenia połączenia.

Prezentowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej - informacje porównawcze prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotyczą jednostki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia, tj. Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. Historyczne dane finansowe przejętej Grupy Hoop S.A. są dostępne na stronie internetowej www.hoop.com.pl.

25. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie I-XII 2008 Grupa nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.

26. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	31.12.2008	31.12.2007
Udziały w spółce BOMI	9 664	-

27. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	77 839	44 013
Według ceny nabycia	70 376	39 792
Według wartości netto możliwej do uzyskania	7 464	4 220
Towary	5 205	6 038
Według ceny nabycia	1 611	5 141
Według wartości netto możliwej do uzyskania	3 594	897
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 317	-
Produkty gotowe	33 515	11 114
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	30 874	9 704
Według wartości netto możliwej do uzyskania	2 641	1 410
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	117 877	61 164

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	480	187
<i>połączenie z HOOP S.A. 30.05.2008</i>	9 607	-
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów	458	2
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów	(1)	(3)
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	2 231	480
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	(3 054)	(186)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	9 721	480

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2008	31.12.2007
Należności od pozostałych jednostek	318 858	140 429
należności z tytułu dostaw i usług	275 855	125 634
pożyczki udzielone	164	187
inne należności finansowe	26 488	1 477
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	8 311	7 846
zaliczki na zapasy	35	-
zaliczki na środki trwałe	548	2 377
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 711	1 473
inne należności niefinansowe	577	89
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	5 170	1 347
- koszty prenumeraty czasopism	16	4
- odpis na ZFŚS	23	-
- koszty usług informatycznych	2	-
- koszty ubezpieczeń	401	26
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	356	(51)
- usługi UDT	3 175	1 345
- koszty opłat - abonament RTV i internet	24	13
- roczne opłaty z tytułu licencji	373	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	799	11
Należności brutto	318 858	140 429
Odpis aktualizujący należności	(23 377)	(3 461)
Należności ogółem (netto)	295 480	136 969

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 37.2 informacji dodatkowej.

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

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

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 38.5 informacji dodatkowej

29. 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:

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	41 597	6 826
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle	15	15
obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 612	6 841

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2008	31.12.2007
środki w PLN	3 552	104
środki w EUR	590	112
środki w CZK	5 301	4 466
środki w SKK	1 811	2 155
środki w USD	812	4
środki w RUB	29 546	0
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 613	6 841

30. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały**30.1. Kapitał zakładowy**

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 12 861 tysięcy złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych o wartości 1 złotych każda. Emisja ta związana była z połączeniem z HOOP S.A

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
Razem				26 171 918	26 172			

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	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.	11 256 959	43,01%	43,01%
Pozostali	1 519 586	5,81%	5,81%
Razem	26 171 918	100,00%	100,00%

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

30.2. Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem
Stan na 1.1.2007	-	-	(239)	(239)
Wniesienie aportu do Kofoli SPV	96 600	-	-	96 600
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	3 981	3 981
Stan na 31.12.2007	96 600	-	3 742	100 342
Stan na 1.1.2008	96 600	-	3 742	100 342
Połączenie z Grupą HOOP	533 691	-	-	533 691
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	6 208	-	6 208
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	25 863	25 863
Stan na 31.12.2008	630 291	6 208	29 605	666 104

30.3. Charakter i cel pozostałych kapitałów**Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

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

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zyski zatrzymane	31.12.2008	31.12.2007
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	(40 424)	(60 032)
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	9 417	19 608
Razem zyski zatrzymane	(31 007)	(40 424)

Spółka dominująca i każda ze spółek akcyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczaniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Grupa musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego.

30.4. Udziały mniejszości

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Na początek okresu	-	-
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	3 026	-
Połączenie z Grupą HOOP	34 064	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 723	-
Na koniec okresu	40 813	-

31. Rezerwy**31.1. Zmiany stanu rezerw**

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.1.2008	-	-	-	2 691	2 691
Połączenie z Grupą HOOP	413	-	145	34 202	34 760
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	-	-	596	596
Utworzone w ciągu roku obrotowego	325	560	1 924	5 567	8 377
Wykorzystane	(11)	-	-	(3 313)	(3 324)
Rozwiązane	(234)	-	-	(1 182)	(1 416)
Stan na 31.12.2008	493	560	2 069	38 561	41 684

Struktura czasowa rezerw	31.12.2008	31.12.2007
część długoterminowa	312	-
część krótkoterminowa	41 372	2 691
Razem rezerwy	41 684	2 691

31.2. Inne rezerwy

Grupa prezentuje rezerwę na straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 29 169 tys. zł oraz rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z utratą statusu Zakładu Pracy Chronionej przez spółkę dominującą.

