

kofola 

RAPORT KWARTALNY
grupy kapitałowej kofola s.a. za III kwartał 2012 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 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	9
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	12
1.4	Segmenty	23
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	27
1.6	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	27
1.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	28
1.10	Informacje o zawartych znaczących umowach	28
1.11	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	28
1.12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	29
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	29
1.14	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	30
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	30
1.16	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	30
1.17	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	31
2.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	33
2.1	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	33
2.2	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	33
2.3	Skrócony skonsolidowany bilans	34
2.4	Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	35
2.5	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	36
3.	INFORMACJE OGÓLNE	37
4.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	38
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	38
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	38
4.4	Zasady konsolidacji	39
4.5	Zasady rachunkowości	39
4.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	39
4.7	Zmiana szacunków	41
4.8	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	41
5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	42
5.1	Segmenty operacyjne	42
5.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	45
5.3	Przychody finansowe	46
5.4	Koszty finansowe	46
5.5	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	46
5.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	46
5.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	47
5.8	Podatek dochodowy	47
5.9	Działalność zaniechana	47
5.10	Zysk przypadający na jedną akcję	48

5.11	Rzeczowe aktywa trwałe.....	48
5.12	Wartości niematerialne	49
5.13	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	49
5.14	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	49
5.15	Zobowiązania i należności warunkowe	50
5.16	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	50
5.17	Instrumenty finansowe	50
5.18	Nabywanie jednostki zależnej.....	50
5.19	Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży	50
5.20	Struktura zatrudnienia.....	51
5.21	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	51
6.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	53
6.1	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	53
6.2	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	53
6.3	Skrócony jednostkowy bilans	54
6.4	Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	55
6.5	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	56
7.	INFORMACJE OGÓLNE.....	57
8.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.....	58
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	58
8.2	Oświadczenie o zgodności	58
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych zgodności.....	58
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	58
8.5	Zasady rachunkowości	59
8.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne.....	59
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	59
9.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	60
9.1	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	60
9.2	Przychody finansowe.....	60
9.3	Koszty finansowe.....	60
9.4	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	61
9.5	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	61
9.6	Podatek dochodowy	61
9.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	62
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	63
9.9	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	63

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 2012 ROKU

Janis Samaras, Prezes Zarządu KOFOLA S.A. został wybrany **Przedsiębiorcą Roku 2011** Republiki Czeskiej w konkursie organizowanym od 2000 roku przez Ernst&Young.

Czech TOP 100 – Kofola a.s. piątą najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej w 2011 roku.

Linia syropów Paola została wybrana przez konsumentów **Produktem Roku 2012** i otrzymała tytuł Wybór Konsumentów-Produkt Roku-Innowacja 2012.

Marek Kmiecik, dyrektor marketingu Hoop Polska Sp. z o.o. zwyciężył w konkursie **Dyrektor Marketingu Roku 2011**.

Firma Hoop Polska Sp. z o. o. została odznaczona tytułem **Odpowiedzialnego Pracodawcy 2012**, zajmując prestiżowe miejsce w gronie Liderów HR.

Jupik Aqua Sport **Hitem Roku 2012** w branży FMCG.

Nowa linia syropów Jupi Superhusty została wybrana przez konsumentów **Produktem Roku 2012** w Republice Czeskiej i otrzymała tytuł Wybór Konsumentów 2012.

Marek Kmiecik, dyrektor marketingu Hoop Polska Sp. z o.o. – **Człowiek marketingu i sprzedaży Briefu 2012**.

Spółka Kofola a.s. Czechy otrzymała nagrodę **RHODOS** - firma z najbardziej imponującym image w kategorii producentów i dostawców napojów.

JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...





SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

Spółki holdingowe:

Kofola S.A. – Kutno (PL)

Kofola ČeskoSlovensko a.s. – Ostrava (CZ)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

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

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

PCD Hoop Sp. z o.o. – Koszalin (PL)

STEEL INVEST Sp. z o.o. – Kutno (PL)

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

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

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

NASZE MARKI W 2012 ROKU



SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 30 września 2012 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.	Kofola Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%
7.	Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
8.	Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9.	OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
10.	OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11.	Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%
12.	Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13.	PINELLI spol. s r.o.	Republika Czeska, Ostrava	licencjonowanie znaków towarowych	pełna	100,00%	100,00%
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. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzające – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

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

Jednostka zależna – Kofola ČeskoSlovensko a.s. (do 30 marca 2012 roku jako **Kofola Holding 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,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, która po sprzedaży majątku trwałego nie prowadzi działalności,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności spółki była produkcja i sprzedaż napojów. W lipcu i sierpniu 2011 roku działalność została przeniesiona do spółki Kofola a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex oraz Erektus. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu w danych porównywalnych uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. W okresie bieżącym Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej wyniki finansowe metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem oraz porozumieniem pomiędzy udziałowcami spółki Megapack, Dyrektor Generalny tejże spółki jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym decydujący głos w tej sprawie posiada KOFOLA S.A. Dyrektor Generalny stanowi jednoosobowy organ wykonawczy i reprezentuje Spółkę jednoosobowo. Zarząd KOFOLA S.A. prowadzi obecnie rozmowy z rosyjskimi wspólnikami Grupy Megapack w sprawie przedłużenia porozumienia udziałowców dotyczącego prawa spółki KOFOLA S.A. do decydującego głosu przy wyborze Dyrektora Generalnego OOO Megapack. Na chwilę sporządzenia niniejszego raportu rozmowy te nie zostały zakończone jednoznacznym rozstrzygnięciem. W przypadku nie osiągnięcia porozumienia dotyczącego przedłużenia prawa spółki KOFOLA S.A. do posiadania decydującego głosu przy wyborze Dyrektora Generalnego OOO Megapack Grupa Kofola od roku 2013 zaprzestanie konsolidacji Grupy Megapack metodą pełną.

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.

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

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 wynoszącego 50 tys. zł. Spółka nie prowadzi obecnie żadnej działalności.

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.

1.2 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

EMISJA OBLIGACJI SERII A³ PRZEZ KOFOLA S.A.

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

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczął się w dniu emisji i zakończył po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji zostały wprowadzone w dniu 30 marca 2012 roku na rynek Catalyst i BondSpot S.A.,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ KOFOLA S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ

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

W dniu 4 kwietnia 2012 roku KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 21 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku. Celem udzielenia pożyczki było finansowanie planów rozwoju spółki.

POWOŁANIE DO ŻYCIA FUNDACJI „PAPROĆ”

W dniu 22 lutego 2012 roku zarząd spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. podjął uchwałę o powołaniu do życia fundacji „Paproc” dla realizacji celów związanych z ochroną przyrody i środowiska naturalnego. Oprócz edukacji fundacja zamierza pozyskiwać przedsiębiorców i ludzi wspierających działania proekologiczne do walki o ochronę dziedzictwa naturalnego.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA CATALYST ORAZ BONDSPOT S.A.

Z dniem 30 marca 2012 roku wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje serii A¹, A² oraz A³ zostały wprowadzone do obrotu na prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywny System Obrotu Catalyst oraz na rynek hurtowy BondSpot S.A.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ - UMOWA W SPRAWIE PRZEKAZU I POROZUMIENIE W PRZEDMIOCIE SPŁATY ZOBOWIĄZANIA

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując Kofola S.A. zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

UMOWY KREDYTOWE

W dniu 28 marca 2012 roku zostały podpisane pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 22 marca 2014 roku oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku.

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 28 marca 2012 roku KOFOLA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki STEEL INVEST Sp. z o.o. wynoszącym 50 tys. zł. Spółka ta obecnie nie prowadzi żadnej działalności.

ZMIANA NAZWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Dnia 30 marca 2012 roku spółka Kofola Holding a.s. zmieniła nazwę na Kofola ČeskoSlovensko a.s.

ZMIANA SIEDZIBY SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 17 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana nowa siedziba spółki STEEL INVEST Sp. z o.o. w Kutnie.

UCHWAŁA O WYPŁACIE DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 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). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 294 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

PROGRAM ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 118 707 akcji, co w przybliżeniu stanowi 0,45% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 1 000 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 40 zł za jedną akcję. Na mocy porozumienia z dnia 17 lipca 2012 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 KAPITAŁU REZERWOWEGO NA NABYCIE AKCJI WŁASNYCH KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 19 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku) w wysokości 1 000 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego stanowiące nadwyżkę ponad fundusz dywidendowy.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU

W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink z powodów osobistych złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku. W dniu 1 listopada 2012 roku większościowy akcjonariusz działający na podstawie § 17 ust. 1 lit. a) Statutu Spółki powołał Pana Pavla Jakubíka na członka Rady Nadzorczej.

