



kofola 

RAPORT KWARTALNY

grupy kapitałowej kofola s.a. za III kwartał 2013 roku

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	4
1.2	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	10
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	12
1.4	Segmenty	25
1.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	29
1.6	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	29
1.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	29
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	30
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	30
1.10	Informacje o zawartych znaczących umowach	30
1.11	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	30
1.12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	31
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	31
1.14	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	31
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	31
1.16	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	32
1.17	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	32
2	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	35
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	35
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	36
2.3	Skonsolidowany bilans	37
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	38
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	39
3	INFORMACJE OGÓLNE	40
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	41
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	41
4.3	Przeliczanie pozycji	42
4.4	Zasady konsolidacji	43
4.5	Zasady rachunkowości	44
4.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	45
4.7	Istotne szacunki	47
4.8	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	47
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.	48
5.1	Segmenty operacyjne	48
5.2	Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)	51
5.3	Przychody finansowe (Działalność kontynuowana)	52
5.4	Koszty finansowe (Działalność kontynuowana)	52

5.5	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	52
5.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	52
5.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	53
5.8	Podatek dochodowy (Działalność kontynuowana)	53
5.9	Zysk przypadający na jedną akcję	54
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe	55
5.11	Wartości niematerialne	55
5.12	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	55
5.13	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	55
5.14	Zobowiązania i należności warunkowe	56
5.15	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	57
5.16	Instrumenty finansowe	57
5.17	Nabycie jednostki zależnej	58
5.18	Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	58
5.19	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	58
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	61
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	61
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	61
6.3	Jednostkowy bilans	62
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	63
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	64
7	INFORMACJE OGÓLNE	65
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	66
8.2	Oświadczenie o zgodności	66
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	66
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	66
8.5	Zasady rachunkowości	67
8.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	67
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	67
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	68
9.1	Koszty według rodzaju	68
9.2	Przychody finansowe	68
9.3	Koszty finansowe	68
9.4	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	69
9.5	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	69
9.6	Podatek dochodowy	69
9.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	70
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	71
9.9	Nabycie jednostki zależnej	71
9.10	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	72

1.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.

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



NASZA MISJA I NASZ CEL

Jesteśmy KOFOLĄ. Z pasją dążymy do tego co jest najważniejsze w życiu: kochać, prowadzić zdrowy styl życia i nieustannie poszukiwać nowych wyzwań.

NAGRODY OTRZYMANE W 2013 ROKU

Czech TOP 100 – Kofola a.s. Czechy piątą najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej w 2012 roku.

Spółka Kofola a.s. Czechy otrzymała nagrodę Superbrands za marki **Kofola** i **Jupik** za 2013 rok.

Spółka Kofola a.s. Słowacja otrzymała nagrodę Superbrands za marki **Kofola**, **Rajec** oraz **Vinea** za 2013 rok.

Spółki Kofola a.s. Czechy oraz Kofola a.s. Słowacja otrzymały nagrodę Wybór konsumentów 2013 – **Najlepsza nowość roku 2013** za marki Rajec z sokiem owocowym, Vinea oraz Pickwick Ice Tea.

Czech TOP 100 – Kofola a.s. Czechy Najbardziej Innowacyjną Firmą Roku 2013 w Republice Czeskiej.

Firma Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała nagrodę za **Najlepszy produkt oferowany w sieci Biedronka** – wodą Polaris Vital.

Firma Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała nagrodę w kategorii **Ulubiony napój konsumentów Biedronki** - Cola Original 2 l.

Spółki Kofola a.s. Czechy oraz Kofola a.s. Słowacja otrzymały nagrody **Red Dot Award: Communication Design 2013** oraz **Pentawards** za nowy design marki **Jupik**.



reddot design award
winner 2013



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

Spółki holdingowe:

KOFOLA S.A. – Kutno (PL)

Kofola ČeskoSlovensko a.s. – Ostrava (CZ)

UGO Juice s.r.o. – Krnov (CZ)

Alofok Ltd – Limassol (CYP)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

Kofola a.s. – Rajecká Lesná, Bratislava (SK)

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

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

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

UGO Trade s.r.o. – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

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

PCD Hoop Sp. z o.o. – Koszalin (PL)

STEEL INVEST Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

NASZE GŁÓWNE MARKI W 2013 ROKU



SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 30 września 2013 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Kutno	holding	pełna		
2. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4. Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6. Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
7. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
8. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
9. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%
10. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding	pełna	100,00%	100,00%
11. PINELLI spol. s r.o.	Republika Czeska, Krnov	licencjonowanie znaków towarowych	pełna	100,00%	100,00%
12. UGO Trade s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	operator sieci fresh barów	pełna	75,00%	75,00%
13. UGO Juice s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	holding	pełna	75,00%	75,00%
14. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”), siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzające – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.**, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów, z siedzibą w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

Jednostka zależna – **Kofola ČeskoSlovensko a.s.** jest spółką sprawującą zarządzanie Grupą Kapitałową i jednocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola ČeskoSlovensko a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, Republika Czeska, w której KOFOLA S.A. posiada akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego.

W skład Grupy Kapitałowej Kofola ČeskoSlovensko a.s. wchodzi:

- Kofola ČeskoSlovensko a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus,
- UGO Juice s.r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ). Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu jej dane finansowe nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych. Spółka realizuje funkcję zarządzania i kontroli nad spółką UGO Trade s.r.o.,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada UGO Juice s.r.o. (CZ). Podstawowym przedmiotem jej działalności jest zarządzanie siecią fresh barów. Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu jej dane finansowe nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych.

Alofok Ltd. – spółka Grupy od 5 lutego 2013 roku z siedzibą Limassol, Cypr, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitału zakładowego. Spółka posiada 50% udziałów w Grupie Kapitałowej Megapack.

Jednostka stowarzyszona - **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. W 2012 roku Grupa KOFOLA S.A. posiadała zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsolidowała jej wyniki finansowe metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym decydujący głos w tej sprawie do dnia 31 grudnia 2012 roku posiadała KOFOLA S.A. W związku z faktem, że z dniem 31 grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze Dyrektora Generalnego Spółki OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. ujmuje Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

Jednostka zależna - **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Działalność spółki, po zbyciu jej majątku, została wygaszona. Trwa proces windykacji należności.

STEEL INVEST Sp. z o.o. – od 17 czerwca 2012 roku z siedzibą w Kutnie, w której KOFOLA S.A. w dniu 28 marca 2012 roku objęła 100% kapitału zakładowego. Spółka nie prowadzi obecnie działalności poza windykacją należności.

Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja). Udziały w Santa-Trans.SK s.r.o. zostały zbyte w dniu 16 kwietnia 2013 roku. Do tego czasu spółka była konsolidowana metodą pełną. W niniejszym sprawozdaniu uwzględniono jej dane za okres do dnia 31 marca 2013 rok z uwagi na fakt, że w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do daty sprzedaży nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Jednostka stowarzyszona – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** („TSH Sulich Sp. z o.o.”) z siedzibą w Bielsku Podlaskim, w której KOFOLA S.A. posiadała 50% udziałów dających 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy oraz spedycja. Udziały w TSH Sulich Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 8 marca 2013 roku. Spółka ujmowana była metodą praw własności.

Kofola Sp. z o.o. - spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością był wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o. Spółka wchodziła w skład Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s. i na skutek połączenia ze spółką Kofola ČeskoSlovensko a.s. zakończyła swoją działalność w dniu 29 grudnia 2012 roku. Dane tej spółki zostały uwzględnione jedynie w okresach porównywalnych.

Kofola Zrt. w likwidacji (HU) – spółka zakończyła działalność. Zarząd KOFOLA S.A. w dniu 9 sierpnia 2012 roku otrzymał z sądu rejestrowego informację o uprawomocnieniu się postanowienia o wykreśleniu z rejestru sądowego spółki zależnej - Kofola Zrt. w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższe postanowienie zakończyło formalnie postępowanie likwidacyjne spółki zależnej rozpoczęte wnioskiem z dnia 1 lutego 2009 roku. Dane uwzględnione tylko w okresach porównywalnych.

1.2 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

WYCOFANIE Z KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ SPOSOBU ZARZĄDZANIA

Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. ujmuje dla potrzeb niniejszego sprawozdania wyniki Grupy Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej (po przeniesieniu jej udziałów do Alofok Ltd stała się ona podmiotem pośrednio zależnym), poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

POWSTANIE ALOFOK LTD

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą Limassol, Cypr. Wartość godziwa nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR).

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ TSH SULICH SP. Z O.O.

W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce stowarzyszonej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o. Transakcja miała zerowy wpływ na wynik Grupy w 2013 roku.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ SANTA-TRANS.SK S.R.O.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. w Ostrawie sprzedała 100 % udziałów posiadanych przez nią w spółce Santa-Trans.SK s.r.o. w Rajcu, Republika Słowacka na rzecz Mamenato Steal a.s. z siedzibą w Ostrawie.

UMOWY KREDYTOWE

W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka Hoop Polska sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Celem zawarcia Umowy kredytu jest zapewnienie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w perspektywie kilku lat oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Dla wszystkich kredytów stopy oprocentowania są zmienne a marże ustalone zostały na warunkach rynkowych.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU KOFOLA S.A.

Uchwałą nr 12 z dnia 24 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza KOFOLA S.A. powołała na pięcioletnią kadencję dwóch nowych członków Zarządu KOFOLA S.A. w osobie Pana Daniela Buryśa i Pana Mariána Šefčoviča. Kadencja dotychczasowych członków Zarządu została przedłużona na kolejne pięć lat. Zmiany w składzie Zarządu zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

UCHWAŁA O WYPŁACIE DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2012 rok w wysokości 11 755 tys. zł oraz kwotę 11 536 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 24 września 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2013 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 291 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

PROGRAM ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 20 z dnia 24 czerwca 2013 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabycia przez Spółkę jej akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 116 108 akcji, co w przybliżeniu stanowi 0,45% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 930 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 40 zł. Na mocy porozumienia z dnia 16 lipca 2013 roku w skupie akcji pośredniczy, nabywając je na własny rachunek, Dom Maklerski Copernicus Securities S.A., od którego KOFOLA S.A. w przyszłości odkupi akcje własne.

UCHWAŁA O UTWORZENIU FUNDUSZU REZERWOWEGO NA NABYCIE AKCJI WŁASNYCH KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 21 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 20 z dnia 24 czerwca 2013 roku) w wysokości 930 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego stanowiące nadwyżkę ponad fundusz dywidendowy.

UCHWAŁA O UMORZENIU AKCJI WŁASNYCH ORAZ OBNIŻENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończzonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

WNIESIENIE W DRODZE APORTU UDZIAŁÓW OOO MEGAPACK DO ALOFOK LTD

W dniu 4 lipca 2013 roku rosyjski urząd rejestrowy dokonał rejestracji wniesienia w drodze aportu posiadanych przez KOFOLA S.A. udziałów w OOO Megapack do spółki zależnej Alofof Ltd, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitałów własnych. Po tej transakcji wartość godziwa i księgowa udziałów KOFOLA S.A. w spółce Alofof Ltd wzrosła o 58 876 tys. zł.

SPRZEDAŻ AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

W dniu 30 sierpnia 2013 roku sprzedano należące do spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. aktywa składające się na zakład w Tychach na czym Grupa wykazała zysk w kwocie 1 287 tys. zł. W okresach porównywalnych składniki te wykazywane były w pozycji aktywa przeznaczone do zbycia.

EMISJA OBLIGACJI W CZECHACH

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s.- na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA PRASKIEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje denominowane w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.

REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE ZARZĄDU ORAZ OBNIŻENIA KAPITAŁU

W dniu 15 października 2013 roku zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy zmiany w składzie zarządu KOFOLA S.A. (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 12 z dnia 24 czerwca 2013 roku) oraz obniżenie kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł w związku z umorzeniem 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu akcji zakończzonego z końcem 2012 roku (zgodnie z uchwałami ZWZ KOFOLA S.A. nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku).

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył członek zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczuk. Przyczyną rezygnacji Pana Bartosza Marczuka z zajmowanego stanowiska są względy osobiste. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczuka przejmie Pan Daniel Buryś powołany do zarządu KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku.

POWOLANIE NOWEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w okresie dziewięciu miesięcy oraz trzeciego kwartału zakończonych 30 września 2013 roku przez Grupę KOFOLA S.A. Należy się z nim zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie oraz raporcie rocznym za 2012 rok opublikowanym w dniu 18 marca 2013 roku.

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

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2013 roku a analogicznym okresem 2012 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskie, słowackie i rosyjskie spółek Grupy za okres porównywalny 2012 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego obowiązującym dla okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku. Informacje o kursach przyjętych dla potrzeb wyceny znajdują się w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że w danych porównywalnych wartości dotyczące Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat oddzielnie, jako pozycje do wycofania z konsolidacji. Reklasyfikacja ta związana jest z utratą od 1 stycznia 2013 roku kontroli nad Grupą Megapack i jest zgodna z wymogami MSSF 5. Informacje szczegółowe znajdują się w nocie 4.6 do sprawozdania skonsolidowanego. Od 1 stycznia 2013 roku Grupa Megapack prezentowana jest w bilansie w aktywach długoterminowych w pozycji Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, natomiast udział w wyniku jednostki stowarzyszonej pokazywany jest w rachunku zysków i strat w pozycjach finansowych. Trzeba pamiętać, że dane porównywalne pokazane w punkcie 1.3 uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack jako przeznaczonej do wycofania z konsolidacji oraz zmiany prezentacyjne do sprawozdań finansowych (nota 4.6). Dane te zostały przeliczone kursem średnim wymiany walut z raportowanego okresu 2013 roku.

Należy również zauważyć, że tylko w nocie 1.3 dane porównywalne zostały przeliczone przy zastosowaniu kursu stosowanego dla raportowanego okresu 2013 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o znaczące zdarzenia jednorazowe umożliwiają lepszą porównywalność wyników Grupy KOFOLA S.A. pomiędzy okresami, jednak z formalnego punktu widzenia raportowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest prezentowane w części drugiej tego raportu.

Pozycje jednorazowe oznaczają wszelkie pozycje nadzwyczajne, o charakterze jednorazowym, niepowtarzające się lub wyjątkowe, w tym w szczególności wyniki ze sprzedaży aktywów trwałych i aktywów finansowych, koszty niewynikające z normalnej działalności, takie jak związane z odpisami z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, aktywów finansowych, wartości firmy oraz wartości niematerialnych, koszty relokacji oraz koszty zwolnień grupowych, itp.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.1.2012 - 30.9.2012	Raportowane jako dane porównawcze do sprawozdania skonsolidowanego za 2013 (uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack oraz inne zmiany prezentacyjne) 1.1.2012 - 30.9.2012*	Raportowane skorygowane o zdarzenia jednorazowe 1.1.2012 - 30.9.2012 **	Skorygowane przeliczone *** 1.1.2012 - 30.9.2012 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 031 370	798 380	798 380	793 802
Koszt własny sprzedaży	(710 574)	(517 768)	(517 768)	(515 382)
Zysk brutto ze sprzedaży	320 796	280 612	280 612	278 420
Koszty sprzedaży	(208 026)	(188 367)	(188 367)	(187 093)
Koszty ogólnego zarządu	(47 965)	(38 518)	(38 518)	(37 987)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 609	1 493	3 163	3 164
Zysk z działalności operacyjnej	66 414	55 220	56 890	56 504
EBITDA	128 245	110 151	111 821	111 181
Koszty finansowe netto	(18 399)	(14 832)	(14 832)	(14 955)
Podatek dochodowy	(12 476)	(9 882)	(9 882)	(9 821)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	35 539	30 506	32 176	31 728
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	5 033	5 033	4 838
Zysk netto za okres	35 539	35 539	37 209	36 566
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	35 539	35 539	37 209	36 566

* wyniki zaraportowane za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku skorygowano o opisane w nocie 4.6 w finansowej części niniejszego raportu zmiany prezentacyjne i reklasyfikacje dotyczące wycofania z konsolidacji Grupy Megapack

** w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku na wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto miały wpływ koszty jednorazowe związane z odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych w wysokości 1 670 tys. zł.