32. Świadczenia pracownicze**32.1. Programy akcji pracowniczych**

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

32.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	-	-
Połączenie z Grupą HOOP	417	-
Utworzenie rezerwy	91	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	43	-
Zmiana składu grupy kapitałowej	28	-
Stan na koniec okresu	493	-

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

	31.12.2008	31.12.2007
Stopa dyskontowa (%)	5,50%	-
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	-
Wskaźnik rotacji pracowników	Ustalane indywidualnie przez spółki Grupy	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	Ustalana indywidualnie przez spółki Grupy (2,5-4%)	-

32.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty w rachunku bieżącym	-	9 935
Kredyty bankowe	124 557	71 433
Pożyczki otrzymane	3 358	-
Inne	-	-
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	127 915	81 367
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty w rachunku bieżącym	124 320	64 087
Kredyty bankowe	165 433	70 159
Pożyczki otrzymane	1 260	-
Inne	889	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	291 902	134 247

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Komerční banka a.s.	CZK	30 000	24 154	3 783	PRIBOR + marża banku	9/2009	weksel
ČSOB a.s.	CZK	10 000	9 653	1 512	PRIBOR + marża banku	9/2009	weksel
RBS - ABN AMRO N.V.	CZK	90 000	90 000	14 094	PRIBOR + marża banku	2/2009	należności
RBS - ABN AMRO N.V.	CZK	30 000	5 189	813	PRIBOR + marża banku	12/2009	należności
ČSOB a.s.	CZK	9 040	9 040	1 416	PRIBOR + marża banku	7/2010	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	36 522	36 522	5 719	PRIBOR + marża banku	6/2012	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	190 000	172 500	27 014	PRIBOR + marża banku	9/2009	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	10 000	-	-	PRIBOR + marża banku	9/2009	należności, zapasy, weksel
Komerční banka a.s.	CZK	140 000	120 774	18 913	PRIBOR + marża banku	9/2009	weksel, nieruchomości, zapasy
Komerční banka a.s.	CZK	100 000	100 000	15 660	PRIBOR + marża banku	9/2009	weksel, nieruchomości, zapasy
Komerční banka a.s.	CZK	25 610	25 610	4 011	PRIBOR + marża banku	7/2011	weksel, nieruchomości, zapasy
Komerční banka a.s.	CZK	14 996	14 996	2 348	PRIBOR + marża banku	12/2011	weksel, nieruchomości, zapasy
Komerční banka a.s.	CZK	160 000	160 000	25 056	PRIBOR + marża banku	12/2016	weksel, nieruchomości, zapasy
Komerční banka a.s.	CZK	19 400	19 400	3 038	PRIBOR + marża banku	12/2010	weksel, nieruchomości, zapasy
Česká spořitelna a.s.	CZK	140 000	117 921	18 466	PRIBOR + marża banku	10/2009	weksel, nieruchomości, należności
Česká spořitelna a.s.	CZK	6 826	6 826	1 069	PRIBOR + marża banku	12/2013	weksel, nieruchomości, należności
Česká spořitelna a.s.	CZK	33 876	33 876	5 305	PRIBOR + marża banku	8/2010	weksel, nieruchomości, należności
Česká spořitelna a.s.	CZK	7 150	7 150	1 120	PRIBOR + marża banku	12/2009	weksel, nieruchomości, należności
SC Equipment Finance	CZK	3 856	3 856	604	PRIBOR	12/2011	zastaw na nieruchomościach
Komerční banka a.s.	CZK	20 000	20 000	3 132	1M PRIBOR + marża banku	9/2009	weksel "in blanco"
UNICREDIT BANK	SKK	120 000	107 399	14 875	1M BRIBOR + marża banku	2/2009	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu)
VÚB BANKA	SKK	80 000	67 564	9 358	1M BRIBOR + marża banku	2/2009	weksel
UNICREDIT BANK	EUR	4 400	385	1 608	1M EURIBOR + marża banku	6/2009	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
UNICREDIT BANK	EUR	460	180	751	1M EURIBOR + marża banku	6/2010	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
UNICREDIT BANK	EUR	1 470	780	3 255	1M EURIBOR + marża banku	3/2011	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
UNICREDIT BANK	EUR	652	372	1 554	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov

UNICREDIT BANK	SKK	250 000	234 370	32 460	1M BRIBOR + marża banku	2/2012	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
ČSOB a.s.	EUR	414	7	29	1M EURIBOR + marża banku	1/2009	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	300	31	130	1M EURIBOR + marża banku	5/2009	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	535	241	1 005	1M EURIBOR + marża banku	3/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	214	104	432	1M EURIBOR + marża banku	5/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	54	17	72	1M EURIBOR + marża banku	6/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	174	93	386	1M EURIBOR + marża banku	9/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	620	56	233	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
VÚB BANKA	EUR	900	78	324	1M EURIBOR + marża banku	6/2010	umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel celem wypełnienia praw porozumienia 2645/2007/D;
VÚB BANKA	EUR	3 600	2 974	12 407	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel. celem wypełnienia praw porozumienia 2645/2007/D;
VÚB BANKA	EUR	540	402	1 678	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel celem wypełnienia praw porozumienia 2645/2007/D;
VÚB BANKA	EUR	898	278	1 161	1M EURIBOR + marża banku	6/2011	umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel celem wypełnienia praw porozumienia 2645/2007/D;
VÚB BANKA	SKK	24 300	2 350	325	1M BRIBOR + marża banku	4/2013	umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel celem wypełnienia praw porozumienia 2645/2007/D;
VÚB BANKA	SKK	30 000	8 839	1 224	1M BRIBOR + marża banku	3/2014	umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel celem wypełnienia praw porozumienia 2645/2007/D;
ABN AMRO CZ (RBS)	EUR	5 624	5 624	23 466	EURIBOR + marża banku	12/2009	hipoteka na nieruchomości spółki Kofola w Kutnie oraz zastaw na jej rzeczach ruchomych (maszyny, urządzenia)
ABN AMRO PL (RBS)	EUR	10 500	2 953	12 322	EURIBOR + marża banku	9/2009	Należności z Hoop Polska + należności z Kofoli Sp. z o.o.
ABN AMRO PL (RBS)	PLN	15 000	14 741	14 741	WIBOR + marża banku	6/2009	
BANK HANDLOWY	PLN	5 750	5 750	5 750	3M WIBOR + marża banku	1/2011	Hipoteka kaucyjna do kwoty 42 mln. pln ustanowiona na nieruchomości położonej w Bielsku Podlaskim przy ulicy Mickiewicza 200; Przewłaszczenie zapasów