APORT I PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. w dniu 26 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 100 tys. zł poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika KOFOLA S.A. za łączną kwotę 13 200 tys. zł i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych (linii produkcyjnej) zakupionych od spółki pośrednio zależnej Kofola Sp. z o.o. o wartości rynkowej 13 200 tys. zł zgodnej z wyceną rzeczoznawcy. Nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów w kwocie 13 100 tys. zł została przelana na kapitał zapasowy Hoop Polska Sp. z o.o.

DECYZJA KDPW O ASYMILACJI OBLIGACJI KOFOLA S.A. SERII A² I A³

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A² i A³. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A².

ZAKOŃCZENIE PROCESU LIKWIDACJI SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Zarząd spółki 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.

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Podwyższenie kapitału w Hoop Polska Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 31 sierpnia 2012 roku.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK W GRUPIE

W dniu 6 września 2012 roku Zarządy spółek Kofola Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie i Kofola ČeskoSlovensko a.s. z siedzibą w Ostrawie zatwierdziły projekt fuzji transgranicznej. Połączenie będzie miało charakter inkorporacji (łączenie przez przejęcie) dokonanej w oparciu o art. 516[1] polskiego Kodeksu Spółek Handlowych. Całość majątku Kofola Sp. z o.o. zostanie przeniesiona na Kofola ČeskoSlovensko a.s. Celem fuzji jest uproszczenie struktury Grupy i obniżenie kosztów administracyjnych. Z planowanym dniem połączenia tj. 29 grudnia 2012 roku spółka przejmująca czyli Kofola ČeskoSlovensko a.s. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej czyli Kofola Sp. z o.o., która z dniem połączenia utraci byt prawny.

URUCHOMIENIE LINII DO PRODUKCJI NAPOJÓW W SZKLE W ROSJI

W trzecim kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Megapack rozpoczęła serię testową na nowej linii do szkła, której pełne wykorzystanie powinno rozpocząć się w kolejnym kwartale 2012 roku. Jest to pierwsza linia do opakowań szklanych w Grupie Megapack i fakt ten powinien przyczynić się do poszerzenia portfolio produktów Grupy Megapack.

1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w okresie dziewięciu miesięcy 2012 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 opublikowanym w dniu 19 marca 2012 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 2012 roku, a analogicznym okresem 2011 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównywalny 2011 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2012 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 zauważyć, że tylko w nocie 1.3 dane porównywalne przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu właściwego dla pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

Skorygowane wybrane dane finansowe	Raportowane *	Przeliczone **
	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2011 - 30.9.2011
Przychody ze sprzedaży	952 308	972 697
Skorygowany koszt własny sprzedaży	(644 471)	(658 854)
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	307 837	313 843
Skorygowane koszty sprzedaży	(206 158)	(210 241)
Skorygowane koszty ogólnego zarządu	(53 505)	(54 709)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 866	3 821
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	52 040	52 714
EBITDA	109 068	110 720
Koszty finansowe netto	(16 615)	(16 594)
Skorygowany podatek dochodowy	(8 326)	(8 482)
Skorygowany zysk netto za okres	27 099	27 638

* wyniki zaraportowane w 2011 roku uwzględniające zmiany prezentacyjne w nocie 4.6

** wyniki zaraportowane w 2011 roku przeliczone kursem z dziewięciu miesięcy 2012 roku dla lepszej porównywalności

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o 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 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.

W okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku na wynik operacyjny i EBITDA miały wpływ koszty jednorazowe w przeważającej części o charakterze niepieniężnym w łącznej kwocie 3 189 tys. zł, wpływ na zysk netto wyniósł 2 693 tys. zł. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tych pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 52 714 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 110 720 tys. zł a skorygowany zysk netto 27 638 tys. zł.

W okresie dziewięciu miesięcy 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. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tej pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 68 084 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 129 915 tys. zł, a skorygowany zysk netto 37 209 tys. zł. Szczegóły przedstawia poniższa tabela:

Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2012 - 30.9.2012	Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Przychody ze sprzedaży	1 031 370	-	1 031 370
Koszt własny sprzedaży	(710 574)	-	(710 574)
Zysk brutto ze sprzedaży	320 796	-	320 796
Koszty sprzedaży	(208 026)	-	(208 026)
Koszty ogólnego zarządu	(47 965)	-	(47 965)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 609	1 670	3 279
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	66 414	1 670	68 084
EBITDA	128 245	1 670	129 915
Koszty finansowe netto	(18 399)	-	(18 399)
Podatek dochodowy	(12 476)	-	(12 476)
Zysk netto za okres	35 539	1 670	37 209

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

Przy ocenie wyników finansowych Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty:

- Konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów oraz ograniczyli swoje wydatki konsumpcyjne na rzecz oszczędzania.
- Utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia oraz wysokie ceny energii wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co wpłynęło na zawartość koszyka zakupów, skłonność do poszukiwania promocji i wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.
- Przesuwanie się sprzedaży z kanału tradycyjnego do nowoczesnego, a zwłaszcza sieci dyskontów spożywczych (trend szczególnie widoczny w Polsce oraz w Rosji).
- Konsolidacje rynku dystrybutorów wpływająca negatywnie na warunki handlowe oraz bankructwa hurtowni.
- Wysokie ceny cukru, izoglukozy oraz syropu glukozowo - fruktozowego w porównaniu do pierwszych dziewięciu miesięcy 2011 roku.
- Rosnący koszt finansowania wynikający z podwyższenia przez banki marż przy odnawianiu kredytów.
- Ustawowa zmiana pojemności puszek do napojów niskoalkoholowych z 0,5l na 0,33l w Rosji.
- Wprowadzenie w Rosji od stycznia 2012 roku obowiązku banderolowania napojów niskoalkoholowych znakami akcyzy i problemy z dostępnością banderol w pierwszych dwóch miesiącach 2012 roku.

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

- Wzrost **przychodów ze sprzedaży** z 972 697 tys. zł do 1 031 370 tys. zł, tj o 58 673 tys. zł, czyli o 6,0% w porównaniu do dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku.
- Wzrost **skorygowanego zysku brutto ze sprzedaży** z 313 843 tys. zł do 320 796 tys. zł, tj o 6 953 tys. zł, czyli o 2,2%, pomimo dużego wzrostu cen cukru i izoglukozy (główny wpływ na koszty produkcji).
- Wzrost skorygowanego **zysku operacyjnego (EBIT)** z 52 714 tys. zł do 68 084 tys. zł, tj o 15 370 tys. zł, czyli o 29,2% osiągnięty przede wszystkim dzięki wyższym przychodom oraz efektem wprowadzonego w Grupie w 2011 roku programu redukcji kosztów stałych oraz optymalizacji procesów logistycznych.
- Wzrost skorygowanego wskaźnika **EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)** z 110 720 tys. zł do 129 915 tys. zł, tj. o 19 194 tys. zł, czyli o 17,3%.
- Wzrost skorygowanej **marży EBITDA** z 11,4% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku do 12,6% w analogicznym okresie 2012 roku.
- Wzrost skorygowanego **zysku netto** z 27 638 tys. zł do 37 209 tys. zł, tj. o 9 571 tys. zł. czyli o 34,6%.
- Wzrost skorygowanej **rentowności zysku netto** z 2,8% do 3,6% tj. o 0,8 punktu procentowego.

- Spadek **zadłużenia finansowego netto** z poziomu 308 595 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 30 września 2012 roku) do poziomu 245 341 tys. zł na dzień 30 września 2012 roku, tj. o 63 254 tys. zł, czyli o 20,5%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej skorygowanej EBITDA wyniosło na koniec września 2012 roku 1,6 raza wobec 2,4 raza na koniec grudnia 2011 roku.
- Spadek poziomu **kapitału obrotowego netto** z 46 190 tys. zł na dzień 30 września 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2012 roku) do 44 474 tys. zł na dzień 30 września 2012 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** wygenerowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 115 097 tys. zł i były wyższe o 21 794 tys. zł, tj. o 23,4% w porównaniu do przepływów pieniężnych wygenerowanych w analogicznym okresie 2011 roku.
- **Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 33 582 tys. zł i były niższe o 29 143 tys. zł., tj. o 46,5% niż w analogicznym okresie 2011 roku. Wynika to z efektu wysokiej bazy z roku 2011, gdy Grupa przeprowadziła szereg inwestycji, w tym: linię do gorącego rozlewu, rozpoczęcia inwestycji w linię do napojów w szkłe w Rosji i nalewaka w Polsce.
- **Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej** za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 86 368 tys. zł i były wyższe o 19 541 tys. zł., tj. o 29,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku a wynikają ze zmniejszenia wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym.

POLSKA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku (w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku) spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 4 172 tys. zł. Całość wzrostu pochodziła z kanału nowoczesnego. Wzrost przychodów był najbardziej widoczny w kategorii napojów gazowanych.
- W raportowanym okresie 2012 roku na rynek polski zostały wprowadzone nowości: Hoop Cola w puszkach 0,25l, nowa marka syropów Jarmark Polski, nowa marka wody Białowieski Zdrój (czysta oraz smakowa) oraz Jupik Aqua sport. Na rynku polskim zadebiutowały również odnoszące sukcesy w Czechach i na Słowacji Pickwick Ice Tea oraz napój Vinea.