*** wyniki zaraportowane jako dane porównawcze w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku przeliczone dla potrzeb niniejszego raportu według kursów z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku dla lepszej porównywalności

Na poziom zysku operacyjnego wypracowanego przez Grupę KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku miały wpływ, jako zdarzenia jednorazowe, zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w kwocie 3 103 tys. zł i związany z tym efekt podatkowy w kwocie 106 tys. zł oraz sprzedaż spółki zależnej Santa-Trans.SK s.r.o., na której Grupa osiągnęła dodatni wynik finansowy w kwocie 2 097 tys. zł. Zysk ze sprzedaży spółki wg czeskich przepisów nie podlega opodatkowaniu z uwagi na fakt, że spółka była własnością Grupy dłużej niż przez rok. Wynik okresu skorygowany o zdarzenia jednorazowe przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2013 - 30.9.2013	Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	777 640	-	777 640
Koszt własny sprzedaży	(528 300)	-	(528 300)
Zysk brutto ze sprzedaży	249 340	-	249 340
Koszty sprzedaży	(170 543)	-	(170 543)
Koszty ogólnego zarządu	(32 755)	-	(32 755)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	6 036	(3 103)	2 933
Zysk z działalności operacyjnej	52 078	(3 103)	48 975
EBITDA	105 367	(3 103)	102 264
Koszty finansowe netto	(10 575)	(2 097)	(12 672)
Podatek dochodowy	(9 719)	106	(9 613)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	31 784	(5 094)	26 690
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	-	(849)
Zysk netto za okres	30 935	(5 094)	25 841
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	30 986	(5 094)	25 892

Przy ocenie wyników finansowych Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w raportowanym okresie należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty:

- Utrzymująca się bardzo długa zima oraz duże opady deszczu w maju i w czerwcu miały niekorzystny wpływ na popyt na produkty Grupy zwłaszcza w segmencie HoreCa, co częściowo zostało zrekomensowane przez gorący i suchy lipiec i sierpień.
- Agresywne kampanie cenowe konkurentów zwłaszcza w segmencie coli i syropów.
- Konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów ograniczając swoje wydatki konsumpcyjne bądź wybierając tańsze produkty.
- Wysoki poziom bezrobocia oraz spowolnienie gospodarcze i wysokie ceny energii i paliw wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co przekładało się na zawartość koszyka zakupów, skłonność do poszukiwania promocji i wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.
- Spadek konsumpcji w najbardziej marżowym segmencie Gastro.
- Przesuwanie się sprzedaży z kanału tradycyjnego do nowoczesnego w Rosji, oraz z sieci handlowych do sklepów dyskontowych w Polsce.
- Konsolidacja rynku dystrybutorów wpływająca negatywnie na warunki handlowe oraz słabnący standing finansowy zwłaszcza mniejszych hurtowni spożywczych.
- Wysokie ceny białego cukru w porównaniu do 2012 roku.
- Osłabienie korony czeskiej wobec EUR co negatywnie wpłynęło na ceny zakupu surowców.

Poniżej opisujemy zmiany, jakie miały miejsce w głównych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- **Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej** zmniejszyły się z 793 802 tys. zł osiągniętych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku do 777 640 tys. zł w raportowanym okresie tj. o 16 162 tys. zł, czyli o 2,0%.
- **Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej** wyniósł 249 340 tys. zł i był niższy o 29 080 tys. zł, czyli o 10,4% wobec poziomu 278 420 tys. zł osiągniętych w okresie porównywalnym.
- **Skorygowany zysk operacyjny (EBIT) z działalności kontynuowanej** zmniejszył się z 56 504 tys. zł do 48 975 tys. zł, tj. o 7 529 tys. zł, czyli o 13,3%.
- **Skorygowany wskaźnik EBITDA z działalności kontynuowanej (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)** zmniejszył się z 111 181 tys. zł do 102 264 tys. zł, tj. o 8 917 tys. zł, czyli o 8,0%.
- Poziom skorygowanej **marży EBITDA z działalności kontynuowanej** z 14,0% za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zmniejszył się do 13,2% w analogicznym okresie 2013 roku.
- **Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej** obniżył się z 31 728 tys. zł do 26 690 tys. zł, tj. o 5 038 tys. zł, czyli o 15,9%.
- **Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej** obniżył się z 36 566 tys. zł do 25 892 tys. zł, tj. o 10 674 tys. zł, czyli o 29,2%.
- Spadek **zadłużenia finansowego brutto z działalności kontynuowanej** z poziomu 292 533 tys. zł na koniec września 2012 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 30 września 2013 roku) do poziomu 250 714 tys. zł na dzień 30 września 2013 roku, tj. o 41 819 tys. zł, czyli o 14,3%.
- Spadek **zadłużenia finansowego netto związanego z działalnością kontynuowaną** z poziomu 258 278 tys. zł na koniec września 2012 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 30 września 2013 roku) do poziomu 203 943 tys. zł na dzień 30 września 2013 roku, tj. o 54 337 tys. zł, czyli o 21,0%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej skorygowanej EBITDA wyniosło na koniec września 2013 roku 1,69 raza wobec 2,00 raza na koniec września 2012 roku.
- Spadek poziomu **kapitału obrotowego netto dotyczącego działalności kontynuowanej** z 11 258 tys. zł na dzień 30 września 2012 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z 30 września 2013 roku) do 2 044 tys. zł na dzień 30 września 2013 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)** wygenerowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 wyniosły 85 199 tys. zł i były niższe o 3 576 tys. zł, tj. o 4,0% w porównaniu do przepływów pieniężnych wygenerowanych analogicznym okresie 2012 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)** za okres dziewięciu zakończonych 30 września 2013 roku wyniosły (7 588) tys. zł i były niższe o 21 979 tys. zł, tj. o 74,3% niż w analogicznym okresie 2012 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności finansowej (działalność kontynuowana)** w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosły (45 550) tys. zł w porównaniu do (71 673) tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku.

POLSKA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 2013 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012) spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zmniejszyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 8 530 tys. zł, tj. o 2,4%. Spadek ten dotyczy zarówno kanału nowoczesnego jak i tradycyjnego, i wynika głównie ze zmniejszenia sprzedaży napojów gazowanych i niegazowanych, co częściowo zostało skompensowane wzrostem przychodów ze sprzedaży syropów oraz wód.
- W raportowanym okresie 2013 roku na rynek polski zostały wprowadzone nowości: Hoop Cola 0,5l cytrynowa, Hoop Cola 0,5l light, Hoop Cola z guaraną 1l, Hoop Cola wiśniowa 2l, Jupik wielowocowy 0,33l, Jupik Water malinowy 0,5l, Jupi Mix jabłko z miętą oraz syrop Paola o smaku gruszkowym.

CZECHY

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012) spółka Kofola a.s. (Czechy) zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 2 346 tys. zł, tj. o 0,9%.
- W raportowanym okresie 2013 roku Kofola a.s. (Czechy) częściowo zrekompensowała spadek sprzedaży zanotowany w segmencie gastro wzrostem przychodów w segmencie impulsowym i detalicznym.
- Syrop Jupí nadal utrzymuje pozycję lidera na rynku w Czechach.
- Wzrost udziałów rynkowych marki Jupik pomimo zmniejszenia się kategorii na rynku.
- W raportowanym okresie 2013 roku wprowadziliśmy na rynek czeski następujące nowości: UGO – świeże soki owocowo-warzywne, Kofolę o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, syropy Jupí w nowych smakach – jabłko i gruszka, wodę Rajec w nowych smakach – leśna malina i czerwona porzeczka, Jupik Aqua sport kiwi, Semtex taste of Champagne, Chito piwo imbirowe w puszkach 0,33l, tonik Chito w butelkach PET o pojemności 1,5l. Kofola przejęła także dystrybucję francuskich luksusowych wód Evian i Badoit. W drugim kwartale 2013 roku Kofola rozpoczęła produkcję napojów do maszyn post-mix (RC Cola, Pickwick czarna herbata z brzoskwinia, Orangina i Vinea) oraz instalację tych urządzeń w barach fast-foodowych. W trzecim kwartale 2013 roku Kofola wprowadziła nową markę produktów do domowego przygotowywania napojów – Bublino.

SŁOWACJA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012) spółka Kofola a.s. (Słowacja) zmniejszyła swoje przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 12 333 tys. zł, tj. o 7,3%.
- W trzecim kwartale 2013 roku Kofola a.s. (Słowacja) była na pierwszym miejscu na rynku napojów bezalkoholowych w segmencie detalicznym pod względem udziałów rynkowych.
- Marka Kofola utrzymuje nadal silną drugą pozycję w segmencie napojów typu cola.
- Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, rozpoczęliśmy dystrybucję UGO – nowych świeżych soków owocowo-warzywnych, Kofoli o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, syropów Jupí w nowych smakach – jabłko i gruszka, wody Rajec w nowych smakach – leśna malina i czerwona porzeczka, napoju Jupik Aqua sport kiwi oraz Semtex taste of Champagne, Chito piwo imbirowe w puszkach 0,33l, tonik Chito w butelkach PET o pojemności 1,5l. Kofola przejęła także dystrybucję francuskich luksusowych wód Evian i Badoit. W drugim kwartale 2013 roku Kofola rozpoczęła produkcję napojów do maszyn post-mix (RC Cola, Pickwick czarna herbata z brzoskwinia, Orangina i Vinea) oraz instalację tych urządzeń w barach fast-foodowych. W trzecim kwartale 2013 roku Kofola wprowadziła nową markę produktów do domowego przygotowywania napojów – Bublino.

ROSJA

- W Rosji w raportowanym okresie przychody były wyższe o 2,0% niż w analogicznym okresie 2012 roku.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku Grupa Megapack zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów pod własnymi markami o 17,0% w porównaniu z okresem porównawczym 2012 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 W PORÓWNANIU Z OKRESEM DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012

Wybrane dane finansowe	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012*	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2013/2012 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	777 640	793 802	(16 162)	(2,0%)
Koszt własny sprzedaży	(528 300)	(515 382)	(12 918)	2,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	249 340	278 420	(29 080)	(10,4%)
Koszty sprzedaży	(170 543)	(187 093)	16 550	(8,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(32 755)	(37 987)	5 232	(13,8%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	2 933	3 164	(231)	(7,3%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	48 975	56 504	(7 529)	(13,3%)
Skorygowana EBITDA	102 264	111 181	(8 917)	(8,0%)
Skorygowane koszty finansowe netto	(12 672)	(14 955)	2 283	(15,3%)
Skorygowany podatek dochodowy	(9 613)	(9 821)	208	(2,1%)
Skorygowany zysk netto za okres	26 690	31 728	(5 038)	(15,9%)
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	4 838	(5 687)	N/A
Skorygowany zysk netto za okres	25 841	36 566	(10 725)	(29,3%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 892	36 566	(10 674)	(29,2%)

Działalność kontynuowana	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012*
Rentowność brutto sprzedaży (%)	32,1%	35,1%
Skorygowana rentowność EBITDA (%)	13,2%	14,0%
Skorygowana rentowność EBIT (%)	6,3%	7,1%
Skorygowana rentowność zysku/(straty) netto (%)	3,3%	4,6%
Skorygowany zysk netto / akcję	0,9894	1,3972

* dane przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

Zasady wyliczenia wskaźników:

rentowność brutto sprzedaży (%) – zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBITDA (%) – (zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBIT (%) – zysk operacyjny za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność netto (%) – zysk netto przypadający dla zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,
zysk netto / akcję – zysk netto przypadający dla zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosły 777 640 tys. zł, co oznacza spadek o 16 162 tys. zł (tj. o 2,0%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Większość tego spadku (8 104 tys. zł) to efekt słabego pierwszego kwartału wywołanego długą i śnieżną zimą. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 774 056 tys. zł, co stanowi 99,5% ogółu przychodów. Na zmianę przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2013 roku złożyły się przede wszystkim niższe o 12 333 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) oraz niższe o 8 530 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku. Z drugiej strony przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) były wyższe o 2 346 tys. zł a także sprzedaż Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku zwiększyła się o przychody w kwocie 2 494 tys. zł pochodzące z nabytej w końcu 2012 roku Grupy UGO. Na zmniejszenie poziomu przychodów miały wpływ dwa czynniki: bardzo długa zima oraz duże opady deszczu w maju i w czerwcu, które przyczyniły się do obniżenia spożycia w najbardziej rentownym segmencie gastronomicznym oraz agresywna polityka cenowa naszych konkurentów skutkująca obniżkami cen.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w czterech segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody oraz syropy. Segmenty te stanowią łącznie 97,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy. W 2012 roku w informacji o segmentach prezentowany był segment napojów niskoalkoholowych obejmujący alko-popy produkowane przez Grupę Megapack. W związku z tym, że od 1 stycznia Grupa Megapack traktowana jest jako jednostka stowarzyszona, w niniejszym raporcie Grupa KOFOLA S.A. nie prezentuje już segmentu napojów niskoalkoholowych.

Największy udział w analizowanym okresie 2013 roku, podobnie zresztą jak w okresie porównywalnym 2012 roku, stanowiła sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 55,2% i 57,2%).

PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych	1.1.2013 – 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012*	zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	350 623	359 153	(8 530)	(2,4%)
Kofola a.s. (CZ)	259 458	257 112	2 346	0,9%
Kofola a.s. (SK)	156 974	169 307	(12 333)	(7,3%)

* dane przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

Przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. zrealizowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 8 530 tys. zł (tj. o 4,6%). Spadek ten dotyczy zarówno kanału nowoczesnego jak i tradycyjnego, i wynika głównie ze zmniejszenia sprzedaży napojów gazowanych i niegazowanych, co częściowo zostało skompensowane wzrostem przychodów ze sprzedaży syropów oraz wód.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyrażone w walucie lokalnej były wyższe o 2 346 tys. zł (tj. o 0,9%). Wzrost ten był efektem zwiększenia sprzedaży wód i syropów.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyrażone w walucie lokalnej zmniejszyły się o 12 333 tys. zł (tj. o 7,3%). Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem sprzedaży napojów gazowanych, niegazowanych oraz wód.

Podsumowując wyniki sprzedaży za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku, możemy stwierdzić, że na poziom przychodów negatywny wpływ miała trudna ogólna sytuacja gospodarcza w Europie Środkowej. Poszukiwanie przez konsumentów oszczędności sprawiło, że producentom trudno było utrzymać dotychczasowy poziom cen i marż oraz wolumenu sprzedaży.

KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wzrosły o 12 918 tys. zł, tj. o 2,5%, do 528 300 tys. zł z 515 382 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku stanowiły 67,9% przychodów ze sprzedaży netto (64,9% w analogicznym okresie 2012 roku). Wzrost poziomu kosztów własnych sprzedaży, pomimo spadku przychodów, spowodowany był przede wszystkim niekorzystnymi tendencjami w strukturze sprzedaży tj. wzrostem sprzedaży marek własnych oraz napojów w dużych opakowaniach oraz spadkiem sprzedaży najbardziej rentownych napojów w segmencie gastronomicznym. Dodatkowymi negatywnymi czynnikami były wysoka cena białego cukru oraz niekorzystny kurs wymiany CZK/EUR, co wpłynęło na wzrost cen surowców w Czechach.

KOSZTY SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku zmniejszyły się o 16 550 tys. zł, tj. o 8,8%, do 170 543 tys. zł z 187 093 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Spadek kosztów sprzedaży spowodowany był przede wszystkim optymalizacją procesów logistycznych (zamknięcie z końcem 2012 roku Centrum Dystrybucji Praga oraz zmiana operatorów logistycznych na Słowacji), a także zmniejszeniem liczności sił sprzedaży.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku zmniejszyły się o 5 232 tys. zł, tj. o 13,8%, do 32 755 tys. zł z 37 987 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Obniżenie kosztów ogólnego zarządu jest efektem działań w ramach programu redukcji kosztów w całej Grupie obejmującego m.in. optymalizację zatrudnienia oraz koncentrację jedynie na najbardziej kluczowych projektach i działaniach.

SKORYGOWANY ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku obniżył się z poziomu 56 504 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku do 48 975 tys. zł, tj. o 7 529 tys. zł, (czyli o 13,3 %).

Marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosła 6,3% w porównaniu do 7,1% osiągniętej w analogicznym okresie 2012 roku.

Niższy jej poziom to rezultat szybszego spadku marży brutto ze sprzedaży w stosunku do tempa optymalizacji kosztów operacyjnych.

SKORYGOWANY WSKAŹNIK EBITDA Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) z działalności kontynuowanej zmniejszyła się z 111 181 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku do poziomu 102 264 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku tj. o 8 917 tys. zł, (czyli o 8,0%).

Marża EBITDA w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosła 13,2% wobec 14,0% uzyskanych w analogicznym okresie 2012 roku.

Obniżenie się skonsolidowanej EBITDA jak i marży EBITDA, jest skutkiem niższego niż przed rokiem poziomu skonsolidowanych przychodów, struktury przychodów (większy udział przychodów z sieci dyskontowych a niższy z segmentu gastronomicznego), konkurencji cenowej w kategoriach napojów typu cola i syropów, wyższej niż przed rokiem ceny białego cukru oraz niekorzystnym kursem wymiany CZK/EUR co przełożyło się na wzrost cen surowców w Czechach.

SKORYGOWANE KOSZTY FINANSOWE NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 12 672 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 14 955 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku, co stanowi spadek o 15,3%. Zmniejszenie kosztów finansowych było możliwe dzięki obniżeniu poziomu zadłużenia, spadku stóp bazowych oraz obniżeniu marż dzięki refinansowaniu kredytów w Polsce.

SKORYGOWANY PODATEK DOCHODOWY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Naliczony podatek dochodowy zmniejszył się z 9 821 tys. zł naliczonych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku do poziomu 9 613 tys. zł w okresie bieżącym. Spadek obciążeń podatkowych ma związek ze zmniejszeniem się wyników przed opodatkowaniem w poszczególnych spółkach Grupy oraz lepszemu planowaniu podatkowemu. Skorygowana efektywna stawka podatkowa obniżyła się z 33,0% do 29,8%, tj. o 3,2 p.p.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE TRZECIEGO KWARTAŁU 2013 ROKU

Dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za trzeci kwartał 2013 roku i 2012 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego obowiązującym dla okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku.

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.7.2012 - 30.9.2012	Raportowane jako dane porównawcze do sprawozdania skonsolidowanego za 2013 (uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack oraz inne zmiany prezentacyjne) 1.7.2012 - 30.9.2012*	Przeliczone ** 1.7.2012 - 30.9.2012 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	341 486	276 984	277 969
Koszt własny sprzedaży	(226 911)	(181 620)	(182 103)
Zysk brutto ze sprzedaży	114 575	95 364	95 866
Koszty sprzedaży	(68 986)	(60 008)	(60 401)
Koszty ogólnego zarządu	(16 190)	(12 525)	(12 567)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 593	1 470	1 484
Zysk z działalności operacyjnej	30 992	24 301	24 382
EBITDA	51 990	42 522	42 672
Koszty finansowe netto	(8 067)	(6 220)	(6 091)
Podatek dochodowy	(2 214)	(1 484)	(1 505)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 711	16 597	16 786
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	4 114	3 963
Zysk netto za okres	20 711	20 711	20 749
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	20 711	20 711	20 749

* wyniki zaraportowane w trzecim kwartale 2012 roku skorygowano o opisane w nocie 4.6 w finansowej części niniejszego raportu zmiany prezentacyjne i reklasyfikacje dotyczące wycofania z konsolidacji Grupy Megapack

** wyniki zaraportowane jako dane porównawcze *(trzeci kwartał 2012 roku) przeliczone dla potrzeb niniejszego raportu według kursów z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku dla lepszej porównywalności

Na poziom zysku operacyjnego wypracowanego przez Grupę KOFOLA S.A. w trzecim kwartale 2013 roku miał wpływ, jako zdarzenie jednorazowe, zysk ze sprzedaży zakładu produkcyjnego w Tychach w kwocie 1 287 tys. zł nie mający wpływu na opodatkowanie. Wynik okresu skorygowany o zdarzenia jednorazowe przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe za okres 1.7.2013 - 30.9.2013	Przeliczone skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF*	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Przeliczone skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	272 898	-	272 898
Koszt własny sprzedaży	(182 463)	-	(182 463)
Zysk brutto ze sprzedaży	90 435	-	90 435
Koszty sprzedaży	(54 376)	-	(54 376)
Koszty ogólnego zarządu	(10 228)	-	(10 228)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 184	(1 287)	(103)
Zysk z działalności operacyjnej	27 015	(1 287)	25 728
EBITDA	44 545	(1 287)	43 258
Koszty finansowe netto	(3 074)	-	(3 074)
Podatek dochodowy	(5 547)	-	(5 547)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 394	(1 287)	17 107
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	-	-
Zysk netto za okres	18 394	(1 287)	17 107
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	18 403	(1 287)	17 116

* dane przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 W PORÓWNIANIU Z OKRESEM TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012

Wybrane dane finansowe	1.7.2013 - 30.9.2013*	1.7.2012 - 30.9.2012*	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2013/2012 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	272 898	277 969	(5 071)	(1,8%)
Koszt własny sprzedaży	(182 463)	(182 103)	(360)	0,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	90 435	95 866	(5 431)	(5,7%)
Koszty sprzedaży	(54 376)	(60 401)	6 025	(10,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(10 228)	(12 567)	2 339	(18,6%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(103)	1 484	(1 587)	(106,9%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	25 728	24 382	1 346	5,5%
Skorygowana EBITDA	43 258	42 672	586	1,4%
Koszty finansowe netto	(3 074)	(6 091)	3 017	(49,5%)
Podatek dochodowy	(5 547)	(1 505)	(4 042)	268,6%
Skorygowany zysk netto za okres	17 107	16 786	321	1,9%
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk / (Strata) netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	3 963	(3 963)	(100,0%)
Skorygowany zysk netto za okres	17 107	20 749	(3 642)	(17,6%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	17 116	20 749	(3 633)	(17,5%)

Działalność kontynuowana	1.7.2013 - 30.9.2013*	1.7.2012 - 30.9.2012*
Rentowność brutto sprzedaży (%)	33,1%	34,5%
Skorygowana rentowność EBITDA (%)	15,9%	15,4%
Skorygowana rentowność EBIT (%)	9,4%	8,8%
Skorygowana rentowność zysku/(straty) netto (%)	6,3%	7,5%
Skorygowany zysk netto / akcję	0,6540	0,7929

* dane przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

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

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

rentowność netto (%) – zysk netto przypadający dla zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

zysk netto / akcję – zysk netto przypadający dla zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

Na wyniki trzeciego kwartału 2013 roku miał wpływ szereg czynników, zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych, w tym w szczególności:

- gorący i suchy lipiec oraz sierpień 2013 roku pozytywnie wpłynęły na sprzedaż naszych produktów,
- agresywne kampanie cenowe konkurentów, zwłaszcza w segmencie coli i syropów,

W trzecim kwartale 2013 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły 272 898 tys. zł i były na poziomie podobnym do trzeciego kwartału 2012 roku, kiedy to osiągnęły poziom 277 969 tys. zł (spadek o 1,8%). Nieco niższe przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej przełożyły się na spadek zysku brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej o 5 431 tys. zł w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 roku (tj. o 5,7%).

W trzecim kwartale 2013 roku udało się przyhamować spadek marży brutto ze sprzedaży w stosunku do wcześniejszych kwartałów, dzięki strukturze przychodów w miesiącach letnich (lepszy wynik kanału HoReCa, lepsza niż przed rokiem sprzedaż flagowego napoju Kofola).

W trzecim kwartale 2012 roku skonsolidowane koszty sprzedaży z działalności kontynuowanej zmniejszyły się o 6 025 tys. zł (10,0%) do poziomu 54 376 tys. zł. Spadek kosztów sprzedaży z działalności kontynuowanej spowodowany był przede wszystkim optymalizacją procesów logistycznych oraz przesunięciem kosztów marketingowych na czwarty kwartał.

Procentowo koszty sprzedaży z działalności kontynuowanej w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 19,9% przychodów ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej, w porównaniu do 21,7% w analogicznym okresie 2012 roku.

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2013 roku zmniejszyły się o 2 339 tys. zł, tj. o 18,6%, do 10 228 tys. zł z 12 567 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Obniżenie kosztów ogólnego zarządu z działalności kontynuowanej jest efektem wcześniej rozpoczętych działań w ramach programu redukcji kosztów w całej Grupie obejmującego m.in. optymalizację zatrudnienia oraz koncentrację jedynie na najbardziej kluczowych projektach i działaniach.

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) z działalności kontynuowanej wzrósł z 24 382 tys. zł zanotowanych w trzecim kwartale 2012 roku do 25 728 tys. zł tj. o 5,5% osiągniętych w raportowanym okresie. Wzrost skorygowanego wskaźnika EBIT z działalności kontynuowanej był możliwy, pomimo niewielkiego spadku zysku brutto, dzięki znacznym oszczędnościom w kosztach sprzedaży oraz kosztach ogólnego zarządu.

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto z działalności kontynuowanej w wysokości 3 074 tys. zł w porównaniu do uzyskanych 6 091 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku, co stanowi spadek o 49,5%. Znaczące zmniejszenie kosztów finansowych było możliwe dzięki obniżeniu zadłużenia, niższemu stopom bazowym oraz obniżeniu marż w wyniku refinansowania kredytów przez Hoop Polska Sp. z o.o.

Pomimo spadku zysku brutto z działalności kontynuowanej, za sprawą oszczędności w kosztach sprzedaży, kosztach ogólnego zarządu oraz kosztach finansowych, Grupa KOFOLA S.A. w trzecim kwartale 2013 roku osiągnęła wynik netto z działalności kontynuowanej o 1,9% (321 tys. zł) wyższy niż w analogicznym kwartale 2012 roku.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Należy pamiętać, że od 1 stycznia 2013 grupa Megapack traktowana jest jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, w związku z tym bilans sporządzony na dzień 30 września 2013 roku i bilans na dzień 30 września 2012 roku w sprawozdaniu finansowym są nieporównywalne. Dla potrzeb porównania przez Zarząd zmian w skonsolidowanym bilansie Grupy sporządzony został bilans pro-forma na dzień 30 września 2012 roku, w którym Grupa Kapitałowa Megapack przedstawiona jest jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, a pozostałe pozycje bilansu nie zawierają danych Grupy Megapack.

Wybrane dane finansowe	Zaraportowany na 30.9.2012	Zaraportowany przeliczony 30.9.2012*	Korekty o Megapack	Bilans pro-forma na 30.9.2012 - Megapack jako jednostka stowarzyszona
Wartość aktywów	1 279 422	1 267 019	(100 458)	1 166 561
Aktywa trwałe, w tym:	858 400	850 065	(6 045)	844 020
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	509 551	511 156	(28 231)	482 925
<i>Wartości niematerialne</i>	211 199	210 957	(20 021)	190 936
<i>Wartość firmy</i>	117 140	117 179	(13 864)	103 315
<i>Udziały w jednostkach stowarzyszonych</i>	-	-	54 735	54 735
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	17 031	7 293	(697)	6 596
Aktywa obrotowe, w tym:	421 022	416 954	(94 413)	322 541
<i>Zapasy</i>	140 257	139 478	(20 421)	119 057
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	222 928	220 090	(61 122)	158 968
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	45 432	45 120	(10 865)	34 255
Suma pasywów	1 279 422	1 267 019	(100 458)	1 166 561
Kapitał własny	555 875	547 384	-	547 384
Zobowiązania długoterminowe	144 017	145 272	(5 199)	140 073
Zobowiązania krótkoterminowe	579 530	574 363	(95 259)	479 104

* przeliczony według kursów z dnia 30 września 2013 roku

Wybrane dane finansowe	30.9.2013	Bilans pro-forma na 30.9.2012 - Megapack jako jednostka stowarzyszona	Zmiana od bilansu pro-forma na 30.9.2012	Zmiana od bilansu pro-forma na 30.9.2012 (%)
Wartość aktywów	1 113 314	1 166 561	(53 247)	(4,6%)
Aktywa trwałe, w tym:	810 561	844 020	(33 459)	(4,0%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	455 627	482 925	(27 298)	(5,7%)
<i>Wartości niematerialne</i>	192 988	190 936	2 052	1,1%
<i>Wartość firmy</i>	103 315	103 315	-	-
<i>Udziały w jednostkach stowarzyszonych</i>	50 131	54 735	(4 604)	(8,4%)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	8 144	6 596	1 548	23,5%
Aktywa obrotowe, w tym:	302 753	322 541	(19 788)	(6,1%)
<i>Zapasy</i>	114 153	119 057	(4 904)	(4,1%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	141 692	158 968	(17 276)	(10,9%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	46 772	34 255	12 517	36,5%
Suma pasywów	1 113 314	1 166 561	(53 247)	(4,6%)
Kapitał własny	553 773	547 384	6 389	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	151 216	140 073	11 143	8,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	408 325	479 104	(70 779)	(14,8%)

Wskaźniki (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)	30.9.2013	30.9.2012*
Wskaźnik płynności bieżącej	0,74	0,67
Wskaźnik płynności szybkiej	0,46	0,42
Wskaźnik stopy zadłużenia (%)	50,3%	53,1%
Zadłużenie netto (tys. zł.)	203 942	258 278
Zadłużenie netto / skorygowana EBITDA **	1,69	2,00

* przeliczony według kursów z dnia 30 września 2013 roku

** na bazie 12 miesięcznego skorygowanego wskaźnika EBITDA

Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik płynności bieżącej – stan majątku obrotowego na koniec danego okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,

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

wskaźnik stopy zadłużenia – stan zobowiązań krótko i długoterminowych na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu,

zadłużenie netto – (zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem) minus stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

AKTYWA (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Na koniec września 2013 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 810 561 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 30 września 2012 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 33 459 tys. zł (tj. o 4,0%). Zmiana ta wynikała z odpisów amortyzacyjnych (roczny odpis amortyzacyjny) w kwocie 77 868 tys. zł oraz nabycia aktywów trwałych o wartości 44 410 tys. zł (w okresie od 1 października 2012 roku do 30 września 2013 roku).