BANK HANDLOWY	PLN	20 000	18 848	18 848	1M WIBOR + marża banku	3/2009 *	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Bielsku Podlaskim przy ulicy Mickiewicza 200, . Cesja wierzytelności. Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Poręczenie cywilnoprawne przez KOFOLA-HOOP	
BANK HANDLOWY	PLN	15 000	15 000	15 000	WIBOR + marża banku	12/2011	Przewłaszczenie zapasów w postaci wyrobów gotowych znajdujących się w Grodzisku Wielkopolskim do kwoty 5 mln. Przeniesienie praw z umowy ubezpieczenia ww. zapasów. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy w Banku BGŻ. Weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę. Poręczenie głównego udziałowca Kredytobiorcy - HOOP S.A.	
BGŻ	PLN	5 000	4 963	4 963	1M WIBOR + marża banku	3/2009 *	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku. . Hipoteka kaucyjna do wysokości 10 mln pln na nieruchomości położonej w Tychach przy ul. Browarowej 7 .Zastaw rejestrowy na prawach do znaku towarowego " Arctic " na kwote 10 mln pln. Globalna cesja należności/wpływów faktoringowych (ING Commercial Finance Polska S.A.)z warunkiem zawieszającym od wybranych kontrahentów. Kredytobiorca zobowiązany jest do spowodowania, iż wpywy na rachunek Kredytobiorcy w Banku z Powyższego tytułu będą stanowiły co najmniej 18 mln pln kwartalnie.Poręczenie wg prawa cywilnego Spółki HOOP S.A..	
PEKAO S.A.	PLN	10 000	10 000	10 000	1M WIBOR + marża banku	3/2009 *	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku.. Hipoteka kaucyjna do wysokości 10 mln pln na nieruchomości położonej w Tychach przy ul. Browarowej wraz z cesją polis ubezpieczeniowych srodków trwałych objętych w/w hipoteką w zakresie jakim ubezpiecza je Kredytobiorca. Zastaw rejestrowy na prawach do znaku towarowego " Arctic " na kwote 10 mln pln. Globalna cesja należności/wpływów faktoringowych (ING Commercial Finance Polska S.A.)z warunkiem zawieszającym od wybranych kontrahentów.	
PEKAO S.A.	PLN	10 000	9 701	9 701	1M WIBOR + marża banku	3/2009 *	weksel "in blanco", nieruchomości	
KREDYT BANK	PLN	40 000	39 061	39 061	WIBOR + marża banku	9/2010	faktoring	
Ing Commercial Finance	PLN		4 247	4 247				
Pożyczka Dohler	EUR	211	211	879	EURIBOR + marża banku	12/2009		
Pożyczka Dohler	EUR	72	72	300	EURIBOR + marża banku	12/2010		
Raiffeisen Bank **	PLN	15 000	13 643	13 643	1M WIBOR + marża banku	1/2009	weksel "in blanco", zapasy	
Kredyt Bank	PLN	10 476	10 476	10 476	WIBOR + marża banku	11/2009	nieruchomości, weksel in blanco	
Pożyczka od KSM Investment S.A	PLN	81	81	81	1M WIBOR + marża banku	6/2009		
Razem kredyty i pożyczki			419 817 tys. PLN					

* WSZYSTKIE KREDYTY ZOSTAŁY PRZEDŁUŻONE NA KOLEJNY ROK OD DATY ICH ZAKOŃCZENIA

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

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

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

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	32 027	24 259
W okresie od 1 do 5 lat	49 870	29 306
Powyżej 5 lat	2 485	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	84 382	53 565
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	6 995	2 627
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	30 327	21 490
W okresie od 1 do 5 lat	44 704	29 448
Powyżej 5 lat	2 356	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	77 387	50 938

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2008	31.12.2007
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
inne zobowiązania finansowe	30 846	12 868
inne zobowiązania niefinansowe	-	-
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	-	-
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	30 846	12 868

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	284 880	151 360
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	182 818	97 277
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 887	5 437
zobowiązania z tytułu dywidend	-	4 853
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	25 092	1 900
zaliczki otrzymane	39 775	23 356
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	1 406	296
inne zobowiązania finansowe	2 579	246
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	105	2 850
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	21 218	15 144
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	284 880	151 360
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	315 726	164 228

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

	31.12.2008	31.12.2007
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR	-	-
-kontrakty forward USD	-	-
-inne	228	-
Pozostałe	-	-
Razem inne zobowiązania finansowe	228	-

35. Dotacje rządowe

Spółka dominująca jako Zakład Pracy Chronionej otrzymała w 2008 roku dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych w wysokości 2 049 tys. zł. O kwotę tego dofinansowania Spółka zmniejszyła koszt wytworzenia sprzedanych usług.

36. Zobowiązania i należności warunkowe**36.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca**

Na dzień 31.12.2008 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007
W okresie 1 roku	5 949	5 766
W okresie od 1 do 5 lat	-	493
Powyżej 5 lat	-	-
	5 949	6 259

36.2. Inne zobowiązania warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2008	31.12.2007
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 145	-
Razem zobowiązania warunkowe	1 145	-

36.3. Sprawy sądowe

Spółka dominująca jest stroną w postępowaniu upadłościowym podmiotu Fructo-Maj. W dniu 06.08.2007 roku HOOP S.A (spółka przejmująca z prawnego punktu widzenia) zawarła z Fructo-Maj Sp. Z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj 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 m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A przejął w całości na HOOP S.A wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31.12.2008 roku wynoszą 10 476 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty do 30.11.2009 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj. Łączna wartość należności od spółki Fructo Maj z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi 18 876 tys. , wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 12 881 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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

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

36.4. Gwarancje

Grupa na dzień 31.12.2008 nie posiada zobowiązań warunkowych wynikających z gwarancji.