CZECHY

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku (w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku) spółka Kofola a.s. (Czechy) zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 21 010 tys. zł, tj. o 8,8%.
- W raportowanym okresie 2012 roku Kofola a.s. (Czechy) osiągnęła w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym wzrost sprzedaży o 10,4% w walucie lokalnej, co znacząco przewyższa zmiany odnotowane na rynku oraz oznacza odwrócenie trendu spadku sprzedaży jaki miał miejsce w 2011 roku. Wzrost przychodów był najbardziej widoczny w kategorii napojów gazowanych, syropów i napojów energetycznych (za sprawą nabycia spółki Pinelli spol. s r.o. w kwietniu 2011 roku). Przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 o 5,0% przy spadku tego segmentu o 2,4%.
- Szybki wzrost w raportowanym okresie bieżącego roku był możliwy dzięki innowacjom, poprawie efektywności funkcjonowania sił sprzedaży skutkującej większym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wolumenem sprzedaży, osiągniętym w kanale detalicznym oraz wprowadzonym podwyżkom cen wyrobów.
- Syropy Jupi w Czechach umocniły pozycję lidera dzięki szeregu wprowadzonym innowacjom oraz skutecznej kampanii reklamowej w lutym, marcu oraz wrześniu 2012 roku.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wprowadziliśmy na rynek czeski następujące nowości: Chito „Ginger Beer” (bezalkoholowe piwo imbirowe) i lemoniadę Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, Kofolę z pianką, Kofolę „festiwalową” z guawą, Kofolę „outdoor” z guaraną, nowe ziołowe smaki syropów Jupi w szkłe (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, wodę Rajec dla niemowląt, nowe smakowe wody Rajec – z agrestem i żurawiną, Jupik Aqua sport oraz Vinea i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

SŁOWACJA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku (w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku) spółka Kofola a.s. (Słowacja) zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 20 628 tys. zł, tj. o 14,0%.
- W raportowanym okresie 2012 roku na rosnącym rynku słowackim, w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym, odnotowaliśmy wzrost sprzedaży produktów w stosunku do okresu porównywalnego o 15,8% liczony w walucie lokalnej. Wzrost ten był najbardziej widoczny w kategorii napojów gazowanych i syropów. Przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 o 3,0% przy spadku tego segmentu o 1,5%.
- Szybki wzrost przychodów w raportowanym okresie 2012 roku był możliwy dzięki innowacjom, poprawie efektywności funkcjonowania sił sprzedaży skutkującej większym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wolumenem sprzedaży, osiągnięciem w kanale detalicznym oraz wprowadzonym podwyżkom cen wyrobów.
- Na koniec trzeciego kwartału 2012 roku marka Kofola stała się numerem jeden na rynku słowackim w segmencie napojów typu cola. Woda Rajec w dalszym ciągu była liderem w kategorii wód butelkowanych. Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych może poszczycić się napój Vinea.
- Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, rozpoczęliśmy dystrybucję wody Rajec dla niemowląt, Chito „Ginger Beer” (bezalkoholowe piwo imbirowe) i lemoniadę Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, Kofolę z pianką, Kofolę „festiwalową” z guawą i Kofolę „outdoor” z guaraną, nowe ziołowe smaki syropów Jupik w szkłe (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, wodę Rajec dla niemowląt, nowe smakowe wody Rajec – z agrestem i żurawiną, Jupik Aqua sport oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

ROSJA

- W Rosji w analizowanym okresie, w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku, nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 13,1% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje wzrost o 27 063 tys. zł. Zwiększone przychody odnotowaliśmy przede wszystkim w segmencie napojów niskoalkoholowych oraz w segmencie wód i napojów niegazowanych. Głównym czynnikiem wzrostu w ramach segmentu napojów niskoalkoholowych był fakt, że w trzecim kwartale 2011 roku grupa Megapack była w trakcie procesu odnawiania koncesji na produkcję i sprzedaż napojów niskoalkoholowych, jednak przedłużające się procedury administracyjne spowodowały przerwę w produkcji i sprzedaży.
- Od stycznia 2012 roku w wyniku zmian przepisów dotyczących pojemności opakowań dla napojów niskoalkoholowych uległy one zmniejszeniu z 0,5l na 0,33l. Zmiana ta nie wpłynęła na popyt na produkty Megapack.
- Od stycznia 2012 roku wprowadzono w Rosji obowiązek banderolowania napojów niskoalkoholowych znakami akcyzy, przy czym nastąpiły problemy z ich dostępnością w pierwszych dwóch miesiącach 2012 roku, w konsekwencji czego Grupa Megapack nie była w stanie zrealizować wszystkich zamówień na napoje niskoalkoholowe oraz zleceń na produkcję zleconą (tzw. co-packing).
- Od stycznia 2012 roku zgodnie z zapowiedziami, i podobnie jak w poprzednich latach, nastąpiła podwyżka stawek akcyzy, co spowodowało podwyższenie cen napojów niskoalkoholowych na półce. Na szczęście w połączeniu z obniżeniem pojemności opakowania jednostkowy wzrost ceny na półce pojedynczej puszkii okazał się niewielki.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku Grupa Megapack kontynuowała wprowadzanie swoich markowych produktów do głównych sieci hipermarketów spożywczych, z czym wiązały się koszty otwarcia i listingów produktów w tych sieciach. Koszty te obciążały wyniki osiągnięte w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku, przy czym efekty wzrostu sprzedaży napojów markowych powinny być widoczne w kolejnych okresach.
- Pod koniec trzeciego kwartału 2012 roku grupa Megapack rozpoczęła rozruch linii do produkcji napojów w opakowaniach szklanych. Pierwsze przychody powinny się pojawić do końca 2012 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 W PORÓWNANIU Z OKRESEM DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011

Skorygowane wybrane dane finansowe	1.1.2012 – 30.9.2012	1.1.2011 – 30.9.2011*	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011 (%)
Przychody ze sprzedaży	1 031 370	972 697	58 673	6,0%
Skorygowany koszt własny sprzedaży	(710 574)	(658 854)	(51 720)	7,8%
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	320 796	313 843	6 953	2,2%
Skorygowane koszty sprzedaży	(208 026)	(210 241)	2 215	(1,1%)
Skorygowane koszty ogólnego zarządu	(47 965)	(54 709)	6 744	(12,3%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 279	3 821	(542)	(14,2%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	68 084	52 714	15 370	29,2%
Skorygowana EBITDA	129 915	110 720	19 194	17,3%
Koszty finansowe netto	(18 399)	(16 594)	(1 805)	10,9%
Skorygowany podatek dochodowy	(12 476)	(8 482)	(3 994)	47,1%
Skorygowany zysk netto za okres	37 209	27 638	9 571	34,6%

	1.1.2012 – 30.9.2012	1.1.2011 – 30.9.2011*
Rentowność brutto sprzedaży (skorygowana) %	31,1%	32,3%
Rentowność EBITDA (skorygowana) %	12,6%	11,4%
Rentowność EBIT (skorygowana) %	6,6%	5,4%
Rentowność zysku netto (skorygowana)	3,6%	2,8%
Skorygowany zysk netto / akcję	1,4217	1,0560

* wyniki przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012

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 / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

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

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 1 031 370 tys. zł, co oznacza wzrost o 58 673 tys. zł (tj. o 6,0%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 1 028 606 tys. zł, co stanowi 99,7% ogółu przychodów. Na zmianę przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2012 roku w porównaniu do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku złożyły się przede wszystkim dwa czynniki.

Po pierwsze pozytywny wpływ na przychody miały: wyższe o 27 063 tys. zł przychody Grupy Megapack w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku, wyższe o 21 010 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych, wyższe o 20 628 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych oraz wyższe o 4 172 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych. Wzrost przychodów spowodowały dwa czynniki: podwyżka cen produktów w celu skompensowania drogiego surowców oraz wzrost wolumenów sprzedaży.

Z drugiej strony wygaszanie działalności przez PCD Hoop Sp. z o.o. znacząco wpłynęło na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. W analizowanym okresie 2012 roku przychody tej spółki ze sprzedaży towarów i materiałów po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły jedynie 343 tys. zł, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyniosły 12 841 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie 98,1% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w analizowanym okresie 2012 roku, podobnie zresztą jak w okresie porównywalnym, stanowiła sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 46,3% i 45,2% przychodów w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 i 2011 roku).

PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów †	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011**	zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	363 272	360 908	2 364	0,7%
Kofola a.s. (CZ)	294 000	270 926	23 074	8,5%
Kofola a.s. (SK)	189 699	181 274	8 425	4,6%
Grupa Kapitałowa Megapack***	232 990	205 927	27 063	13,1%

* Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

** Dane przeliczone według kursów z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku

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

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 0,7%. Całość wzrostu została wypracowana w kanale nowoczesnym. Wzrost po odliczeniu sprzedaży wewnątrzgrupowej był wyższy i wyniósł 4 172 tys. zł.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 8,5%. Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem przychodów zwłaszcza w segmencie napojów gazowanych, syropów oraz napojów energetycznych.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyrażone w walucie lokalnej wzrosły o 4,6% głównie za sprawą wzrostu przychodów ze sprzedaży napojów gazowanych i syropów.

Przychody Grupy Kapitałowej Megapack zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyrażone w walucie lokalnej wzrosły o 13,1%, głównie za sprawą wzrostu przychodów ze sprzedaży napojów niskoalkoholowych, wód mineralnych oraz napojów niegazowanych.

SKORYGOWANE KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wzrosły o 51 720 tys. zł, tj. o 7,8%, do 710 574 tys. zł z 658 854 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku stanowiły 68,9% przychodów ze sprzedaży netto (67,7% w analogicznym okresie 2011 roku). Wysoki poziom kosztów własnych sprzedaży spowodowany był rekordowo wysokimi cenami głównie cukru i izoglukozy, które znacząco wzrosły w stosunku do cen obowiązujących w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost cen cukru udało się w dużej mierze skompensować podwyżkami cen wyrobów, poszukiwaniem alternatywnych dostawców, obniżeniem gramatury butelek oraz poprawą efektywności procesu produkcji.

SKORYGOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zmniejszyły się o 2 215 tys. zł, tj. o 1,1%, do 208 026 tys. zł z 210 241 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku.

Procentowo koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 20,2% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 21,6% w analogicznym okresie 2011 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o 1,4 punktu procentowego. Spadek ten był wynikiem zmniejszenia liczby sił sprzedaży i koncentracji na największych i najbardziej perspektywicznych klientach, optymalizacji procesów logistycznych i dobrej kontroli kosztów marketingowych.

SKORYGOWANE KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 47 965 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 54 709 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży netto obniżył się odpowiednio z 5,6% do 4,7% w porównywanych okresach. Spadek kosztów ogólnego zarządu jest efektem działań w ramach wprowadzonego z początkiem 2011 roku 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

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 15 370 tys. zł, tj. o 29,2% z 52 714 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku i wyniósł 68 084 tys. zł w raportowanym okresie.

Skorygowana marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 wyniosła 6,6% w porównaniu do 5,4% osiągniętej w analogicznym okresie 2011 roku.

Wzrost rentowności zysku operacyjnego o 1,2 punktu procentowego udało się uzyskać dzięki zwiększeniu przychodów a także wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

SKORYGOWANY WSKAŹNIK EBITDA

Skorygowana EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 110 720 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku do 129 915 tys. zł, w analogicznym okresie 2012 roku tj. o 19 194 tys. zł, (czyli o 17,3%).

Na wzrost skonsolidowanej EBITDA złożyły się przede wszystkim wyższa niż przed rokiem EBITDA uzyskana przez Kofola a.s. (CZ) i Kofola a.s.(SK) a także Grupę Megapack. Skorygowana rentowność EBITDA wzrosła z 11,4% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku do poziomu 12,6% w analogicznym okresie 2012 roku. Wzrost rentowności EBITDA udało się uzyskać dzięki wprowadzonym podwyżkom cen, zwiększeniu wolumenu sprzedaży i wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

KOSZTY FINANSOWE, NETTO

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 18 399 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 16 594 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku co stanowi wzrost o 10,9%. Zmiana ta spowodowana jest niższymi niż w okresie porównywalnym przychodami finansowymi oraz wyższymi marżami banków przy odnawianiu kredytów z uwagi na zmiany otoczenia rynkowego.

SKORYGOWANY PODATEK DOCHODOWY

Skorygowany podatek dochodowy wzrósł z 8 482 tys. zł naliczonych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku do poziomu 12 476 tys. zł w okresie bieżącym. Wzrost ten spowodowany jest znaczącym zwiększeniem zysku przed opodatkowaniem dla raportowanego okresu w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego oraz nierozpoznaniami aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo z tytułu podatku odroczonego nie zostało rozpoznane z uwagi na niepewność jego wykorzystania w przyszłości.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE TRZECIEGO KWARTAŁU 2012 ROKU

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników osiągniętych przez Grupę KOFOLA S.A. w okresie trzeciego kwartału 2012 roku. Należy się z nimi zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie.

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 czeskiej korony, euro oraz rosyjskiego rubla do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2012 roku, a analogicznym okresem 2011 roku, dla lepszej porównywalności wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównywalny 2011 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2012 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 przedstawione w rozdziale drugim niniejszego raportu.

Skorygowane wybrane dane finansowe	Raportowane* 1.7.2011 - 30.9.2011	Przeliczone ** 1.7.2011 - 30.9.2011
Przychody ze sprzedaży	288 727	285 510
Skorygowany koszt własny sprzedaży	(184 032)	(182 380)
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	104 695	103 130
Skorygowane koszty sprzedaży	(61 666)	(60 420)
Skorygowane koszty ogólnego zarządu	(16 646)	(16 326)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	829	764
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	27 212	27 148
Skorygowana EBITDA	47 173	47 003
Koszty finansowe netto	(4 219)	(4 413)
Skorygowany podatek dochodowy	(4 387)	(4 432)
Skorygowany zysk netto za okres	18 606	18 303

* wyniki zaraportowane w 2011 roku uwzględniające zmiany prezentacyjne w nocie 4.6

** wyniki zaraportowane w 2011 roku przeliczone kursem z dziewięciu miesięcy 2012 roku dla lepszej porównywalności

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o 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 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.

W okresie trzeciego kwartału 2011 roku na wynik operacyjny i EBITDA miały wpływ koszty jednorazowe w przeważającej części o charakterze niepieniężnym w łącznej kwocie 3 189 tys. zł, wpływ na zysk netto wyniósł 2 693 tys. zł. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tych pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 27 148 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 47 003 tys. zł a skorygowany zysk netto 18 303 tys. zł.

OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 W PORÓWNIANIU Z OKRESEM TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011

Skorygowane wybrane dane finansowe *	1.7.2012 – 30.9.2012	1.7.2011 - 30.9.2011	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011 (%)
Przychody ze sprzedaży	345 595	285 510	60 085	21,0%
Skorygowany koszt własny sprzedaży	(229 585)	(182 380)	(47 205)	25,9%
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	116 010	103 130	12 880	12,5%
Skorygowane koszty sprzedaży	(69 896)	(60 420)	(9 476)	15,7%
Skorygowane koszty ogólnego zarządu	(16 461)	(16 326)	(135)	0,8%
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 598	764	834	109,2%
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	31 251	27 148	4 103	15,1%
Skorygowana EBITDA	52 371	47 003	5 368	11,4%
Koszty finansowe netto	(8 015)	(4 413)	(3 602)	81,6%
Skorygowany podatek dochodowy	(2 271)	(4 432)	2 161	(48,8%)
Skorygowany zysk netto za okres	20 965	18 303	2 662	14,5%

	1.7.2012 – 30.9.2012	1.7.2011 – 30.9.2011*
Rentowność brutto sprzedaży (skorygowana) %	33,6%	36,1%
Rentowność EBITDA (skorygowana) %	15,2%	16,5%
Rentowność EBIT (skorygowana) %	9,0%	9,5%
Rentowność zysku netto (skorygowana)	6,1%	6,4%
Skorygowany zysk netto / akcję	0,8010	0,6993

* wyniki przeliczone kursami walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012

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 2012 roku miał wpływ szereg czynników, zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych, w tym w szczególności:

- dobre warunki pogodowe w lipcu i sierpniu w porównaniu z trzecim kwartałem 2011 roku,
- bardzo wysokie ceny cukru, izoglukozy oraz koncentratów owocowych.

W trzecim kwartale 2012 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 345 595 tys. zł i były o 60 085 tys. zł wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale 2011 roku, kiedy to osiągnęły poziom 285 510 tys. zł (co oznacza wzrost o 21,0%). Głównym czynnikiem wzrostu w ramach segmentu napojów niskoalkoholowych był fakt, że w trzecim kwartale 2011 roku grupa Megapack była w trakcie procesu odnawiania koncesji na produkcję i sprzedaż napojów niskoalkoholowych, jednak przedłużające się procedury administracyjne spowodowały przerwę w produkcji i sprzedaży tych napojów.

Wyższe przychody ze sprzedaży przełożyły się na wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 12 880 tys. zł w porównaniu do trzeciego kwartału 2011 roku (tj. o 12,5%).

W trzecim kwartale 2012 roku skonsolidowane skorygowane koszty sprzedaży wzrosły o 9 476 tys. zł (15,7%) do poziomu 69 896 tys. zł. Zmiana ta wynikała głównie ze zwiększenia poziomu sprzedaży i związanych z tym kosztów logistycznych.