Według stanu na 30 września 2013 roku wartość firmy obejmowała następujące pozycje: wartość firmy powstałą w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartość firmy Pinelli spol. s r.o. oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2013 roku wyniosły 302 753 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec września 2013 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 46,8% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 37,7% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec września 2012 roku wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 19 788 tys. zł. Spadek ten jest efektem lepszego zarządzania zapasami (zmniejszenie o 4 904 tys. zł) oraz spadku poziomu należności handlowych o 17 276 tys. zł.

W sierpniu 2013 roku Hoop Polska Sp. z o.o. zbyła zakład produkcyjny w Tychach za cenę 10 718 tys. zł osiągając zysk na tej sprzedaży w wysokości 1 287 tys. zł. Transakcja ta przyczyniła się do obniżenia zadłużenia finansowego netto Grupy.

Wartość kapitału obrotowego z działalności kontynuowanej netto ustalana jako suma wartości zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 30 września 2013 roku wyniosła 2 044 tys. zł w porównaniu do 11 258 tys. zł na dzień 30 września 2012 roku. Spadek wartości kapitału obrotowego wynika ze zmniejszenia, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, salda należności handlowych i stanu zapasów, co w efekcie pokryło z nawiązką zmniejszenie salda zobowiązań handlowych.

ZOBOWIĄZANIA (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 30 września 2013 roku 559 541 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec września 2012 roku o 59 636 tys. zł. Zmiana wynika głównie ze spadku stanu zadłużenia finansowego i niższego poziomu zobowiązań handlowych.

Wskaźnik stopy zadłużenia dotyczący działalności kontynuowanej (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 30 września 2013 roku osiągnął poziom 50,3% i spadł w stosunku do stanu na koniec września 2012 roku o 2,8 punktu procentowego.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy związane z działalnością kontynuowaną (będące sumą zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych pomniejszoną o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) wyniosło na dzień 30 września 2013 roku 203 942 tys. zł, co oznacza spadek o 54 336 tys. zł wobec 258 278 tys. zł na koniec września 2012 roku.

SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE

Dla celów zarządczych Grupa przygotowuje rachunek przepływów pieniężnych pro-forma, który dotyczy tylko działalności kontynuowanej, w związku z czym nie zawierają danych Grupy Megapack ani za 2013, ani za 2012 rok. Przepływy pieniężne sporządzone zgodnie z MSSF znajdują się w punkcie 2 niniejszego raportu. Należy pamiętać, że dane porównawcze w przepływach pieniężnych pro-forma zostały przeliczone według kursu historycznego. Komentarze przedstawione w niniejszej sekcji odnoszą się tylko do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych pro-forma.

Przepływy pieniężne – pro-forma – działalność kontynuowana	1.1.2013 – 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	Zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	41 503	40 388	1 115
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe			
Amortyzacja	53 289	54 931	(1 642)
Odsetki netto	10 777	14 453	(3 676)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(217)	-	(217)
Zysk ze sprzedaży spółki zależnej	(2 097)	-	(2 097)
Zmiana stanu rezerw	(1 848)	(543)	(1 305)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	-	1 670	(1 670)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	2 107	(2 107)
Pozostałe	256	-	256
Inne różnice kursowe z przeliczenia	4 142	(1 684)	5 826
Ruchy gotówkowe			
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej	(3 103)	(85)	(3 018)
Podatek dochodowy zapłacony	(8 593)	(6 164)	(2 429)
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	9 057	2 921	6 136
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(14 688)	(25 865)	11 177
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 742)	5 923	(8 665)
Zmiana stanu dotacji rządowych	(537)	723	(1 260)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 199	88 775	(3 576)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 104	533	12 571
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 206)	(24 429)	2 223
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia	(7 683)	(6 672)	(1 011)
Dywidendy otrzymane	9 021	-	9 021
Odsetki otrzymane	176	1 001	(825)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 588)	(29 567)	21 979
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 698)	(12 441)	1 743
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	54 419	35 996	18 423
Wpływy z emisji obligacji	-	16 697	(16 697)
Splata pożyczek/kredytów	(79 048)	(97 838)	18 790
Odsetki zapłacone	(10 223)	(14 087)	3 864
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(45 550)	(71 673)	26 123
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	32 061	(12 465)	44 526
Środki pieniężne na początek okresu	15 707	46 961	(31 254)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(996)	(551)	(445)
Środki pieniężne na koniec okresu	46 772	33 945	12 827

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosła 32 061 tys. zł wobec (12 465) tys. zł w okresie porównywalnym. Oznacza to, że Grupie udało się wygenerować o 44 526 tys. zł więcej środków pieniężnych niż przed rokiem.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 wyniosła 85 199 tys. zł i była zbliżona do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych przed rokiem. Niższy poziom środków zamrożonych w kapitał obrotowy został skompensowany większym ruchem na pozycjach niegotówkowych oraz wyższym niż przed rokiem zapłaconym podatkiem dochodowym.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosła jedynie (7 588) tys. zł wobec (29 567) tys. zł zanotowanych w okresie porównywalnym. Główną przyczyną tak znaczącej poprawy przepływów finansowych o 21 979 tys. zł z działalności inwestycyjnej była sprzedaż środków trwałych w kwocie 13 104 tys. zł (w tym 10 718 tys. zł ze sprzedaży zakładu w Tychach) oraz otrzymana dywidenda z OOO Megapack w kwocie 9 021 tys. zł. Nakłady inwestycyjne poniesione na zakup środków trwałych i oprogramowania wyniosły w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku 22 206 tys. zł wobec 24 429 tys. zł w analogicznych miesiącach 2012 roku.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosła (45 550) tys. zł w porównaniu do (71 673) tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku, kiedy miały miejsce znaczące spłaty kredytów w kwocie 97 838 tys. zł wobec 79 048 tys. zł spłaconych w raportowanym okresie dziewięciu miesięcy 2013 roku. Ponadto na skutek zmniejszenia, w porównaniu z poprzednim rokiem, zadłużenia netto o 54 337 tys. zł Grupa zapłaciła w bieżącym okresie dziewięciu miesięcy odsetki niższe o 3 864 tys. zł.

1.4 Segmenty

SZACOWANE POZYCJE GRUPY KOFOLA S.A. NA RYNKU DETALICZNYM NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH

Na dzień 30 września 2013 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach pierwszą pozycję na rynku syropów, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów gazowanych, czwartą na rynku napojów energetycznych, czwartą na rynku wód i piątą na rynku napojów niegazowanych, na Słowacji drugą pozycję na rynku wód, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów, drugą na rynku napojów gazowanych oraz siódmą na rynku napojów niegazowanych. Na rynku polskim drugą pozycję na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, piątą na rynku napojów dla dzieci, szóstą na rynku napojów niegazowanych oraz siódmą na rynku napojów gazowanych.

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

PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA S.A. W 2013 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max, Koe Chto,
WODY	Rajec, Arctic, Białowiecki Zdrój, Grodziska, Badoit, Evian
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Snipp, Natelo
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp, Eskimors, UGO
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola, Super Barman, Bublino
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupik, Jupik Aqua, Jupik Aqua Sport, Jumper
HERBATA MROŻONA	Pickwick Ice Tea, Hoop Ice Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	Semtex
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper's Hooch, Black Mamba

Od początku roku 2013 oferta napojów Grupy została poszerzona o: cytrynową Hoop Colę light 0,5l, Hoop Colę z guaraną 1l, wiśniową Hoop Colę 2l, Jupik wieloowocowy 0,33l, Jupik Water malinowy 0,5l, świeże soki owocowo-warzywne pod marką UGO, Kofolę o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, Chito Ginger Beer w puszkach 0,33l, nowe smaki syropu Jupí – jabłko i gruszka, wodę Rajec w nowych smakach – leśne maliny i czerwone porzeczki, napój Jupik Aqua sport kiwi, Semtex Champagne, Chito piwo imbirowe w puszkach 0,33l, tonik Chito w butelkach PET o pojemności 1,5l, Jupí Mix jabłko z miętą oraz syrop Paola o smaku gruszkowym. Grupa KOFOLA S.A. przejęła także dystrybucję luksusowych francuskich wód Evian i Badoit na rynkach czeskim i słowackim. W drugim kwartale 2013 roku Kofola rozpoczęła produkcję napojów do maszyn post-mix (RC Cola, Pickwick czarna herbata z brzoskwinia, Orangina i Vinea) oraz dystrybucję tych urządzeń do barów fast-foodowych. W trzecim kwartale 2013 roku Kofola wprowadziła nową markę produktów do domowego przygotowywania napojów gazowanych – Bublino.

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

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

Zarząd spółki KOFOLA S.A. jest głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystującym te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów zarządzanych przez głównego decydenta operacyjnego:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Ekspert

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy. Przychody Grupy w okresie dziewięciu miesięcy 2013 roku zrealizowane do tego klienta wyniosły 224 814 tys. zł.

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2013 - 30.9.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody ze sprzedaży	357 622	288 331	200 054	2 231	(70 598)	777 640	-	777 640
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	349 864	267 687	157 858	2 231	-	777 640	-	777 640
Sprzedaż pomiędzy segmentami	7 758	20 644	42 196	-	(70 598)	-	-	-
Koszty operacyjne	(355 458)	(255 198)	(182 828)	(2 676)	70 598	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(347 700)	(234 554)	(140 632)	(2 676)	-	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(7 758)	(20 644)	(42 196)	-	70 598	-	-	-
Zysk / (Strata) operacyjny	2 164	33 133	17 226	(445)	-	52 078	-	52 078
Wynik z działalności finansowej						(10 837)	262	(10 575)
w ramach segmentu						(10 792)	-	(10 792)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych						(45)	262	217
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						41 241	262	41 503
Podatek dochodowy						(9 719)	-	(9 719)
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack						-	(849)	(849)
Zysk / (Strata) netto						31 522	(587)	30 935
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Aktywa ogółem	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Zobowiązania segmentu	257 927	418 787	107 134	108	(224 415)	559 541	-	559 541
Kapitały własne						553 773	-	553 773
Zobowiązania i kapitały ogółem						1 113 314	-	1 113 314
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 193	10 468	6 546	-	-	22 206	-	22 206
Amortyzacja	20 122	22 323	10 844	-	-	53 289	-	53 289

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

27

1.1.2012 - 30.9.2012 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody ze sprzedaży	375 215	294 444	208 533	3 444	(83 256)	798 380	232 990	1 031 370
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	357 922	267 550	169 464	3 444	-	798 380	232 990	1 031 370
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17 293	26 894	39 069	-	(83 256)	-	-	-
Skorygowane koszty operacyjne	(375 257)	(262 165)	(184 371)	(3 380)	83 683	(741 490)	(221 796)	(963 286)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(357 965)	(234 843)	(145 302)	(3 380)	-	(741 490)	(221 796)	(963 286)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(17 292)	(27 322)	(39 069)	-	83 683	-	-	-
Skorygowany zysk / (strata) operacyjny	(42)	32 279	24 162	64	427	56 890	11 194	68 084
Jednorazowe koszty operacyjne	(1 670)					(1 670)		(1 670)
Zysk / (Strata) operacyjny	(1 712)	32 279	24 162	64	427	55 220	11 194	66 414
Wynik z działalności finansowej w ramach segmentu						(14 832)	(1 460)	(16 292)
między segmentami						(14 832)	(1 460)	(16 292)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						40 388	9 734	50 122
Podatek dochodowy						(9 882)	(2 594)	(12 476)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli						-	(2 107)	(2 107)
Zysk / (Strata) netto						30 506	5 033	35 539
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	657 709	480 762	203 396	2 150	(225 544)	1 118 473	151 183	1 269 656
Aktywa ogółem	657 709	480 762	203 396	2 150	(225 544)	1 118 473	151 183	1 269 656
Zobowiązania segmentu	305 380	447 321	125 037	58	(219 051)	658 745	64 802	723 547
Kapitały własne						546 109	-	546 109
Zobowiązania i kapitały ogółem						1 204 854	-	1 269 656
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 395	11 337	5 697	-	-	24 429	4 002	28 431
Amortyzacja	21 113	21 125	12 693	-	-	54 931	6 901	61 832

* Dane w segmentach za okres porównywalny zostały wykazane według kursu historycznego. Nie zostały one przeliczone, tak jak to ma miejsce w nocie 1.3, przy zastosowaniu kursu obowiązującego dla okresu bieżącego.

** Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY DLA PRODUKTÓW

1.1.2013 - 30.9.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	428 893	38 125	166 379	124 886	-	19 357	777 640
Działalność kontynuowana	428 893	38 125	166 379	124 886	-	19 357	777 640

1.1.2012 - 30.9.2012	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	477 355	84 701	164 505	117 093	168 004	19 712	1 031 370
Działalność kontynuowana	456 930	48 337	155 999	117 093	351	19 670	798 380
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	20 425	36 364	8 506	-	167 653	42	232 990

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 11 listopada 2013 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,19% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,19% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

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

Na dzień 30 września 2013 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego struktura własności znacznych pakietów akcji wygląda następująco – zmiany wynikają z obniżenia kapitału zakładowego o 2 599 zł – zarejestrowanego przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa (firma) jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,19%	51,19%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Pozostali	116 108	0,44%	0,44%
Razem	26 170 003	100,00%	100,00%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku, w stosunku do dnia przekazania raportu za rok 2012, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące. W dniu 19 sierpnia 2013 roku wygasły bezskutecznie uprawnienia do objęcia akcji KOFOLA S.A. z warrantów imiennych serii A wydanych osobom z kadry kierowniczej Spółki oraz spółek zależnych w ramach Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałami nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. w dniu 18 grudnia 2009 roku.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 30 września 2013 roku 4 737 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 18 tys. zł.

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

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

W raportowanym okresie Grupa nie zawarła istotnych umów.

1.10 Informacje o zawartych znaczących umowach

W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Celem zawarcia Umowy Kredytów jest zapewnienie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w najbliższych latach oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Dla wszystkich kredytów stopy oprocentowania są zmienne a marże ustalone zostały na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenie powyższych kredytów stanowią:

- 1) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą (przedsiębiorstwo HOOP Polska Sp. z o.o.)
- 2) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Hoop Polska Sp. z o.o.
- 3) hipoteki na nieruchomościach Hoop Polska Sp. z o.o.
- 4) poręczenie Umowy Kredytowej przez KOFOLA S.A.