36.5. Rozliczenia podatkowe

Nie jest prowadzone wobec Spółek Grupy żadne postępowanie podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za dany rok obrotowy:

1.1.2008 - 31.12.2008			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek współzależnych	39	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	39	-	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2008	31.12.2007
- wobec jednostek stowaryszonych	2	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2	-

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W 2008 roku byli członkowie Kofoli S.A. Dariusz Wojdyga i Marek Jutkiewicz zaciągnęli pożyczki z funduszu socjalnego w wysokości 110 tys. zł każdy. Na 31.12.2008 pozostała niespłacona pożyczka udzielona Dariuszowi Wojdydze.

37.3. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

Poza wyżej wymienionymi nie miały miejsca inne transakcje z członkami Zarządu.

37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	10 937	3 323
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	314	11
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	11 251	3 334

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązаныm Grupy przedstawiało się następująco:

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zarząd	11 251	3 334
Rada Nadzorcza	915	-
Razem	12 166	3 334

37.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółkach Grupy nie są prowadzone programy akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

Oprocentowanie stałe

Oprocentowanie stałe	1.1.2008 - 31.12.2008						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	13 367	12 008	1 051	-	-	-	26 426
Razem	13 367	12 008	1 051	-	-	-	26 426

Oprocentowanie zmienne

Oprocentowanie zmienne	1.1.2007 - 31.12.2007						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 612	-	-	-	-	-	41 612
Kredyty w rachunku bieżącym	124 320	-	-	-	-	-	124 320
Kredyty bankowe	165 433	69 796	22 468	9 543	7 928	18 179	293 347
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	16 960	13 771	6 523	6 113	5 238	2 356	50 961
Pożyczka otrzymana	2 149	-	-	-	-	-	2 149
Razem	350 474	83 567	28 991	15 656	13 166	20 535	512 389

Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Oprocentowanie stałe

Oprocentowanie stałe	1.1.2007 - 31.12.2007						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	12 894	13 736	3 260	673	-	-	30 562
Razem	12 894	13 736	3 260	673	-	-	30 562

Oprocentowanie zmienne

Oprocentowanie zmienne	1.1.2007 - 31.12.2007						Ogółem
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 841	-	-	-	-	-	6 841
Kredyty w rachunku bieżącym	64 087	9 935	-	-	-	-	74 022
Kredyty bankowe	70 159	56 816	8 958	3 318	1 729	613	141 593
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	8 596	9 157	2 173	448	-	-	20 375
Razem	149 683	75 908	11 131	3 766	1 729	613	242 831

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.

38.2. Ryzyko walutowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku	PLN	CZK	SKK	RUB	HUF	USD	EUR	SEK	Inne	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 552	4 764	1 811	29 545	539	812	590	-	-	41 613
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	131 285	86 272	45 025	25 479	1 958	374	4 318	591	178	295 480
Należności z tytułu pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	134 837	91 036	46 836	55 024	2 497	1 186	4 908	591	178	337 094
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	146 511	153 071	58 242	-	-	-	61 993	-	-	419 817
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 349	28 073	13 490	-	-	-	39 770	-	-	110 682
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	98 987	91 343	40 712	31 598	1 369	326	12 901	-	211	277 446
Razem	274 847	272 487	112 444	31 598	1 369	326	114 665	-	211	807 945
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(140 010)	(181 451)	(65 608)	23 426	1 128	860	(109 757)	591	(33)	(470 851)

38.3. Inne ryzyko cenowe

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

Wpływ ryzyka rynkowego na sytuację Spółki został przedstawiony w nocie nr 38.4 analiza wrażliwości.