Procentowo koszty sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 20,2% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 21,2% w analogicznym okresie 2011 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o jeden punkt procentowy. Spadek ten był wynikiem zmniejszenia liczebności sił sprzedaży i koncentracji na największych i najbardziej perspektywicznych klientach, optymalizacji procesów logistycznych i dobrej kontroli kosztów marketingowych.

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł z 27 148 tys. zł zanotowanych w trzecim kwartale 2011 roku do 31 251 tys. zł osiągniętych w raportowanym okresie tj. o 15,1%. Wzrost ten możliwy był dzięki wyższym przychodom oraz wyższemu zyskowi brutto, które częściowo zostały skonsumowane przez zwiększone koszty sprzedaży.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	30.9.2012	31.12.2011*	30.9.2011*	Zmiana od 12.2011 (%)	Zmiana od 9.2011 (%)
Wartość aktywów	1 279 422	1 299 853	1 245 027	(1,6%)	2,8%
Aktywa trwałe, w tym:	858 400	874 391	877 184	(1,8%)	(2,1%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	509 551	523 147	542 112	(2,6%)	(6,0%)
<i>Wartości niematerialne</i>	211 199	212 390	211 874	(0,6%)	(0,3%)
<i>Wartość firmy</i>	117 140	118 543	119 947	(1,2%)	(2,3%)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	17 031	20 200	20 607	(15,7%)	(17,4%)
Aktywa obrotowe, w tym:	421 022	425 462	367 843	(1,0%)	14,5%
<i>Zapasy</i>	140 257	126 268	144 086	11,1%	(2,7%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	222 928	236 433	190 070	(5,7%)	17,3%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	45 432	50 283	19 535	(9,6%)	132,6%
Suma pasywów	1 279 422	1 299 853	1 245 027	(1,6%)	2,8%
Kapitał własny	555 875	547 336	542 452	1,6%	2,5%
Zobowiązania długoterminowe	144 017	154 230	141 820	(6,6%)	1,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	579 530	598 287	560 755	(3,1%)	3,3%

	30.9.2012	31.12.2011*	30.9.2011*
Wskaźnik płynności bieżącej	0,73	0,71	0,66
Wskaźnik płynności szybkiej	0,48	0,50	0,40
Wskaźnik stopy zadłużenia	56,6%	57,9%	56,4%
Zadłużenie netto	245 341	308 595	291 319
Zadłużenie netto/ EBITDA**	1,6	2,4	2,6

* przeliczone według kursów z dnia 30 września 2012 roku

** na bazie zannualizowanego, skorygowanego wskaźnika EBITDA

Zasady wyliczenia 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

Na koniec września 2012 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 858 400 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 15 991 tys. zł (tj., o 1,8%) co spowodowane było z jednej strony odpisami amortyzacyjnymi w kwocie 61 832 tys. zł, a drugiej strony nakładami inwestycyjnymi o wartości 28 431 tys. zł oraz wprowadzoną w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zmianą w sposobie ewidencji palet w całej Grupie, czego efektem było przeklasyfikowanie palet o wartości księgowej netto 14 870 tys. zł z zapasów opakowań do aktywów trwałych. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosił na koniec września 2012 roku 67,1% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku, kiedy to wynosił 67,3%.

Wartość firmy obejmowała cztery pozycje: wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartość firmy Grupy Megapack, wartości 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 2012 roku wyniosły 421 022 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec września 2012 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 53,0% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 33,3% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec września 2011 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 53 179 tys. zł (w tym spadek stanu zapasów o 3 829 tys. zł z uwzględnieniem przeniesienia wykazywanych na 31 grudnia 2011 roku w zapasach palet o wartości księgowej 14 870 tys. zł, wzrost poziomu należności handlowych o 32 858 tys. zł oraz wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 25 897 tys. zł). Wartość kapitału obrotowego 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 2012 roku wyniosła 44 474 tys. zł w porównaniu do 46 190 tys. zł na dzień 30 września 2011 roku. Spadek poziomu kapitału obrotowego spowodowany jest niższym, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, stanem zapasów, podczas gdy zwiększony poziom należności handlowych został skompensowany zwiększonymi o zbliżoną wartość zobowiązaniami handlowymi.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 30 września 2012 roku 723 547 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec września 2011 roku o 20 972 tys. zł. Zmiana ta wynika głównie ze zwiększenia, w stosunku do okresu porównywalnego, poziomu zobowiązań handlowych na skutek wzrostu cen surowców i zwiększenia wolumenu produkcji.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 30 września 2012 roku osiągnął poziom 56,6% i zwiększył się w stosunku do stanu na koniec września 2011 roku o 0,2 punktu procentowego.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy (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 245 341 tys. zł na dzień 30 września 2012 roku co oznacza spadek o 45 978 tys. zł w stosunku do stanu na koniec września 2011 roku.

SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosła (4 853) tys. zł i była wyższa o 31 396 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosła 115 097 tys. zł w porównaniu do 93 303 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Głównym czynnikiem wzrostu jest znacząco wyższy niż w okresie porównywalnym zysk brutto oraz pozytywny wpływ zmian pozycji kapitału obrotowego.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosła (33 582) tys. zł wobec (62 725) tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Złożyły się na to niższe niż w analogicznym okresie 2011 roku wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych. Wynika to z efektu wysokiej bazy z roku 2011, gdy Grupa przeprowadziła szereg inwestycji, w tym: linię do gorącego rozlewu, rozpoczęcia inwestycji w linię do napojów w szkłe w Rosji i nalewaka w Polsce.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku, tak jak i w analogicznym okresie 2011 roku, była ujemna i wyniosła odpowiednio (86 368) tys. zł oraz (66 827) tys. zł. Zanotowany wzrost wynika ze zmniejszenia wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym. Grupa stara się minimalizować wykorzystanie kredytów w rachunku bieżącym i tym samym koszty odsetkowe.

1.4 Segmenty

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

Na dzień 30 września 2012 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 oraz czwartą na rynku wód mineralnych, na **Słowacji** pierwszą pozycję na rynku wód mineralnych, drugą na rynku napojów dla dzieci, pierwszą na rynku napojów typu cola, trzecią na rynku syropów oraz drugą na rynku napojów gazowanych i na rynku **polskim** drugą pozycję na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, piątą na rynku napojów dla dzieci, oraz siódmą na rynku napojów niegazowanych.

W Rosji spółka Megapack była widoczna dotychczas 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 2012 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
WODY	Rajec, Arctic, Grodziska, Białowieski Zdrój
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola, Jarmark Polski, Super Barman
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupik, Jupik Aqua, Jumper
HERBATA MROŻONA	Pickwick Ice Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	Semtex, Erektus
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper's Hooch, Dieviatka

Od początku roku 2012 oferta napojów Grupy została poszerzona o nową markę syropów w segmencie ekonomicznym Jarmark Polski, nową markę wody Białowieski Zdrój (czysta oraz smakowa), Chito „Ginger Beer” (bezalkoholowe piwo imbirowe) i lemoniadę Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, Kofolę z pianką, Kofolę „festiwalową” z guawą, Kofolę „outdoor” z guaraną, nowe ziołowe smaki syropów Jupí (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, wodę Rajec dla niemowląt, nowe smaki wody Rajec – agrestową i żurawinową, Jupik Aqua sport oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

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 dystrybucyjne 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 podjął decyzję o wprowadzeniu od 30 czerwca 2012 roku zmian w prezentacji segmentów z operacyjnych opartych na produktach na rzecz segmentów w podziale na kraje dla lepszego odzwierciedlenia sposobu weryfikacji i zarządzania wynikami Grupy.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała dwóch klientów, którzy wygenerowali więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy od tych klientów za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zrealizowane do tych klientów wyniosły łącznie 401 879 tys. zł i dotyczyły Rosji i Polski.