Hipoteka została ustanowiona przez spółkę zależną na nieruchomościach, wchodzących w skład zakładów produkcyjnych spółki zależnej, zlokalizowanych w Bielsku Podlaskim, Kutnie i Grodzisku Wielkopolskim łączne w wysokości po 54 000 tys. zł na nieruchomościach każdego z zakładów. Zastaw objął zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą - przedsiębiorstwo HOOP Polska Sp. z o.o., w tym na prawach własności intelektualnej oraz zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Hoop Polska Sp. z o.o., przy czym zastaw został ustanowiony do maksymalnej kwoty w wysokości 54 000 tys. zł na rzecz każdego z Banków Finansujących. Wartość bilansowa netto aktywów spółki zależnej, które zostały objęte Hipoteką i Zastawem wynosi łącznie na dzień bilansowy 451 503 tys. zł.

Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy Kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujących do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy Kredytów w zależności, która z tych dat przypadać będzie wcześniej.

Pomiędzy Spółką, Bankami Finansującymi oraz ich osobami nadzorującymi i zarządzającymi nie zachodziły jakiegokolwiek powiązania.

Zawarcie Umów Kredytowych przez Spółkę zależną zastąpiło wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy Kredytowe pokryją potrzeby Hoop Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na kilka najbliższych lat.

1.11 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 5.15 do sprawozdania finansowego.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczenia lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	- T EUR *	- *	12/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	4 745 T EUR	20 006	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	- T EUR *	- *	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	18 701 T CZK	3 069	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 274 T CZK	373	8/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 404 T CZK	394	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	9 949 T CZK	1 633	3/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	4 464 T CZK	733	5/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	20 000 T CZK	3 282	1/2014	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	14 000 T PLN	14 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	14 000 T PLN	14 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	1 177 T PLN	1 177	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	- T PLN *	- *	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	829 T EUR	3 495	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	920 T PLN	920	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	457 T EUR	1 927	1/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje			65 009 tys. zł			

* Na dzień 30 września 2013 roku kredyt nie był wykorzystany

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy KOFOLA S.A. naliczały wynagrodzenia z tytułu udzielenia poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy. Pozycje te w niniejszym sprawozdaniu zostały wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych.

1.13 Informacja o emisji papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja papierów wartościowych. KOFOLA S.A. już po dniu bilansowym wyemitowała obligacje denominowane w CZK (patrz zdarzenia po dacie bilansu).

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

1.15 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

W danych porównywalnych dane dotyczące Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat oddzielnie, jako pozycje do wycofania z konsolidacji. Reklasyfikacja ta związana jest z utratą od 1 stycznia 2013 roku kontroli nad Grupą Megapack i jest zgodna z wymogami MSSF 5. Informacje szczegółowe znajdują się w notce 4.6 do sprawozdania skonsolidowanego.

Na wyniki Grupy Kofola duży wpływ miała trudna sytuacja makroekonomiczna, powodująca spadek nastrojów konsumenckich oraz bardzo niekorzystna pogoda w kwietniu i czerwcu we wszystkich krajach, gdzie Grupa Kofola jest obecna, co negatywnie wpłynęło na przychody segmentu gastronomicznego w okresie dziewięciu miesięcy 2013 roku. Na wynik raportowanego okresu miały także wpływ zdarzenia traktowane przez Zarząd jako zdarzenia jednorazowe. Grupa wykazała zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 3 103 tys. zł oraz zysk ze sprzedaży spółki zależnej Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) w wysokości 2 097 tys. zł i związany z tym efekt podatkowy w wysokości 106 tys. zł.

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

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

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

- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- polityka cenowa firm konkurencyjnych w szczególności w segmencie napojów gazowanych (zwłaszcza coli), wodach mineralnych oraz syropach,
- utrzymujące się niskie marże na wybranych produktach i kanałach sprzedaży (wynikające głównie z wysokich cen surowców oraz konkurencji cenowej w wybranych segmentach napojów), mogą w konsekwencji doprowadzić do konieczności rozpoznania utraty wartości marki bądź marek wykazywanych w bilansie, a w konsekwencji do konieczności rozpoznania utraty wykazywanej w bilansie wartości firmy czy wartości inwestycji w jednostkach zależnych,
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych oraz szybkość dostosowania modelu działania Grupy Kofola do zmieniającego się rynku,
- zdolność utrzymania największych klientów przy zachowaniu rozsądnych warunków handlowych pozwalających spółkom z Grupy KOFOLA S.A. na poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów gotówkowych,
- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców takich jak: ropa naftowa, cukier, izoglukoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier),
- skuteczność we wdrażaniu podwyżek cen produktów,
- warunki pogodowe (temperatura, opady),
- kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i efektywność zabezpieczenia przed ich zmianami (tzw. hedging),
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji oraz inne zmiany regulatora dotyczącego rynku napojów niskoalkoholowych,
- zdolność wprowadzania innowacyjnych produktów na rynek,
- wysokość stóp procentowych,
- dostępność finansowania i związane z tym oczekiwane marże banków i obligatariuszy.

1.17 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

EMISJA OBLIGACJI W CZECHACH

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s.- na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA PRASKIEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje denominowane w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.

REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE ZARZĄDU ORAZ OBNIŻENIA KAPITAŁU

W dniu 15 października 2013 roku zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy zmiany w składzie zarządu KOFOLA S.A. (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 12 z dnia 24 czerwca 2013 roku) oraz obniżenie kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł w związku z umorzeniem 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku (zgodnie z uchwałami ZWZ KOFOLA S.A. nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku).

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył członek zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczuk. Przyczyną rezygnacji Pana Bartosza Marczuka z zajmowanego stanowiska są względy osobiste. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczuka przejmie Pan Daniel Buryś powołany do zarządu KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku.

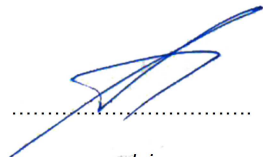
POWOLANIE NOWEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

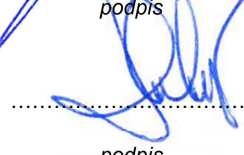
Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

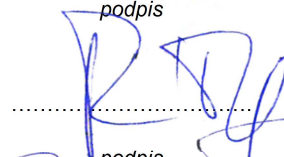
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

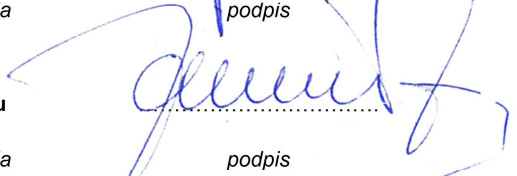
11.11.2013 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

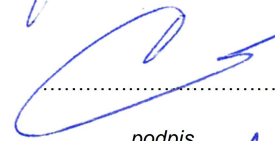

.....
podpis

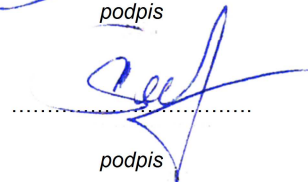

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

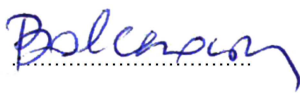

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

11.11.2013 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>


.....
podpis

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	774 056	271 812	795 616	276 010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	3 584	1 746	2 764	974
Przychody ze sprzedaży		777 640	273 558	798 380	276 984
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(525 243)	(181 477)	(515 411)	(180 849)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(3 057)	(1 351)	(2 357)	(771)
Koszt własny sprzedaży		(528 300)	(182 828)	(517 768)	(181 620)
Zysk brutto ze sprzedaży		249 340	90 730	280 612	95 364
Koszty sprzedaży	5.2	(170 543)	(54 579)	(188 367)	(60 008)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(32 755)	(10 276)	(38 518)	(12 525)
Pozostałe przychody operacyjne		8 188	2 071	4 483	2 189
Pozostałe koszty operacyjne		(2 152)	(891)	(2 990)	(719)
Zysk operacyjny		52 078	27 055	55 220	24 301
Przychody finansowe	5.3	2 500	199	3 825	431
Koszty finansowe	5.4	(13 292)	(3 470)	(18 598)	(6 592)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	217	220	(59)	(59)
Zysk brutto		41 503	24 004	40 388	18 081
Podatek dochodowy	5.8	(9 719)	(5 557)	(9 882)	(1 484)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		31 784	18 447	30 506	16 597
Działalność do wycofania z konsolidacji					
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji		(849)	-	5 033	4 114
Zysk netto za okres		30 935	18 447	35 539	20 711
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 986	18 455	35 539	20 711
– z działalności kontynuowanej		31 835	18 455	30 506	16 597
– z działalności do wycofania z konsolidacji		(849)	-	5 033	4 114
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(51)	(8)	-	-
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)					
Podstawowy					
– z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	1,2163	0,7051	1,1656	0,6342
– z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.9	(0,0324)	-	0,1923	0,1572
– z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	1,1839	0,7051	1,3579	0,7914
Rozwodniony					
– z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	1,2164	0,7053	1,1653	0,6340
– z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.9	(0,0324)	-	0,1923	0,1572
– z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	1,1840	0,7053	1,3576	0,7912

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012
Zysk netto za okres		30 935	18 447	35 539	20 711
Pozostałe dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych - w przyszłości będą mogły zostać ujęte w wyniku finansowym		9 277	(4 730)	(15 507)	(7 414)
- z działalności kontynuowanej		3 719	(4 730)	(12 581)	(5 707)
- z działalności do wycofania z konsolidacji		5 558	-	(2 926)	(1 707)
Pozostałe dochody całkowite (netto)	2.5	9 277	(4 730)	(15 507)	(7 414)
Dochody całkowite razem		40 212	13 717	20 032	13 297
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		40 263	13 725	20 032	13 297
- z działalności kontynuowanej		35 554	13 725	17 925	10 890
- z działalności do wycofania z konsolidacji		4 709	-	2 107	2 407
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(51)	(8)	-	-

2.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 30 września 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz 30 września 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		810 561	780 727	848 634
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10	455 627	477 322	509 551
Wartość firmy	5.11	103 315	103 253	117 140
Wartości niematerialne	5.11	192 988	191 141	211 199
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.5, 5.16	50 131	-	-
Inne aktywa długoterminowe		356	68	3 479
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		8 144	8 943	7 265
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		302 753	477 367	421 022
Zapasy		114 153	99 535	140 257
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		141 692	151 498	222 928
Należności z tytułu podatku dochodowego		136	226	2 405
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 772	15 706	45 432
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Aktywa do wycofania z konsolidacji		-	200 402	-
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.12	-	10 000	10 000
SUMA AKTYWÓW		1 113 314	1 258 094	1 269 656
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		552 969	536 531	546 109
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Kapitał zapasowy	2.5	541 766	534 518	531 520
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	32 132	26 459	28 686
Pozostałe kapitały	2.5	-	177	177
Akcje własne	2.5	(69)	(69)	-
Straty zatrzymane	2.5	(47 033)	(50 727)	(40 447)
Udziały niedające kontroli		804	498	-
Kapitał własny ogółem	2.5	553 773	537 029	546 109
Zobowiązania długoterminowe		151 216	128 433	144 017
Kredyty i pożyczki	5.13	76 499	56 025	66 302
Wyemitowane obligacje		45 369	45 369	48 334
Zobowiązania z tytułu leasingu		8 737	9 487	9 681
Rezerwy	5.6	677	674	70
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		11 357	11 233	10 323
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 577	5 645	9 307
Zobowiązania krótkoterminowe		408 325	592 632	579 530
Kredyty i pożyczki	5.13	107 005	148 568	153 851
Wyemitowane obligacje		4 002	3 163	1 263
Zobowiązania z tytułu leasingu		9 102	9 573	9 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		253 700	269 390	317 328
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 901	3 663	4 978
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 291	117	23 460
Rezerwy	5.6	8 324	10 176	22 321
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli		-	-	43 604
Dotacje rządowe		-	537	1 382
Zobowiązania do wycofania z konsolidacji		-	146 235	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5.12	-	1 210	1 439
Stan zobowiązań ogółem		559 541	721 065	723 547
SUMA PASYWÓW		1 113 314	1 258 094	1 269 656

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2.1	41 503	24 004	40 388	18 081
Zysk / (Strata) brutto z działalności do wycofania z konsolidacji		(849)	-	7 627	3 925
Korekty o pozycje:					
Ruchy bezgotówkowe					
Amortyzacja	5.2	53 289	17 572	61 832	20 928
Odsetki netto	5.3, 5.4	10 777	3 336	15 050	4 669
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	(217)	(220)	-	-
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack	5.5	849	-	-	-
Zysk ze sprzedaży spółki zależnej (Santa-Trans.SK)		(2 097)	-	-	-
Zmiana stanu rezerw		(1 848)	1 704	(169)	2 587
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		-	-	1 670	-
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli		-	-	2 107	2 407
Pozostałe		256	420	(135)	(135)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		4 142	3 775	(1 669)	(5 885)
Ruchy gotówkowe					
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		(3 103)	(1 287)	(223)	-
Podatek dochodowy zapłacony		(8 593)	(3 667)	(8 288)	(4 099)
Zmiana stanu kapitału obrotowego					
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		9 057	52 194	19 778	41 563
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(14 688)	5 880	(24 604)	16 965
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(2 742)	(63 085)	1 010	(72 843)
Zmiana stanu dotacji rządowych		(537)	(73)	723	330
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		85 199	40 553	115 097	28 493
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13 104	11 177	520	89
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.10, 5.11	(22 206)	(10 022)	(28 431)	(10 492)
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia		(7 683)	(14)	(6 672)	(16)
Dywidendy otrzymane		9 021	9 021	-	-
Odsetki otrzymane		176	-	1 001	95
Środki pieniężne z de-konsolidowanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Grupa Megapack)		(19 970)	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 558)	10 162	(33 582)	(10 324)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 698)	(4 112)	(12 441)	(3 688)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		54 419	1 034	35 996	11 042
Wpływy z emisji obligacji		-	-	16 697	-
Splata pożyczek/kredytów		(79 048)	(12 183)	(111 830)	(16 111)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-	-	-
Odsetki zapłacone		(10 223)	(3 044)	(14 790)	(3 835)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(45 550)	(18 305)	(86 368)	(12 592)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		12 091	32 410	(4 853)	5 577
Środki pieniężne na początek okresu		35 677*	15 591	50 836	40 034
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(996)	(1 229)	(551)	(179)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		46 772	46 772	45 432	45 432
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	-

* w tym Środki pieniężne z de-konsolidowanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Grupa Megapack)

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Akcje własne *	Straty zatrzymane			
Stan na 1.1.2012		26 173	527 424	44 193	177	-	(38 627)	559 340	-	559 340
Korekta błędów	4.6	-	-	-	-	-	(9 766)	(9 766)	-	(9 766)
Stan na 1.1.2012 po przekształceniu		26 173	527 424	44 193	177	-	(48 393)	549 574	-	549 574
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	35 539	35 539	-	35 539
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(15 507)	-	-	-	(15 507)	-	(15 507)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(15 507)	-	-	35 539	20 032	-	20 032
Wyplata dywidendy		-	(680)	-	-	-	(22 614)	(23 294)	-	(23 294)
Inne (podział wyniku)		-	4 776	-	-	-	(4 979)	(203)	-	(203)
Stan na 30.9.2012		26 173	531 520	28 686	177	-	(40 447)	546 109	-	546 109
Stan na 1.1.2012		26 173	527 424	44 193	177	-	(38 627)	559 340	-	559 340
Korekta błędów	4.6	-	-	-	-	-	(9 766)	(9 766)	-	(9 766)
Stan na 1.1.2012 po przekształceniu		26 173	527 424	44 193	177	-	(48 393)	549 574	-	549 574
Zysk / (Strata) netto za okres		-	-	-	-	-	28 943	28 943	(5)	28 938
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(17 734)	-	-	-	(17 734)	-	(17 734)
Dochody całkowite razem		-	-	(17 734)	-	-	28 943	11 209	(5)	11 204
Wyplata dywidendy		-	(680)	-	-	-	(22 614)	(23 294)	-	(23 294)
Akcje własne		-	-	-	-	(69)	-	(69)	-	(69)
Inne (podział wyniku)		-	7 774	-	-	-	(8 663)	(889)	503	(386)
Stan na 31.12.2012		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Stan na 1.1.2013		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Zysk / (Strata) netto za okres		-	-	-	-	-	30 986	30 986	(51)	30 935
Pozostałe dochody całkowite		-	-	9 277	-	-	-	9 277	-	9 277
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	9 277	-	-	30 986	40 263	(51)	40 212
Wyplata dywidendy		-	(11 536)	-	-	-	(11 755)	(23 291)	-	(23 291)
Inne (podział wyniku)		-	639	-	-	(177)	(996)	(534)	357	(177)
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 145	(3 604)	-	-	(14 541)	-	-	-
Stan na 30.9.2013		26 173	541 766	32 132	-	(69)	(47 033)	552 969	804	553 773
Stan na 1.7.2013		26 173	541 299	36 559	342	(69)	(65 607)	538 697	754	539 451
Zysk / (Strata) netto za okres		-	-	-	-	-	18 455	18 455	(8)	18 447
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(4 730)	-	-	-	(4 730)	-	(4 730)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(4 730)	-	-	18 455	13 725	(8)	13 717
Inne (podział wyniku)		-	467	303	(342)	-	119	547	58	605
Stan na 30.9.2013		26 173	541 766	32 132	-	(69)	(47 033)	552 969	804	553 773

* Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałąmi nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończony z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

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

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

Siedziba: ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno.