38.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

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

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

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

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

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa finansowe	9 664	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 613	416	(416,1)	(140,2)	140	(3 665,9)	3 666
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 480	-	-	(546,1)	546	(15 873,4)	15 873
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	416	(416,1)	(686,3)	686	(19 539,3)	19 539
Zobowiązania finansowe	228	(2,3)	2	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	284 880	-	-	1 344	(1 343,8)	16 502	(16 502,1)
Kredyty i pożyczki	419 817	(4 198,2)	4 198	6 199	(6 199,3)	21 131	(21 131,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	77 387	(773,9)	774	3 977	(3 977,0)	4 156	(4 156,3)
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(4 974,3)	4 974	11 520	(11 520,2)	41 790	(41 789,7)
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(4 558,2)	4 558	10 834	(10 833,8)	22 250	(22 250,4)

38.5. Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 30 215 tys. zł na 31 grudnia 2008 roku i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania

1.1.2008 - 31.12.2008			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	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	265 617	154 809	45 906	29 634	19 714	10 619	4 935
Pozostałe należności	29 864	5 621	7 305	1 243	507	5 340	9 848
RAZEM	295 481	160 430	53 211	30 877	20 221	15 959	14 783

1.1.2007 - 31.12.2007			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	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	121 312	71 950	19 292	10 331	8 274	6 581	4 884
Pozostałe należności	15 657	15 657	-	-	-	-	-
RAZEM	136 969	87 607	19 292	10 331	8 274	6 581	4 884

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

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

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

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.6. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

1.1.2008 - 31.12.2008		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	182 818	68 218	56 346	58 254	-
Kredyty i pożyczki	419 817	35 109	67 115	189 679	127 914
Zobowiązania z tytułu leasingu	77 387	2 740	5 004	22 583	47 060
Pozostałe zobowiązania finansowe	132 909	35 890	19 160	47 013	30 846
Razem	812 931	141 957	147 625	317 529	205 820

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	69 796	22 468	9 543	7 928	18 179	127 914
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 779	7 574	6 113	5 238	2 356	47 060
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 965	13 881	-	-	-	30 846
Razem	112 540	43 923	15 656	13 166	20 535	205 820

1.1.2007 - 31.12.2007		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	97 277	33 907	35 395	27 975	-
Kredyty i pożyczki	215 615	2 463	19 156	112 629	81 367
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 937	1 791	3 582	16 117	29 447
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 951	16 303	10 304	27 477	12 868
Razem	430 780	54 464	68 437	184 198	123 682

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	67 034	8 772	3 252	1 707	602	81 367
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 893	5 433	1 121	-	-	29 447
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 860	4 890	4 118	-	-	12 868
Razem	93 787	19 095	8 491	1 707	602	123 682

Zabezpieczenia ustanowione na przez spółki Grupy - wartość godziwa	31.12.2008	31.12.2007
- nieruchomości	129 091	32 033
- wartości niematerialne i prawne (znaki towarowe)	33 982	33 982
- aktywa obrotowe	109 166	88 166
Razem	272 239	154 181

39. Zarządzanie kapitałem

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

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny	702 082	85 360
Suma bilansowa	1 621 765	527 921
Wskaźnik kapitału własnego	43,29%	16,17%
Zysk z działalności operacyjnej	58 887	32 864
Plus: amortyzacja	81 490	45 778
EBIDTA	140 377	78 642
Kredyty, pożyczki i leasingy	497 205	266 553
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	28,23%	29,50%

40. 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.

	1.1.2008 - 31.12.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe trwałe:		9 664	-	-	9 664	-	-	-	-
Aktywa finansowe		9 664	-	-	9 664	-	-	-	-
Aktywa finansowe obrotowe:		339 138	-	-	-	-	295 481	-	43 657
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		295 481	-	-	-	-	295 481	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		41 612	-	-	-	-	-	-	41 612
Pozostałe aktywa finansowe		2 045	-	-	-	-	-	-	2 045
Razem:	-	348 802	-	-	9 664	-	295 481	-	43 657
	1.1.2008 - 31.12.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)	
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania finansowe długoterminowe:		205 822	-	-	205 822	-	-	-	
Kredyty i pożyczki		127 915	-	-	127 915	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania		77 907	-	-	77 907	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe:		607 337	-	-	322 457	-	-	284 880	
Kredyty i pożyczki		291 902	-	-	291 902	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		284 880	-	-	-	-	-	284 880	
Inne zobowiązania finansowe		30 555	-	-	30 555	-	-	-	
Razem:	-	813 159	-	-	528 279	-	-	284 880	

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	224	2 668
Pożyczki udzielone	51	-
Inwestycje	-	-
Razem	275	2 668