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów uwzględniają pozycje o charakterze jednorazowym i 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 2012 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2012 - 30.9.2012	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	375 215	294 444	232 990	208 533	3 444	(83 256)	1 031 370
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	357 922	267 550	232 990	169 464	3 444	-	1 031 370
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17 293	26 894	-	39 069	-	(83 256)	-
Skorygowane koszty operacyjne	(375 257)	(262 165)	(221 796)	(184 371)	(3 380)	83 683	(963 286)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(357 965)	(234 843)	(221 796)	(145 302)	(3 380)	-	(963 286)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(17 292)	(27 322)	-	(39 069)	-	83 683	-
Skorygowany zysk (strata) operacyjny	(42)	32 279	11 194	24 162	64	427	68 084
Jednorazowe koszty operacyjne	(1 670)	-	-	-	-	-	(1 670)
Zysk (strata) operacyjny	(1 712)	32 279	11 194	24 162	64	427	66 414
Wynik z działalności finansowej	262	(904)	(3 567)	(1 202)	-	(12 988)	(18 399)
w ramach segmentu	(9 986)	(3 644)	(3 567)	(1 202)	-	-	(18 399)
między segmentami	10 248	2 740	-	-	-	(12 988)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 450)	31 375	7 627	22 960	64	(12 561)	48 015
Podatek dochodowy	106	(5 668)	(2 594)	(4 316)	(4)	-	(12 476)
Zysk (strata) netto	(1 344)	25 707	5 033	18 644	60	(12 561)	35 539
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	667 475	480 762	151 183	203 396	2 150	(225 544)	1 279 422
Aktywa ogółem	667 475	480 762	151 183	203 396	2 150	(225 544)	1 279 422
Zobowiązania segmentu	305 380	447 321	64 802	125 037	58	(219 051)	723 547
Kapitały własne							555 875
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 279 422
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 395	11 337	4 002	5 697	-	-	28 431
Amortyzacja	21 113	21 125	6 901	12 693	-	-	61 832

1. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

25

1.1.2011 - 30.9.2011 *	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	386 544	277 714	194 356	180 057	1 938	(88 301)	952 308
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	367 190	244 783	194 356	144 041	1 938	-	952 308
Sprzedaż pomiędzy segmentami	19 354	32 931	-	36 016	-	(88 301)	-
Skorygowane koszty operacyjne	(378 916)	(246 321)	(193 453)	(166 063)	(1 845)	86 330	(900 268)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(360 543)	(214 381)	(193 453)	(130 046)	(1 845)	-	(900 268)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(18 373)	(31 940)	-	(36 017)	-	86 330	-
Skorygowany zysk (strata) operacyjny	7 628	31 393	903	13 994	93	(1 971)	52 040
Jednorazowe koszty operacyjne	-	(2 885)	-	(304)	-	-	(3 189)
Zysk (strata) operacyjny	7 628	28 508	903	13 690	93	(1 971)	48 851
Wynik z działalności finansowej	29 193	(2 204)	555	(1 775)	1	(42 385)	(16 615)
w ramach segmentu	(9 580)	(5 816)	555	(1 775)	1	-	(16 615)
między segmentami	38 773	3 612	-	-	-	(42 385)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 821	26 304	1 458	11 915	94	(44 356)	32 236
Podatek dochodowy	(2 991)	(1 523)	(1 007)	(2 309)	-	-	(7 830)
Zysk (strata) netto	33 830	24 781	451	9 606	94	(44 356)	24 406
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Aktywa ogółem	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Zobowiązania segmentu	319 907	520 592	72 950	148 595	19	(305 074)	756 989
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	569 276
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 326 265
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	18 150	31 346	4 623	2 576	-	-	56 695
Amortyzacja	18 379	19 604	7 457	11 588	-	-	57 028

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

SEGMENTY PRODUKTOWE

1.1.2012 - 30.9.2012	Działalność kontynuowana						
	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	477 355	84 701	164 505	117 093	168 004	19 712	1 031 370
Skorygowane koszty operacyjne	(430 851)	(81 773)	(166 124)	(112 298)	(154 769)	(17 471)	(963 286)
Skorygowany zysk (strata) operacyjny	46 504	2 928	(1 619)	4 795	13 235	2 241	68 084
Jednorazowe koszty operacyjne							(1 670)
Zysk (strata) operacyjny	46 504	2 928	(1 619)	4 795	13 235	2 241	66 414
Wynik z działalności finansowej							(18 339)
Zysk przed opodatkowaniem							48 015
Podatek dochodowy							(12 476)
Zysk netto							35 539

1.1.2011 - 30.9.2011 *	Działalność kontynuowana						
	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	430 202	95 234	168 180	99 216	139 045	20 431	952 308
Skorygowane koszty operacyjne	(389 766)	(95 022)	(173 300)	(85 324)	(137 032)	(19 824)	(900 268)
Skorygowany zysk (strata) operacyjny	40 436	212	(5 120)	13 892	2 013	607	52 040
Jednorazowe koszty operacyjne	(1 672)	(408)	(743)	(366)	-	-	(3 189)
Zysk (strata) operacyjny	38 764	(196)	(5 863)	13 526	2 013	607	48 851
Wynik z działalności finansowej							(16 615)
Zysk przed opodatkowaniem							32 236
Podatek dochodowy							(7 830)
Zysk netto							24 406

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

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. 12 listopada 2012 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 akcje, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosy, co stanowi 51,18% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

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

Na dzień 30 września 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji o wartości nominalnej 1 złoty uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

1.6 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 nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

STRUKTURA AKCJONARIATU

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

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 2012 roku w stosunku do dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2012 roku (tj. 30 sierpnia 2012 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. ani opcji (warrantów subskrypcyjnych) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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 2012 roku 7 455 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł. W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej. Zdaniem Zarządu, w oparciu o obecny stan prawny, odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu są wystarczające.

POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. po wykonaniu postanowień układu i wyprzedży swojego majątku, nie prowadzi już działalności operacyjnej.

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując KOFOLA S.A. zapłatę środków w wkładzie na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

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

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³ po cenie emisyjnej i wartości nominalnej równej 1 000 zł każda z terminem wykupu 34 miesiące.

Spółka zależna OOO Megapack w Rosji w związku z regulacjami podatkowymi dotyczącymi akcyzy na wyroby alkoholowe nabyła w okresie sprawozdawczym na podstawie umów z kilkoma bankami ich gwarancje na łączną kwotę 61 311 tys. zł.

1.10 Informacje o zawartych znaczących umowach

W dniu 28 marca 2012 roku zostały podpisane pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 22 marca 2014 roku oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku.

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 5.16 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 poręczeń 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.	VÚB BANKA	5 861 T EUR	24 111	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	UNICREDIT BANK	298 T EUR	1 226	12/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	153 T EUR	629	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	27 677 T CZK	4 522	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	3 257 T CZK	532	5/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	3 107 T CZK	508	4/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	20 000 T CZK	3 268	1/2013	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	22 800 T PLN	22 800	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	7 448 T PLN	7 448	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	3 125 T PLN	3 125	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	2 869 T PLN	2 869	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing	1 775 T EUR	7 303	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	84 998 T CZK	13 889	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	17 786 T CZK	2 906	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje			95 136 tys. zł			

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

1.13 Informacja o emisji papierów wartościowych

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

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach, co sześć miesięcy, przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczął się w dniu emisji i zakończył po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w dniu 30 marca 2012 roku obligacje zostały wprowadzone na rynek Catalyst i BondSpot S.A.,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja wykupu obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie, co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

W dniu 21 czerwca 2012 roku miała miejsce wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy od wyemitowanych przez KOFOLA S.A. obligacji wszystkich serii.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A² i A³. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A².

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 2012.

1.15 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik netto Grupy w raportowanym okresie w stosunku do danych porównywalnych znaczący wpływ miał wzrost cen podstawowych surowców, zwłaszcza cukru i izoglukozy. Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, których ceny podlegają znacznym wahaniom na światowych rynkach. Ceny cukru osiągnęły poziomy najwyższe od 30 lat, na przestrzeni ostatnich dwóch lat na wysokim poziomie utrzymujące się także ceny granulatu do produkcji butelek PET. Reakcją naszych spółek na rosnące ceny surowców były rozpoczęte już w ciągu 2011 roku podwyżki cen napojów.

W związku z przeprowadzonym w 2011 roku procesem restrukturyzacji działu sprzedaży, produkcji i administracji spółek w Czechach i na Słowacji, którego konsekwencją było i ograniczenie zatrudnienia w tych spółkach, Grupa wykazała w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku spadek kosztów świadczeń pracowniczych i emerytalnych o 3 759 tys. zł (tj. o 3%).

Na wynik okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 miało wpływ zdarzenie jednorazowe o charakterze niepieniężnym. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 1 670 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:

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców takich jak: cukier, izoglukoza, granulatu do produkcji butelek PET, ropa naftowa, koncentraty owocowe, folia czy papier – które zwłaszcza w przypadku cukru i izoglukozy są na rekordowo wysokich poziomach cenowych),
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych, konsolidacji dystrybutorów i hurtowni 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 na poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów gotówkowych,
- 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,
- 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 nowych innowacyjnych produktów na rynek,

- wysokość stóp procentowych,
- dostępność finansowania i związane z tym oczekiwane marże banków i obligatariuszy.

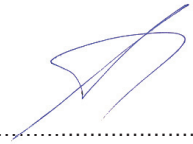
1.17 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

PODPISANIE PRZEDWSTĘPNEJ UMOWY SPRZEDAŻY ZAKŁADU W TYCHACH

W dniu 25 października 2012 roku została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży zakładu w Tychach należącego do spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. i wykazywanego w niniejszym sprawozdaniu jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

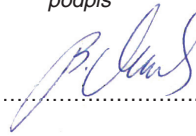
12.11.2012 r. **Janis Samaras** **Prezes Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*



.....

podpis

12.11.2012 r. **Bartosz Marczuk** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*



.....