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 Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 m-cy zakończonych 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy zakończonych 30 września 2012 roku.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2013 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodził:

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

Panowie Daniel Buryš i Marián Šefčovič zostali powołani na Członków Zarządu uchwałą Nr 13 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku. Kadencja dotychczasowych członków Zarządu została przedłużona na kolejne pięć lat.

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył członek zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczuk. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczuka przejmie Pan Daniel Buryš.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 30 września 2013 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pan René Sommer,
- Pan Jacek Woźniak,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Anthony Brown.

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Komitetu Audytu KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

4.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR 34”) – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) przyjętymi przez UE.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz not objaśniających.

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

UWZGLEDNIE NIE ZMIAN W STANDARDACH W 2013 ROKU

Następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma na celu poprawę ujawnień i spójności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”, który wprowadził możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wprowadzają inne podejście do ujmowania i wyceny kosztów programów świadczeń emerytalnych i odpraw oraz ujawnień w odniesieniu do wszystkich świadczeń pracowniczych.
- „Zakres ujawnień - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSSF 7 wprowadzają obowiązek nowych ujawnień umożliwiających ocenę efektów rozliczeń netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Zastosowanie powyższych standardów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” odnoszące się do kredytów rządowych, hiperinflacji i wyeliminowania odniesień do ustalonych dat dla niektórych wyjątków i zwolnień a także zmiany do KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” nie mają istotnego wpływu na sprawozdawczość Grupy.

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
PLN/CZK	0,1641	0,1630	0,1634
PLN/EUR	4,2163	4,0882	4,1138
PLN/RUB	0,0961	0,1017	0,1028
PLN/USD	3,1227	3,0996	3,1780

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2012 - 30.9.2012
PLN/CZK	0,1640	0,1661	0,1668
PLN/EUR	4,2231	4,1736	4,1948
PLN/RUB	0,1009	0,1043	0,1050
PLN/USD	3,2040	3,2312	3,2596

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

4.4.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w przypadku których Grupa posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj towarzyszy posiadaniu więcej niż połowy praw głosu. Oceniając, czy Grupa posiada kontrolę nad inną jednostką, należy rozważyć istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które mogą być aktualnie wykonane lub zamienione. Grupa ocenia, czy posiada kontrolę również wówczas, gdy nie posiada ponad 50% praw głosu, ale ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną ze względu na faktyczne sprawowanie kontroli (kontrola *de facto*).

Kontrola *de facto* może wystąpić w sytuacji, gdy liczba praw głosu Grupy w stosunku do rozmiaru i rozproszenia udziału innych akcjonariuszy/udziałowców daje Grupie zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, itp.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia objęcia kontroli przez Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie jednostki zależnej stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazana zapłata obejmuje wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania wynikających z ustaleń dotyczących zapłaty warunkowej. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejścia. Grupa wycenia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Koszty powiązane z przejściem jednostki gospodarczej ujmowane są jako koszty okresu.

W przypadku połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejścia i ujmuje powstały zysk lub stratę w wyniku.

Ewentualną zapłatę warunkową, która ma być przekazana przez Grupę, ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejścia. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która jest sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązanie, ujmuje się zgodnie z MSR 39, albo w wyniku finansowym, albo w pozostałych całkowitych dochodach. Zapłata warunkowa, którą klasyfikuje się jako część kapitału własnego, nie podlega ponownej wycenie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów i wartości godziwej udziałów niedających kontroli nad możliwymi do zidentyfikowania nabytymi aktywami i przejętymi zobowiązaniami. Jeżeli zapłata jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się w wyniku finansowym.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz zyski i straty na transakcjach między jednostkami Grupy są eliminowane. Zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych ujęte w wartości bilansowej aktywów również podlegają wyłączeniu. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne są doprowadzane, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności do zasad rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

4.4.2 Zmiany udziału własnościowego w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi, które nie powodują utraty kontroli, wykazuje się jako transakcje kapitałowe – tj. jako transakcje z właścicielami, działającymi w ramach uprawnień właścicieli kapitału. Różnicę pomiędzy wartością godziwą przekazanej zapłaty a nabytym udziałem w wartości bilansowej aktywów netto jednostki zależnej wykazuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty ze zbycia udziałów niekontrolujących również wykazuje się w kapitale własnym.

4.4.3 Zbycie jednostek zależnych

W momencie utraty kontroli przez Grupę ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenie do wartości godziwej na dzień utraty kontroli, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartość bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujmowane w innych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.

4.4.4 Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa kapitałowa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności. Zgodnie z tą metodą inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana w cenie nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziału inwestora w zysku lub stracie jednostki po dacie nabycia udziału. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

W przypadku zmniejszenia udziału własnościowego w jednostce stowarzyszonej, ale zachowania znaczącego wpływu, odpowiedniemu przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego podlega jedynie proporcjonalna część kwot uprzednio ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach.

Udział Grupy w wyniku finansowym po przejściu wykazuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach po przejściu wykazuje się w pozostałych całkowitych dochodach wraz z odpowiednią korektą wartości bilansowej inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od jej udziału w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki prawne lub zwyczajowo oczekiwane lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ustala, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli utrata wartości miała miejsce, Grupa oblicza kwotę utraty wartości jako różnicę pomiędzy wartością odzyskiwaną jednostki stowarzyszonej a jej wartością bilansową i wykazuje tę kwotę obok „udziału w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej” w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórnych” transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Zyski i straty z tytułu rozwodnienia powstałe na inwestycjach w jednostki stowarzyszone ujmuje się w rachunku zysków i strat.

4.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy istotnym zmianom w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku.

4.6 Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Wybrane dane porównywalne zostały przekształcone w celu korekty błędów zidentyfikowanych w okresach poprzednich.

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE

KOREKTA PODATKU ODROZCZONEGO W HOOP POLSKA SP. Z O.O.

W 2012 roku Zarząd uznał za nieprawidłową wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznaną w poprzednich okresach. W miejsce rezerwy z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową i księgową użytkowanych na podstawie leasingu finansowego aktywów pochodzących z aportu utworzone zostało aktywo. W wyniku błędu aktywo z tytułu podatku odroczonego na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz 30 września 2012 roku zostało zawyżone o 9 766 tys. zł. W celu korekty w skonsolidowanym bilansie dokonano następujących zmian:

	30.9.2012		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 031	7 265	(9 766)
Straty zatrzymane	(30 681)	(40 447)	(9 766)

PODSUMOWANIE ZMIAN W BILANSIE

AKTYWA	Sprawozdanie opublikowane 30.9.2012	Korekta podatku odroczonego w Hoop Polska Sp. z o.o.	Zmiana prezentacji kapitału własnego	Dane porównywalne 30.9.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	858 400	(9 766)	-	848 634
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 031	(9 766)	-	7 265
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	421 022	-	-	421 022
SUMA AKTYWÓW	1 279 422	(9 766)	-	1 269 656
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	555 875	(9 766)	-	546 109
Kapitał zakładowy	26 173	-	-	26 173
Kapitał zapasowy	-	-	531 520	531 520
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	28 686	28 686
Pozostałe kapitały	560 383	-	(560 206)	177
Akcje własne	-	-	-	-
Straty zatrzymane	(30 681)	(9 766)	-	(40 447)
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Kapitał własny ogółem	555 875	(9 766)	-	546 109
Stan zobowiązań ogółem	723 547	-	-	723 547
SUMA PASYWÓW	1 279 422	(9 766)	-	1 269 656

ZMIANY PREZENTACYJNE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

PREZENTACJA GRUPY MEGAPACK JAKO POZYCJI DO WYCOFANIA Z KONSOLIDACJI

W związku z faktem, że z końcem dnia 31 grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze Dyrektora Generalnego Spółki OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. ujmuje Grupę Megapack metodą praw własności.

W związku z tym dane Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat za okres porównywalny tylko w jednej pozycji jako dotyczące działalności do wycofania z konsolidacji. Taka prezentacja jest zgodna z MSSF 5.

4 INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

Szczegóły dotyczące powyższej zmiany znajdują się w punkcie opisującym zmiany prezentacyjne do skonsolidowanego bilansu.

Rachunek zysków i strat (1.1.2012 – 30.9.2012)	Sprawozdanie opublikowane	Korekta przekwalifikowania udziałów niedających kontroli	Prezentacja grupy Megapack jako pozycji do wycofania z konsolidacji	Dane porównywalne
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 028 606	-	(232 990)	795 616
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 764	-	-	2 764
Przychody ze sprzedaży	1 031 370	-	(232 990)	798 380
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(708 217)	-	192 806	(515 411)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 357)	-	-	(2 357)
Koszt własny sprzedaży	(710 574)	-	192 806	(517 768)
Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży	320 796	-	(40 184)	280 612
Koszty sprzedaży	(208 026)	-	19 659	(188 367)
Koszty ogólnego zarządu	(47 965)	-	9 447	(38 518)
Pozostałe przychody operacyjne	4 664	-	(181)	4 483
Pozostałe koszty operacyjne	(3 055)	-	65	(2 990)
Zysk / (Strata) operacyjny	66 414	-	(11 194)	55 220
Przychody finansowe	3 882	-	(57)	3 825
Koszty finansowe	(20 115)	-	1 517	(18 598)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(59)	-	-	(59)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	(2 107)	2 107	-	-
Zysk / (Strata) brutto	48 015	2 107	(9 734)	40 388
Podatek dochodowy	(12 476)	-	2 594	(9 882)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	35 539	2 107	(7 140)	30 506
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(2 107)	7 140	5 033
Zysk / (Strata) netto za okres	35 539	-	-	35 539
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	35 539	-	-	35 539
- z działalności kontynuowanej	35 539	2 107	(7 140)	30 506
- z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(2 107)	7 140	5 033
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej	-	-	-	-
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Podstawowy				
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,3579	0,0805	(0,2728)	1,1656
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0805)	0,2728	0,1923
- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,3579	-	-	1,3579
Rozwodniony				
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,3576	0,0804	(0,2727)	1,1653
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0804)	0,2727	0,1923
- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,3576	-	-	1,3576

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.1.2012 - 30.9.2012		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	1 720	-	(1 720)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	2 107	2 107
Inne różnice kursowe z przeliczenia	(3 389)	(1 669)	1 720
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	3 840	1 010	(2 830)
Zmiana stanu dotacji rządowych	-	723	723

W rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku "Zyski/straty z tytułu różnic kursowych" (pokazywane jako ruchy gotówkowe) oraz "Inne różnice kursowe z przeliczenia" były prezentowane oddzielnie. Obecnie w danych porównawczych dokonano zmiany prezentacji i połączono te pozycje w jedną (przeniesiono kwotę 1 720 tys. zł).

Dla lepszej prezentacji, zmianę wartości zobowiązania z tytułu opcji dotyczącej wykupu udziałów niedających kontroli oraz zmianę stanu dotacji zaprezentowano jako oddzielne pozycje, a dane porównawcze odpowiednio dostosowano. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zmiany te były prezentowane wspólnie w ramach pozycji "Zmiana stanu zobowiązań".

Powyższe zmiany nie wpływają na wynik finansowy ani na kapitały netto Grupy.

4.7 Istotne szacunki

Sporządzenie skrócone śródroczne skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji
Utrata wartości wartości firmy oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Okres użytkowania znaków towarowych	Historia znaku towarowego na rynku, pozycja na rynku, okres użytkowania produktów podobnych, stabilność segmentu rynku, konkurencja.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

4.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 listopada 2013 roku.

5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

Zarząd spółki KOFOLA S.A. jest głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystującym te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów zarządzanych przez głównego decydenta operacyjnego:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy. Przychody Grupy w okresie dziewięciu miesięcy 2013 roku zrealizowane do tego klienta wyniosły 224 814 tys. zł.