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Koszty odsetkowe		
Kredyty krótko i długoterminowe	22 317	18 055
Leasing finansowy	4 878	3 175
Razem	27 195	21 230

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

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(158 512)	(18 814)
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej	217 530	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	59 018	(18 814)

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	151 499	29 464
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej	(218 587)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(67 088)	29 464

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	3 735	1 747
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(40)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	3 695	1 747

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Wartość księgową zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(117 356)	(89 356)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(117 356)	(89 356)

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2008 - 31.12.2008	1.1.2007 - 31.12.2007
Zarząd Jednostki Dominującej	4	-
Zarządy Jednostek z Grupy	16	5
Administracja	408	174
Dział sprzedaży	706	442
Pion produkcji	1 283	616
Pozostali	1 019	136
Razem	3 436	1 373

43. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 01.09.2006 HOOP S.A zawarła umowę ze spółką BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (wcześniej BDO Polska Sp. z o.o.) – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądów i badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006 - 2008. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

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

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

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

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wypłaconego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego HOOP S.A za rok 2007 wynosiła 70 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wypłaconego z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA za rok 2007 wynosiła 36 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych podmiotowi dokonującemu badania sprawozdania finansowego za 2007 rok, z innych tytułów dotyczących roku 2007 wynosiła 40 tys. PLN i dotyczyła przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2007 roku.

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

W dniu 31 marca 2009 roku. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji połączenia KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie ze spółkami Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim („PPWM Woda Grodziska”) oraz PAOLA S.A. z siedzibą w Bielanych Wrocławskich („Paola”) („połączenie”), o którym Grupa informowała dotychczas w raportach nr 49/2008, nr 1/2009, nr 5/2008, nr 10/2009 oraz nr 11/2009 (dzień połączenia) i dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zgodnych uchwał Walnego Zgromadzenia KOFOLA, Walnego Zgromadzenia Paola oraz Zgromadzenia Wspólników PPWM Woda Grodziska. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku PPWM Woda Grodziska oraz Paola na KOFOLA w zamian za akcje nowej emisji KOFOLA, przyznane dotychczasowym wspólnikom PPWM Woda Grodziska innym niż KOFOLA. W wyniku połączenia PPWM Woda Grodziska oraz Paola przestały istnieć. Na skutek połączenia KOFOLA ze spółkami PPWM Woda Grodziska oraz Paola, kapitał zakładowy KOFOLA został podwyższony z kwoty 26.171.918 (dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemnaście) złotych, o kwotę 684 (sześćset osiemdziesiąt cztery) złote, do kwoty 26.172.602 (dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwa) złote, w drodze emisji 684 (sześćset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda („Akcje serii G”). W wyniku połączenia, o którym mowa powyżej, kapitał zakładowy KOFOLA będzie wynosił 26.172.602 złotych i będzie się dzielił na 26.172.602 złotych uprawniających do 26.172.602 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku połączenia spółek KOFOLA - zgodnie z treścią art. 494§1 k.s.h. - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Paola oraz PPWM Woda Grodziska. Stosownie do treści art. 494§4 k.s.h. z dniem połączenia wspólnicy PPWM Woda Grodziska inni niż KOFOLA stali się Akcjonariuszami KOFOLA. Paola oraz PPWM Woda Grodziska były spółkami zależnymi w stosunku do KOFOLA.

Wszystkie wymienione wyżej spółki posiadały łącznie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki HOOP POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która zajmuje się działalnością produkcyjną i dystrybucyjną napoi, soków i wód mineralnych na terenie Polski, przy czym spółki PPWM Woda Grodziska oraz Paola nie prowadziły działalności operacyjnej (PPWM Woda Grodziska oraz Paola zajmowały się zarządzaniem udziałami w HOOP POLSKA sp. z o.o., natomiast KOFOLA zajmuje się zarządzaniem grupą kapitałową KOFOLA).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

30-04-2009 r.
data

Janis Samaras
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja
podpis

30-04-2009 r.
data

Simona Novakova
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja
podpis

30-04-2009 r.
data

Martin Mateas
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja
podpis

30-04-2009 r.
data

Rene Musila
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja
podpis

30-04-2009 r.
data

Tomas Jendrejek
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja
podpis