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

12.11.2012 r. **Katarzyna Balcerowicz** **Główny Księgowy**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*



.....

podpis

2.1 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	1 028 606	340 512	938 351	287 387
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	2 764	974	13 957	1 340
Przychody ze sprzedaży		1 031 370	341 486	952 308	288 727
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(708 217)	(226 140)	(632 432)	(183 765)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(2 357)	(771)	(12 481)	(709)
Koszt własny sprzedaży		(710 574)	(226 911)	(644 913)	(184 474)
Zysk brutto ze sprzedaży		320 796	114 575	307 395	104 253
Koszty sprzedaży	5.2	(208 026)	(68 986)	(207 771)	(63 279)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(47 965)	(16 190)	(53 947)	(17 088)
Pozostałe przychody operacyjne		4 664	2 365	7 396	1 950
Pozostałe koszty operacyjne		(3 055)	(772)	(4 222)	(1 813)
Zysk operacyjny		66 414	30 992	48 851	24 023
Przychody finansowe	5.3	3 882	39	5 057	3 525
Koszty finansowe	5.4	(20 115)	(6 859)	(21 126)	(9 588)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	(59)	(59)	(97)	12
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli		(2 107)	(1 188)	(449)	1 832
Zysk brutto		48 015	22 925	32 236	19 804
Podatek dochodowy	5.8	(12 476)	(2 214)	(7 830)	(3 891)
Zysk netto za okres		35 539	20 711	24 406	15 913
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
– podstawowy z zysku za okres	5.10	1,3579	0,7913	0,9325	0,6080
– rozwodniony z zysku za okres	5.10	1,3576	0,7911	0,9323	0,6078

2.2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Zysk netto za okres		35 539	20 711	24 406	15 913
Pozostałe dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		(15 507)	(7 414)	29 372	24 145
Pozostałe dochody całkowite (netto)		(15 507)	(7 414)	29 372	24 145
Dochody całkowite razem		20 032	13 297	53 778	40 058

Bolom

[Signature]

2.3 Skrócony skonsolidowany bilans

na dzień 30 września 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		858 400	903 635	936 829
Rzeczowe aktywa trwałe	5.11	509 551	541 122	569 491
Wartość firmy		117 140	118 972	120 820
Wartości niematerialne	5.12	211 199	218 870	220 733
Pozostałe aktywa finansowe		-	73	-
Inne aktywa długoterminowe		3 479	3 481	3 560
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		17 031	21 117	22 225
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		421 022	441 161	389 436
Zapasy		140 257	130 523	150 917
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		222 928	247 242	204 436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 405	2 560	4 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		45 432	50 836	19 957
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.13	10 000	10 000	10 000
SUMA AKTYWÓW		1 279 422	1 344 796	1 326 265
PASYWA	Nota	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
Kapitał własny		555 875	559 340	569 276
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	2.5	560 383	571 794	582 306
Straty zatrzymane	2.5	(30 681)	(38 627)	(39 203)
Zobowiązania długoterminowe		144 017	165 029	162 735
Kredyty i pożyczki	5.14	66 302	84 392	110 622
Wyemitowane obligacje	5.14	48 334	31 808	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		9 681	15 727	18 019
Rezerwy	5.6	70	70	70
Pozostałe zobowiązania		10 323	20 281	22 087
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 307	12 751	11 937
Zobowiązania krótkoterminowe		579 530	620 427	594 254
Kredyty i pożyczki	5.14	153 851	224 386	190 209
Wyemitowane obligacje	5.14	1 263	82	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		9 904	12 779	9 720
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		318 710	313 576	307 834
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 978	3 358	1 863
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 460	18	16 227
Rezerwy	5.7	22 321	22 490	28 010
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli	4.6	43 604	41 497	37 927
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	5.13	1 439	2 241	2 464
Stan zobowiązań ogółem		723 547	785 456	756 989
SUMA PASYWÓW		1 279 422	1 344 796	1 326 265

Bolcham

P. Kowalski

2.4 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto		48 015	22 925	32 236	19 804
Korekty o pozycje:					
Ruchy bezgotówkowe					
Amortyzacja	5.2	61 832	20 928	57 028	19 961
Odsetki i dywidendy, netto	5.3,5.4	15 050	4 669	12 972	4 585
Zmiana stanu rezerw		(169)	2 587	(2 574)	(1 107)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		1 670	-	-	-
Pozostałe		(135)	(135)	49	(751)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(3 389)	(8 702)	1 152	(4 358)
Ruchy gotówkowe					
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	5.3,5.4	1 720	2 078	4 238	3 864
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		(223)	-	751	170
Podatek dochodowy zapłacony		(8 288)	(4 099)	2 089	3 266
Zmiana stanu kapitału obrotowego					
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		19 778	41 563	(2 822)	52 335
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(24 604)	16 965	(21 741)	11 322
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		3 840	(70 286)	9 925	(102 162)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		115 097	28 493	93 303	6 929
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		520	89	1 931	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.11,5.12	(28 431)	(10 492)	(56 695)	(34 817)
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia		(6 672)	(16)	(9 757)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 001	95	1 796	365
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(33 582)	(10 324)	(62 725)	(34 452)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(12 441)	(3 688)	(9 807)	(2 037)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		35 996	11 042	38 484	20 961
Wpływy z emisji obligacji		16 697	-	-	-
Splata pożyczek/kredytów		(111 830)	(16 111)	(75 297)	(12 480)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	(5 439)	-
Odsetki zapłacone		(14 790)	(3 835)	(14 768)	(5 101)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(86 368)	(12 592)	(66 827)	1 343
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 853)	5 577	(36 249)	(26 180)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(551)	(179)	943	1 676
Środki pieniężne na początek okresu		50 836	40 034	55 263	44 461
Środki pieniężne na koniec okresu		45 432	45 432	19 957	19 957

Belaan

2.5 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski / (Straty) zatrzymane	Razem
			Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		
Stan na 1.1.2011		26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597
Korekta błędów	4.6	-	60 189	-	-	60 189
Stan na 1.1.2011 po przekształceniu		26 173	543 059	24 769	(37 446)	531 786
Dochody całkowite razem	2.2	-	29 372	29 372	24 406	53 778
Wypłata dywidendy	5.7	-	-	-	(16 227)	(16 227)
Inne (podział wyniku)		-	9 875	-	(9 936)	(61)
Stan na 30.9.2011		26 173	582 306	54 141	(39 203)	569 276
Stan na 1.1.2011		26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597
Korekta błędów	4.6	-	60 189	-	-	60 189
Stan na 1.1.2011 po przekształceniu		26 173	543 059	24 769	(37 446)	531 786
Dochody całkowite razem		-	19 424	19 424	24 232	43 656
Wypłata dywidendy		-	-	-	(16 227)	(16 227)
Inne (podział wyniku)		-	9 311	-	(9 186)	125
Stan na 31.12.2011		26 173	571 794	44 193	(38 627)	559 340
Stan na 1.1.2012		26 173	511 605	44 193	(38 627)	499 151
Korekta błędów	4.6	-	60 189	-	-	60 189
Stan na 1.1.2012 po przekształceniu		26 173	571 794	44 193	(38 627)	559 340
Dochody całkowite razem	2.2	-	(15 507)	(15 507)	35 539	20 032
Wypłata dywidendy	5.7	-	(680)	-	(22 614)	(23 294)
Inne (podział wyniku)		-	4 776	-	(4 979)	(203)
Stan na 30.9.2012		26 173	560 383	28 686	(30 681)	555 875
Stan na 1.7.2012		26 173	563 669	36 100	(47 369)	542 473
Dochody całkowite razem	2.2	-	(7 414)	(7 414)	20 711	13 297
Inne (podział wyniku)		-	4 128	-	(4 023)	105
Stan na 30.9.2012		26 173	560 383	28 686	(30 681)	555 875

[Signature] *[Signature]*

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

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

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

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

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla 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 dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2012 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.

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku.

W dniu 1 listopada 2012 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan Pavel Jakubík.

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 30 września 2012 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku.

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

Niniejsze skrócone 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) przyjętymi przez EU.

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.

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

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych”.

Przyjęcie powyższego standardu nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Zasady dotyczące ujmowania i wyceny transakcji wyrażonych w walutach obcych zostały określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez spółki wchodzące w skład Grupy na ich walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy przeliczane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeliczenia 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 Pozostałych dochodów całkowitych a skumulowane są w pozycji Pozostałe kapitały, jako Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
PLN/CZK	0,1634	0,1711	0,1791
PLN/EUR	4,1138	4,4168	4,4112
PLN/RUB	0,1028	0,1061	0,1015
PLN/USD	3,1780	3,4174	3,2574

Kurs średni, liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2011 - 30.9.2011
PLN/CZK	0,1668	0,1682	0,1660
PLN/EUR	4,1948	4,1401	4,0413
PLN/RUB	0,1050	0,1008	0,0991
PLN/USD	3,2596	2,9679	2,8523

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 Pozostałych dochodach całkowitych, jako odrębny składnik,
- odpowiednie pozycje rachunku przepływów pieniężnych (działalność inwestycyjna i finansowa) po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozycji rachunku przepływów pieniężnych „Inne różnice kursowe z przeliczenia”.