5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku przedstawiają się następująco:

1.1.2013 - 30.9.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody ze sprzedaży	357 622	288 331	200 054	2 231	(70 598)	777 640	-	777 640
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	349 864	267 687	157 858	2 231	-	777 640	-	777 640
Sprzedaż pomiędzy segmentami	7 758	20 644	42 196	-	(70 598)	-	-	-
Koszty operacyjne	(355 458)	(255 198)	(182 828)	(2 676)	70 598	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(347 700)	(234 554)	(140 632)	(2 676)	-	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(7 758)	(20 644)	(42 196)	-	70 598	-	-	-
Zysk / (Strata) operacyjny	2 164	33 133	17 226	(445)	-	52 078	-	52 078
Wynik z działalności finansowej						(10 837)	262	(10 575)
w ramach segmentu						(10 792)	-	(10 792)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych						(45)	262	217
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						41 241	262	41 503
Podatek dochodowy						(9 719)	-	(9 719)
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack						-	(849)	(849)
Zysk / (Strata) netto						31 522	(587)	30 935
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Aktywa ogółem	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Zobowiązania segmentu	257 927	418 787	107 134	108	(224 415)	559 541	-	559 541
Kapitały własne						553 773	-	553 773
Zobowiązania i kapitały ogółem						1 113 314	-	1 113 314
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 193	10 468	6 546	-	-	22 206	-	22 206
Amortyzacja	20 122	22 323	10 844	-	-	53 289	-	53 289

5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

50

1.1.2012 - 30.9.2012 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody ze sprzedaży	375 215	294 444	208 533	3 444	(83 256)	798 380	232 990	1 031 370
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	357 922	267 550	169 464	3 444	-	798 380	232 990	1 031 370
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17 293	26 894	39 069	-	(83 256)	-	-	-
Skorygowane koszty operacyjne	(375 257)	(262 165)	(184 371)	(3 380)	83 683	(741 490)	(221 796)	(963 286)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(357 965)	(234 843)	(145 302)	(3 380)	-	(741 490)	(221 796)	(963 286)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(17 292)	(27 322)	(39 069)	-	83 683	-	-	-
Skorygowany zysk / (strata) operacyjny	(42)	32 279	24 162	64	427	56 890	11 194	68 084
Jednorazowe koszty operacyjne	(1 670)					(1 670)		(1 670)
Zysk / (Strata) operacyjny	(1 712)	32 279	24 162	64	427	55 220	11 194	66 414
Wynik z działalności finansowej w ramach segmentu						(14 832)	(1 460)	(16 292)
między segmentami						(14 832)	(1 460)	(16 292)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						40 388	9 734	50 122
Podatek dochodowy						(9 882)	(2 594)	(12 476)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli						-	(2 107)	(2 107)
Zysk / (Strata) netto						30 506	5 033	35 539
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	657 709	480 762	203 396	2 150	(225 544)	1 118 473	151 183	1 269 656
Aktywa ogółem	657 709	480 762	203 396	2 150	(225 544)	1 118 473	151 183	1 269 656
Zobowiązania segmentu	305 380	447 321	125 037	58	(219 051)	658 745	64 802	723 547
Kapitały własne						546 109	-	546 109
Zobowiązania i kapitały ogółem						1 204 854	-	1 269 656
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 395	11 337	5 697	-	-	24 429	4 002	28 431
Amortyzacja	21 113	21 125	12 693	-	-	54 931	6 901	61 832

* Dane w segmentach za okres porównywalny zostały wykazane według kursu historycznego. Nie zostały one przeliczone, tak jak to ma miejsce w nocie 1.3, przy zastosowaniu kursu obowiązującego dla okresu bieżącego.

** Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Sezonowość

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. Koncentracja sprzedaży napojów następuje w II oraz w III kwartale i wynika ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresie wiosenno-letnim. W roku zakończonym 31 grudnia 2012 około 21% (21% w roku 2011) przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale uzyskaliśmy 31% (31% w roku 2011), 25% (23% w roku 2011) i 23% (25% w roku 2011) całorocznych skonsolidowanych przychodów. Zarząd Spółki spodziewa się podobnej sezonowości w 2013 roku.

Cykliczność

Wyniki Grupy są uzależnione od cykli gospodarczych, w szczególności od wahań popytu oraz wahań cen surowców produkcyjnych bazujących na, tzw. „commodities”

5.2 Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)

Koszty według rodzaju	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	53 289	54 931
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	92 193	102 216
Zużycie materiałów i energii	474 241	485 692
Usługi obce	107 197	107 169
Koszty wynajmu	7 349	8 587
Podatki i opłaty	5 600	6 803
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 669	1 829
Pozostałe koszty, w tym:	4 532	3 433
– zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(1 977)	(415)
– zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	2 337	1 547
– inne koszty działalności operacyjnej	4 172	2 301
Razem koszty rodzajowe	746 070	770 660
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(11 618)	(24 199)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	(5 911)	(4 165)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	728 541	742 296
Koszty sprzedaży	170 543	188 367
Koszty ogólnego zarządu	32 755	38 518
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	525 243	515 411
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	728 541	742 296

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Koszty wynagrodzeń	69 947	78 636
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	10 717	11 511
Koszty świadczeń społecznych lub koszty programów świadczeń emerytalnych	11 529	12 069
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	92 193	102 216

5.3 Przychody finansowe (Działalność kontynuowana)

Przychody finansowe	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	77	727
– z kredytów i pożyczek	202	211
– od należności	6	6
Zyski z tytułu różnic kursowych	8	755
Rozwiązanie rezerwy finansowej	-	1 996
Zysk na sprzedaży spółki zależnej	2 092	-
Pozostałe przychody finansowe	115	130
Przychody finansowe razem	2 500	3 825

5.4 Koszty finansowe (Działalność kontynuowana)

Koszty finansowe	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Koszty z tytułu odsetek:		
– z tytułu kredytów, leasingu finansowego i obligacji	11 062	15 398
Straty z tytułu różnic kursowych	472	1 097
Koszty i opłaty bankowe	1 749	2 103
Pozostałe koszty finansowe	9	-
Koszty finansowe razem	13 292	18 598

5.5 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W pozycji tej wykazany przypadający na Grupę KOFOLA S.A zysk Grupy Megapack za bieżący okres w wysokości 262 tys. zł oraz strata ujmowanej metodą praw własności spółki stowarzyszonej TSH Sulich Sp. z o.o. w kwocie 45 tys. zł, której udziały zostały zbyte w bieżącym okresie.

W okresie porównawczym w pozycji tej wykazano przypadającą KOFOLA S.A. stratę ujmowanej metodą praw własności spółki stowarzyszonej TSH Sulich Sp. z o.o. w kwocie 59 tys. zł.

Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie KOFOLA S.A. zgodnie ze standardem MSR 31 ujmuje Grupę Megapack metodą praw własności.

5.6 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2013	20 208	2 828	24 470	33 924	800	10 850
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	187	8	(20)	-	-	75
Zwiększenia z tytułu utworzenia	3 994	749	-	-	-	8 374
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(3 129)	(517)	-	-	-	(1 316)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(1 661)	(2 209)	(22 541)	-	(50)	(8 982)
Stan na 30.9.2013	19 599	859	1 909	33 924	750	9 001

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2013	18 881	1 404	24 451	33 924	750	7 308
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(199)	(7)	(1)	-	-	(98)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	1 449	(33)	-	-	-	2 446
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(186)	(221)	-	-	-	(212)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(346)	(284)	(22 541)	-	-	(443)
Stan na 30.9.2013	19 599	859	1 909	33 924	750	9 001

5.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Zadeklarowane w okresie	23 291	23 294
Wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych	23 291	23 294

5.8 Podatek dochodowy (Działalność kontynuowana)

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	7 723	9 348
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 723	9 348
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 996	534
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 784	3 485
Związany ze stratami podatkowymi	(1 788)	(2 951)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9 719	9 882
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	282	-
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	282	-

5.9 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 784	30 506
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	5 033
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	30 986	35 539
	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Akcje własne	(2 599)	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 178 701

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

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

Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 784	30 506
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	5 033
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	30 986	35 539
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,2163	1,1656
Podstawowy zysk / (strata) na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	(0,0324)	0,1923
Podstawowy zysk na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,1839	1,3579
	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 784	30 506
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	5 033
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	30 986	35 539
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 178 701
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,2164	1,1653
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	(0,0324)	0,1923
Rozwodniony zysk na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,1840	1,3576

5.10 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 21 549 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim spółek Kofola a.s. (Czechy), Kofola a.s. (Słowacja) (nakłady na wyposażenie lokali gastronomicznych na rynku czeskim i słowackim w lodówki, nalewaki do napojów w KEGach, nagrzewacze do Natelo, wózki widłowe, inwestycje do linii produkcyjnych oraz urządzenie do mikrofiltracji) oraz Hoop Polska Sp. z o.o. (modernizacja stacji uzdatniania wody, nagrzewacze do Natelo oraz modernizacja rozdmuchiarki).

5.11 Wartości niematerialne

Na pozycję wartość firmy składa się wartość firmy powstała z połączenia Grupy Kofola z Grupą Hoop, wartość firmy dotycząca spółki Pinelli spol. s r.o. zakupionej w kwietniu 2011 oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo s.r.o. Zmiana wartości tej pozycji wynika z wycofania z konsolidacji Grupy Megapack (13 864 tys. zł) oraz z efektu przeliczenia wartości firmy denominowanej w CZK.

Na wartość znaków towarowych składają się m.in. wartości takich znaków towarowych jak: Kofola, Vinea, Hoop Cola, Paola, Citrocola, Semtex, Erektus i UGO.

W okresie sprawozdawczym dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 657 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s.

5.12 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży prezentowane w danych porównywalnych obejmowały dostępne do natychmiastowej sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym), oraz związane z powyższymi aktywami zobowiązania leasingowe (w kwocie 1 210 tys. zł według stanu na koniec grudnia 2012 roku) prezentowane były w pozycji Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku powyższe aktywa zostały sprzedane za cenę 10 718 tys. zł netto, zaś wszelkie związane z nimi zobowiązania leasingowe zostały spłacone.

5.13 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

ZADŁUŻENIE GRUPY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK I Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło na dzień 30 września 2013 roku 183 504 tys. zł i obniżyło się w porównaniu ze stanem z końca 2012 roku o kwotę 21 089 tys. zł.

Na dzień 30 września 2013 roku KOFOLA S.A. posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych w Polsce obligacji w łącznej kwocie 49 371 tys. zł. Zobowiązania dotyczące obligacji z terminem wykupu w grudniu 2014 roku w kwocie 45 369 tys. zł prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek i zobowiązania dotyczące obligacji z terminem wykupu w grudniu 2013 roku na łączną kwotę 4 002 tys. zł zostały ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

UMOWY KREDYTOWE ZAWARTE PRZEZ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Celem zawarcia Umowy Kredytów jest zapewnienie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w najbliższych latach oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Dla wszystkich kredytów stopy oprocentowania są zmienne a marże ustalone zostały na warunkach rynkowych.

Zabezpieczenie powyższych kredytów stanowią:

- 1) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą (przedsiębiorstwo HOOP Polska Sp. z o.o.)
- 2) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Hoop Polska Sp. z o.o.
- 3) hipoteki na nieruchomościach Hoop Polska Sp. z o.o.
- 4) poręczenie Umowy Kredytowej przez KOFOLA S.A.

Hipoteka została ustanowiona przez spółkę zależną na nieruchomościach, wchodzących w skład zakładów produkcyjnych spółki zależnej, zlokalizowanych w Bielsku Podlaskim, Kutnie i Grodzisku Wielkopolskim łączne w wysokości po 54 000 tys. zł na nieruchomościach każdego z zakładów. Zastaw objął zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą - przedsiębiorstwo HOOP Polska Sp. z o.o., w tym na prawach własności intelektualnej oraz zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Hoop Polska Sp. z o.o., przy czym zastaw został ustanowiony do maksymalnej kwoty w wysokości 54 000 tys. zł na rzecz każdego z Banków Finansujących. Wartość bilansowa netto aktywów spółki zależnej, które zostały objęte Hipoteką i Zastawem wynosi łącznie na dzień bilansowy 451 503 tys. zł.

Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy Kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujących do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy Kredytów w zależności, która z tych dat przypadać będzie wcześniej.

Pomiędzy Spółką, Bankami Finansującymi oraz ich osobami nadzorującymi i zarządzającymi nie zachodziły jakiegokolwiek powiązania.

Zawarcie Umów Kredytowych przez Spółkę zależną zastąpiło wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy Kredytowe pokryją potrzeby Hoop Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na kilka najbliższych lat.

WARUNKI UMÓW KREDYTOWYCH ORAZ WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych oraz Warunków Emisji Obligacji (WEO) zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Umowy kredytowe zakończone w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały odnowione na kolejne okresy. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe. Na dzień bilansowy żadne ze wskaźników finansowych nie zostały naruszone, w związku z czym zaszła potrzeba zmiany prezentacji. Spełnione zostały również wszystkie WEO dla obligacji.

5.14 Zobowiązania i należności warunkowe

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych.

5.15 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Podmiotem sprawującym kontrolę nad Grupą KOFOLA S.A. na najwyższym szczeblu jest KSM Investment.

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2013 - 30.9.2013	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich) *	4	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2013 - 30.9.2013	
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) *	1 245	17
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 245	17

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
- od jednostek stowarzyszonych	21	116	117
- od akcjonariuszy KSM Investment	4 562	4 386	4 205
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 583	4 502	4 322

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	490	503
- wobec akcjonariuszy KSM Investment	6 384	6 306	6 276
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 384	6 796	6 779

* na dzień 8 marca 2013 roku TSH Sulich Sp. z o.o. przestała być jednostką stowarzyszoną. Dane za okres 1.1.2013 – 8.3.2013.

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniosły 3 608 tys. zł (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 3 750 tys. zł).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.16 Instrumenty finansowe

Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, według różnych metod wyceny. Poziomy zdefiniowane zostały w następujący sposób:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (Poziom 1).
- Dane wejściowe do modeli wyceny inne niż ceny notowane uwzględniane w poziomie 1, które są obserwowalne na rynku dla danego aktywa lub zobowiązania bezpośrednio, (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach) (Poziom 2).
- Dane wejściowe do modeli wyceny, dla danego aktywa lub zobowiązania, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne) (Poziom 3).

Wycena do wartości godziwej może być powtarzalna (powtarzana na koniec każdego okresu sprawozdawczego) lub niepowtarzalna (jednorazowa wycena do wartości godziwej).

Dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przypisane są następujące poziomy w hierarchii wyceny w wartości godziwej:

Aktywa finansowe - Wycena techniczna w oparciu o znaczące dane nieobserwowalne	2012
Wycena jednorazowa	
Koszt inwestycji w jednostce stowarzyszonej (przed udziałem Grupy Kofola na wyniku 2013 roku)*	58 876

Zobowiązania finansowe	2013	2012
	Wycena techniczna w oparciu o dane obserwowalne na rynkach	Wycena techniczna w oparciu o znaczące dane nieobserwowalne
Wycena powtarzalna		
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli *	-	41 197
Kontrakty walutowe forward **	178	-

* Wartość godziwa inwestycji w jednostki stowarzyszone (Grupa Megapack) z tytułu udziałów niedających kontroli (Grupa Megapack) została wyliczona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, bazującej na projekcjach finansowych przedstawionych przez Zarząd Grupy Megapack. Na potrzeby wyceny, przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 11,6% oraz krańcową stopę wzrostu w wysokości 3,5%. Użyto modelu opierającego się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych ze względu na fakt, iż udziały Grupy Megapack nie są notowane oraz ze względu na brak w ostatnim czasie podobnych transakcji na rynku.

** Instrumenty pochodne Poziomu 2 obejmują transakcje forward na waluty. Te transakcje zostały wycenione przy użyciu kursów walut notowanych na aktywnym rynku. Efekt dyskonta jest w ogólności nieistotny dla instrumentów pochodnych Poziomu 2

Wartości godziwe następujących aktywów i zobowiązań finansowych są w przybliżeniu równe ich wartościom księgowym:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
- Inne aktywa finansowe
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- Kredyty i pożyczki

5.17 Nabycie jednostki zależnej

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą w Limassol, Cypr. Wartość godziwa nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR). W dniu 4 lipca 2013 roku rosyjski urząd rejestrowy dokonał rejestracji wniesienia w drodze aportu posiadanych przez KOFOLA S.A. udziałów w OOO Megapack do spółki zależnej Alofok Ltd, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitałów własnych. Po tej transakcji wartość godziwa i księgową udziałów KOFOLA S.A. w spółce Alofok Ltd wzrosła o 58 876 tys. zł.

5.18 Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

W bieżącym okresie w pozycji Strata na wycofaniu z konsolidacji prezentowana jest strata dotycząca wycofanej z konsolidacji Grupy Megapack w wysokości 849 tys. zł. W danych porównywalnych w tej pozycji ujęty został zysk netto Grupy Megapack za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku w kwocie 5 033 tys. zł.

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	26 457
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	(4 015)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(19 970)*	(14 695)
Razem przepływy pieniężne	(19 970)*	7 747

* środki pieniężne Grupy Megapack na dzień 1 stycznia 2013 roku wycofane z konsolidacji Grupy KOFOLA S.A.

5.19 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

EMISJA OBLIGACJI W CZECHACH

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s.- na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA PRASKIEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.

REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE ZARZĄDU ORAZ OBNIŻENIA KAPITAŁU

W dniu 15 października 2013 roku zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy zmiany w składzie zarządu KOFOLA S.A. (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 12 z dnia 24 czerwca 2013 roku) oraz obniżenie kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł w związku z umorzeniem 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku (zgodnie z uchwałami ZWZ KOFOLA S.A. nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku).

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył członek zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczuk. Przyczyną rezygnacji Pana Bartosza Marczuka z zajmowanego stanowiska są względy osobiste. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczuka przejmie Pan Daniel Buryš powołany do zarządu KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku.

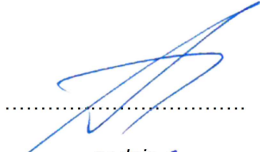
POWOLANIE NOWEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

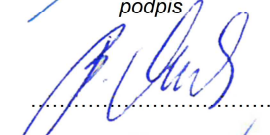
Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

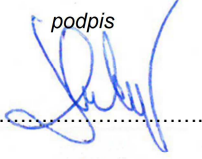
11.11.2013 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>



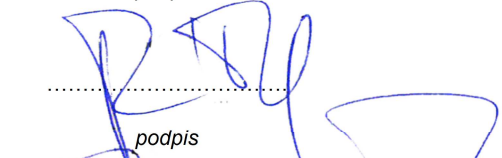
 podpis



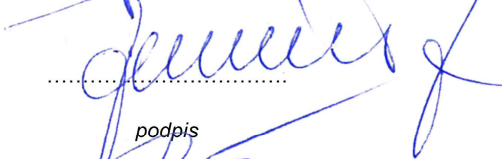
 podpis



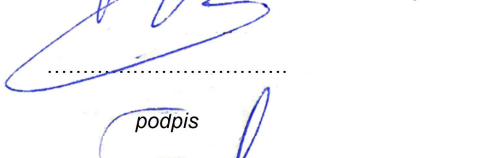
 podpis



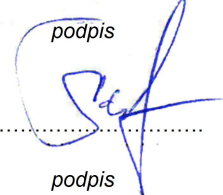
 podpis



 podpis



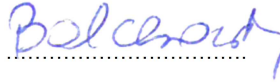
 podpis



 podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

11.11.2013 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>



 podpis

6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012
Przychody z tytułu dywidend		12 453	-	9 162	-
Koszt własny sprzedaży		-	-	-	-
Zysk brutto		12 453	-	9 162	-
Koszty ogólnego zarządu	9.1	(2 346)	(752)	(2 830)	(1 068)
Pozostałe przychody operacyjne		2 927	4	2 440	804
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	(2)	2
Zysk operacyjny		13 034	(748)	8 770	(262)
Przychody finansowe	9.2	8 419	578	8 293	2 791
Koszty finansowe	9.3	(4 351)	(1 126)	(9 976)	(3 702)
Zysk brutto przed opodatkowaniem		17 102	(1 296)	7 087	(1 173)
Podatek dochodowy	9.6	(780)	247	3 493	2 988
Zysk netto za okres		16 322	(1 049)	10 580	1 815
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy na jedną akcję		0,6236	(0,0401)	0,4042	0,0693
- rozwodniony na jedną akcję		0,6237	(0,0399)	0,4041	0,0693

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012
Zysk netto za okres		16 322	(1 049)	10 580	1 815
Inne całkowite dochody (brutto)		-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	6.5	16 322	(1 049)	10 580	1 815

6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 30 września 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz 30 września 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 051 825	1 040 944	1 052 411
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	372
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9.7	869 981	867 337	867 337
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym		167 705	158 996	170 517
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	472	418
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		13 879	1 455	14 273
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12 932	303	13 314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		947	1 152	959
SUMA AKTYWÓW		1 065 704	1 042 399	1 066 684
PASYWA				
Kapitał własny		954 288	958 621	957 515
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Kapitał zapasowy		911 862	920 420	920 420
Akcje własne		(69)	(69)	-
Pozostałe kapitały		-	342	342
Zyski zatrzymane		16 322	11 755	10 580
Zobowiązania długoterminowe		72 346	71 075	75 739
Wyemitowane obligacje		45 369	45 369	48 334
Pozostałe zobowiązania		26 669	25 706	27 405
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		308	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		39 070	12 703	33 430
Wyemitowane obligacje		4 002	3 163	1 263
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 071	8 817	7 349
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 291	-	23 294
Rezerwy		706	723	1 524
Zobowiązania ogółem		111 416	83 778	109 169
SUMA PASYWÓW		1 065 704	1 042 399	1 066 684

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto przed opodatkowaniem		17 102	(1 296)	7 087	(1 173)
Korekty o pozycje:					
Ruchy bezgotówkowe					
Amortyzacja		-	-	-	-
Odsetki i dywidendy netto		(3 454)	(1 169)	(13 129)	(1 415)
Zmiana stanu rezerw	9.4	(17)	-	(13 421)	(807)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	9.2, 9.3	(484)	2 081	11 081	-
5 642				2 324	
Ruchy gotówkowe					
Dywidendy otrzymane		-	-	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	-	(360)	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego					
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		(12 990)	(231)	(2 318)	(108)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zobowiązań		1 796	621	1 620	781
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 953	6	(3 798)	(398)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Nabycie aktywów finansowych		(8)	-	(11 500)	-
Odsetki otrzymane	9.2	28	1	689	5
Udzielenie pożyczek		(96)	-	(32 000)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(76)	1	(42 811)	5
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z emisji obligacji		-	-	16 697	-
Dywidendy wypłacone		-	-	-	-
Odsetki zapłacone		(2 081)	-	(2 016)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 081)	-	14 681	-
Przepływy pieniężne ogółem		(204)	7	(31 928)	(393)
Środki pieniężne na początek okresu		1 152	941	32 887	1 352
Środki pieniężne na koniec okresu		948	948	959	959

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2012		26 173	921 100	-	342	22 614	970 229
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	-	-	10 580	10 580
Wypłata dywidend		-	(680)	-	-	(22 614)	(23 294)
Stan na 30.9.2012		26 173	920 420	-	342	10 580	957 515
Stan na 1.1.2012		26 173	921 100	-	342	22 614	970 229
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	11 755	11 755
Wypłata dywidend		-	(680)	-	-	(22 614)	(23 294)
Akcje własne		-	-	(69)	-	-	(69)
Stan na 31.12.2012		26 173	920 420	(69)	342	11 755	958 621
Stan na 1.1.2013		26 173	920 420	(69)	342	11 755	958 621
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	-	-	16 322	16 322
Wypłata dywidend		-	(11 536)	-	-	(11 755)	(23 291)
Inne		-	2 978	-	(342)	-	2 636
Stan na 30.9.2013		26 173	911 862	(69)	-	16 322	954 288
Stan na 1.7.2013		26 173	908 884	(69)	342	17 371	952 701
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	-	-	(1 049)	(1 049)
Wypłata dywidend		-	-	-	-	-	-
Inne		-	2 978	-	(342)	-	2 636
Stan na 30.9.2013		26 173	911 862	(69)	-	16 322	954 288

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest również kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 17 326 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy oraz kapitał rezerwowy w wysokości 930 tys. zł przeznaczony na zakup akcji własnych.

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany był kapitał dotyczący zakończonego w okresie sprawozdawczym programu opcji pracowniczych.

Dane Spółki:

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

Siedziba: ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno.

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 Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku.

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

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej, MSR 34, oraz interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską i w związku z tym jest ono zgodne z Art. 4 Rozporządzenia UE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności oraz zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej wycenionych na dzień połączenia Grupy Kofola i Grupy Hoop według wartości godziwej.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki KOFOLA S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 zatwierdzonymi przez UE.

8.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
PLN/CZK	0,1641	0,1630	0,1634
PLN/EUR	4,2163	4,0882	4,1138
PLN/RUB	0,0961	0,1017	0,1028
PLN/USD	3,1227	3,0996	3,1780

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2012 - 30.9.2012
PLN/CZK	0,1640	0,1661	0,1668
PLN/EUR	4,2231	4,1736	4,1948
PLN/RUB	0,1009	0,1043	0,1050
PLN/USD	3,2040	3,2312	3,2596

8.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie za 2012 rok.

8.6 Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W raportowanym okresie nie korygowano błędów ani nie dokonywano zmian prezentacyjnych.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 listopada 2013 roku.

9.1 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych i odpraw emerytalnych	197	130
Zużycie materiałów i energii	7	7
Usługi obce	2 073	2 600
Koszty wynajmu	54	52
Podatki i opłaty	12	35
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	-	6
Pozostałe koszty	3	-
Razem koszty rodzajowe	2 346	2 830
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	2 346	2 830
Koszty ogólnego zarządu	2 346	2 830
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	2 346	2 830

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Koszty wynagrodzeń	166	108
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	31	22
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	197	130

9.2 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	28	689
– z kredytów i pożyczek	7 767	7 600
Zyski z tytułu różnic kursowych	484	4
Wycena transakcji walutowych	64	-
Pozostałe	76	-
Przychody finansowe ogółem	8 419	8 293

Przychody z tytułu odsetek dotyczą pożyczek udzielonych spółkom zależnym Kofola ČeskoSlovensko a.s. oraz Hoop Polska Sp. z o.o.

Różnice kursowe dotyczą pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. denominowanej w CZK oraz wierzytelności zakupionych w ramach Grupy również denominowanych w CZK.

9.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Koszty z tytułu odsetek:		
– od obligacji wyemitowanych	2 290	3 034
– od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	1 421	1 289
Straty z tytułu różnic kursowych	-	5 642
Koszty i opłaty bankowe	10	11
Koszty finansowe ogółem	4 351	9 976

Różnice kursowe w okresie porównywalnym dotyczą pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. denominowanej w CZK oraz wierzytelności zakupionych w ramach Grupy również denominowanych w CZK.

9.4 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2013	8 858	11 881	723
Zwiększenia z tytułu utworzenia	37	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(2 953)	-	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	(50)	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	(17)
Stan na 30.9.2013	5 942	11 831	706

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2013	5 956	11 831	706
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(14)	-	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	(50)	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	(17)
Stan na 30.9.2013	5 942	11 831	706

Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności nastąpiło na skutek odzyskania od syndyka spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. należności objętych odpisem aktualizującym. Wykorzystanie odpisu na aktywa finansowe dotyczy zbycia udziałów spółki TSH Sulich Sp. z o.o. o wartości księgowej zero. Transakcja sprzedaży nie miała wpływu na wynik KOFOLA S.A. w roku 2013.

9.5 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Zadeklarowane w okresie	23 291	23 294
Wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych	23 291	23 294

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2012 rok w wysokości 11 755 tys. zł oraz kwotę 11 536 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 24 września 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2013 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 291 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

9.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2013 - 30.9.2013	1.1.2012 - 30.9.2012
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	780	(3 493)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 568	(3 493)
Związany ze stratami podatkowymi	(1 788)	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	780	(3 493)

9.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Podmiotem sprawującym kontrolę nad spółką KOFOLA S.A. na najwyższym szczeblu jest KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

KOFOLA S.A. uzyskiwała przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat i rozliczeń wynikających z zakończonej w sierpniu umowy leasingowej dotyczącej części aktywów składających się na zakład w Tychach. Przychody z tego tytułu w kwocie 9 265 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 9 265 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanyim za dziewięć miesięcy 2013 roku wyniosły 7 767 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku od spółek powiązanych wyniosła 1 496 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za okres dziewięciu miesięcy 2013 roku 1 421 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	12 612	156	13 179
Razem należności od podmiotów powiązanych	12 612	156	13 179

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	37 457	34 384	34 229
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	37 457	34 384	34 229

Łączne wynagrodzenia wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. za dziewięć pierwszych miesięcy 2013 roku wyniosły 177 tys. zł (w okresie porównywalnym 2012 roku wyniosły 120 tys. zł).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyimi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanyim	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
Pożyczki długoterminowe, w tym:			
Należność główna	127 960	127 221	133 368
Odsetki	39 745	31 775	37 149
Razem	167 705	158 996	170 517

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym na październik 2036 roku, a także udzielone spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w kwietniu 2017 roku oraz udzielona w okresie sprawozdawczym pożyczka dla spółki Alofok Ltd z terminem spłaty w grudniu 2014 roku.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 327	438 668	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	372 770	372 770	372 770
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
5. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding, nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	58 884	-	-
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
TOTAL						869 981	867 337	867 337

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczenia lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	14 000 T PLN	14 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	14 000 T PLN	14 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	1 177 T PLN	1 177	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	-* T PLN	-*	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	829 T EUR	3 495	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	920 T PLN	920	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	457 T EUR	1 927	1/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			35 519 tys. zł			

* Na dzień 30 września 2013 roku kredyt nie był wykorzystany

W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka Hoop Polska sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy Kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujących do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy Kredytów, w zależności, która z tych dat przypadać będzie wcześniej.

9.9 Nabycie jednostki zależnej

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą w Limassol, Cypr. Wartość godziwa nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR). W dniu 4 lipca 2013 roku rosyjski urząd rejestrowy dokonał rejestracji wniesienia w drodze aportu posiadanych przez KOFOLA S.A. udziałów w OOO Megapack do spółki zależnej Alofok Ltd, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitałów własnych. Po tej transakcji wartość godziwa i księgowa udziałów KOFOLA S.A. w spółce Alofok Ltd wzrosła o 58 876 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością księgową udziałów OOO Megapack, a wartością księgową i godziwą objętych w dniu 4 lipca udziałów w Alofok Ltd. wyniosła 2 978 tys. zł i została odniesiona na zwiększenie pozostałych kapitałów KOFOLA S.A.

Na dzień bilansowy jak i w roku 2013 Alofok Ltd nie prowadziła działalności operacyjnej.

9.10 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

EMISJA OBLIGACJI W CZECHACH

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s.- na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA PRASKIEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.

REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE ZARZĄDU ORAZ OBNIŻENIA KAPITAŁU

W dniu 15 października 2013 roku zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy zmiany w składzie zarządu KOFOLA S.A. (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 12 z dnia 24 czerwca 2013 roku) oraz obniżenie kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł w związku z umorzeniem 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku (zgodnie z uchwałami ZWZ KOFOLA S.A. nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku).

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył członek zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczuk. Przyczyną rezygnacji Pana Bartosza Marczuka z zajmowanego stanowiska są względy osobiste. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczuka przejmie Pan Daniel Buryś powołany do zarządu KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku.

POWOLANIE NOWEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

11.11.2013 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
11.11.2013 r.	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

11.11.2013 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....
podpis