4.4 Zasady konsolidacji

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

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, iż taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki, co może przejawiać się na przykład w posiadaniu decydującego głosu podczas wyboru kluczowych członków jej kierownictwa.

4.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 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.

KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12.10, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odroczony od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, ponieważ dywidenda ze spółki zależnej nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 1 stycznia 2011 roku, 30 września 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku,
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 1 stycznia 2011 roku, 30 września 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku.

KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

W 2012 roku Zarząd zwrócił uwagę na fakt, że zgodnie z przepisami rosyjskiego kodeksu spółek handlowych udziały niedające kontroli posiadają opcję sprzedaży. Ponieważ opcja taka istnieje od dnia utworzenia spółki zależnej, to zgodnie z MSR 32, powinna zostać ujęta jako zobowiązanie. Dotychczas takie zobowiązanie nie zostało rozpoznane. W związku z powyższym, w celu korekty błędu, wartość udziałów niedających kontroli na 1 stycznia 2011 roku, 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku została przeniesiona do zobowiązań krótkoterminowych (zgodnie ze statutem grupy Megapack) i odpowiednio został rozpoznany wpływ na pozycje wynikowe w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

	31.12.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Udziały niedające kontroli	41 497	-	(41 497)
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli	-	41 497	41 497

	30.9.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Udziały niedające kontroli	37 927	-	(37 927)
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli	-	37 927	37 927

	1.1.2011 - 30.9.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	(449)	449
Zysk/(strata) netto za okres przypisany udziałom niedającym kontroli	449	-	(449)

	1.7.2011 - 30.9.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	(1 832)	1 832
Zysk/(strata) netto za okres przypisany udziałom niedającym kontroli	1 832	-	(1 832)

ZMIANA PREZENTACJI KOSZTÓW SEGMENTOWYCH

Zarząd Grupy podjął decyzję o wprowadzeniu od 1 stycznia 2012 roku zmian w prezentacji kosztów segmentowych.

W okresach porównywalnych część kosztów segmentowych wykazywano jako koszty sprzedaży, a obecnie zostały zaprezentowane jako pozycja zmniejszająca przychody ze sprzedaży produktów i usług. Kosztami segmentowymi są: bonusy dla klientów i dystrybutorów, specyficzne koszty marketingowe (np. listing, koszty otwarcia, ulotki), koszty przebudowy, lodówki, koszty wprowadzenia, opłaty promocyjne, towary i produkty promocyjne oraz prowizje.

Zdaniem Zarządu Grupy to nowe podejście pozwoli na dostarczenie bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji dla czytelników sprawozdań finansowych.

	1.1.2011 - 30.9.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	983 036	938 351	(44 685)
Koszty sprzedaży	(252 456)	(207 771)	44 685

4.7 Zmiana szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

SZACUNKI

- Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych
- Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości firmy oraz wartości niematerialnych
- Podatek dochodowy
- Świadczenia pracownicze
- Rezerwy
- Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych
- Odpis na wolno rotujące i przestarzałe zapasy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne znaczące zmiany poza zmianą sposobu ewidencji palet.

Od 1 stycznia 2012 roku palety do dystrybucji napojów prezentowane są jako rzeczowe aktywa trwałe (wcześniej prezentowane były jako składnik zapasów). Wartość palet z bilansu otwarcia przeklasyfikowanych z zapasów do aktywów trwałych wynosi 14 870 tys. zł. Zdaniem kierownictwa Grupy to nowe podejście zapewni bardziej wiarygodne informacje dotyczące palet. Powodem zmian jest wydłużenie okresu żywotności tych opakowań w wyniku wykorzystania w procesie zarządzania paletami usługi outsourcingu zewnętrznego, co przyczyni się do mniej intensywnego wykorzystania własnych palet. Nowa usługa zarządzania paletami została wprowadzona w 2012 roku w spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która wykorzystuje ponad połowę palet posiadanych przez Grupę. Dodatkowo nowe ujęcie księgowe umożliwi lepsze monitorowanie stanu palet i szersze wykorzystanie własnych palet w całej Grupie. Szacowany okres użytkowania palet wynosi trzy lata.

Podatek dochodowy z uwagi na trudności w kalkulacji nie został rozpoznany w oparciu o szacowanie efektywnej stawki. Podatek ten jest ujmowany na podstawie szczegółowej kalkulacji podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień bilansowy.

4.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2012 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 podjął decyzję o wprowadzeniu od 30 czerwca 2012 roku zmian w prezentacji segmentów z operacyjnych opartych na produktach na rzecz segmentów w podziale na kraje dla lepszego odzwierciedlenia sposobu weryfikacji i zarządzania wynikami Grupy.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała dwóch klientów, którzy wygenerowali więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy od tych klientów za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku zrealizowane do tych klientów wyniosły łącznie 401 879 tys. zł i dotyczyły Rosji i Polski.

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

43

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

1.1.2012 - 30.9.2012	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Ekspert	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	375 215	294 444	232 990	208 533	3 444	(83 256)	1 031 370
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	357 922	267 550	232 990	169 464	3 444	-	1 031 370
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17 293	26 894	-	39 069	-	(83 256)	-
Skorygowane koszty operacyjne	(375 257)	(262 165)	(221 796)	(184 371)	(3 380)	83 683	(963 286)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(357 965)	(234 843)	(221 796)	(145 302)	(3 380)	-	(963 286)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(17 292)	(27 322)	-	(39 069)	-	83 683	-
Skorygowany zysk (strata) operacyjny	(42)	32 279	11 194	24 162	64	427	68 084
Jednorazowe koszty operacyjne	(1 670)	-	-	-	-	-	(1 670)
Zysk (strata) operacyjny	(1 712)	32 279	11 194	24 162	64	427	66 414
Wynik z działalności finansowej	262	(904)	(3 567)	(1 202)	-	(12 988)	(18 399)
w ramach segmentu	(9 986)	(3 644)	(3 567)	(1 202)	-	-	(18 399)
między segmentami	10 248	2 740	-	-	-	(12 988)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 450)	31 375	7 627	22 960	64	(12 561)	48 015
Podatek dochodowy	106	(5 668)	(2 594)	(4 316)	(4)	-	(12 476)
Zysk (strata) netto	(1 344)	25 707	5 033	18 644	60	(12 561)	35 539
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	667 475	480 762	151 183	203 396	2 150	(225 544)	1 279 422
Aktywa ogółem	667 475	480 762	151 183	203 396	2 150	(225 544)	1 279 422
Zobowiązania segmentu	305 380	447 321	64 802	125 037	58	(219 051)	723 547
Kapitały własne							555 875
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 279 422
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 395	11 337	4 002	5 697	-	-	28 431
Amortyzacja	21 113	21 125	6 901	12 693	-	-	61 832

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

44

1.1.2011 - 30.9.2011 *	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	386 544	277 714	194 356	180 057	1 938	(88 301)	952 308
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	367 190	244 783	194 356	144 041	1 938	-	952 308
Sprzedaż pomiędzy segmentami	19 354	32 931	-	36 016	-	(88 301)	-
Skorygowane koszty operacyjne	(378 916)	(246 321)	(193 453)	(166 063)	(1 845)	86 330	(900 268)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(360 543)	(214 381)	(193 453)	(130 046)	(1 845)	-	(900 268)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(18 373)	(31 940)	-	(36 017)	-	86 330	-
Skorygowany zysk (strata) operacyjny	7 628	31 393	903	13 994	93	(1 971)	52 040
Jednorazowe koszty operacyjne	-	(2 885)	-	(304)	-	-	(3 189)
Zysk (strata) operacyjny	7 628	28 508	903	13 690	93	(1 971)	48 851
Wynik z działalności finansowej	29 193	(2 204)	555	(1 775)	1	(42 385)	(16 615)
w ramach segmentu	(9 580)	(5 816)	555	(1 775)	1	-	(16 615)
między segmentami	38 773	3 612	-	-	-	(42 385)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 821	26 304	1 458	11 915	94	(44 356)	32 236
Podatek dochodowy	(2 991)	(1 523)	(1 007)	(2 309)	-	-	(7 830)
Zysk (strata) netto	33 830	24 781	451	9 606	94	(44 356)	24 406
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Aktywa ogółem	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Zobowiązania segmentu	319 907	520 592	72 950	148 595	19	(305 074)	756 989
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	569 276
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 326 265
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	18 150	31 346	4 623	2 576	-	-	56 695
Amortyzacja	18 379	19 604	7 457	11 588	-	-	57 028

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

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 roku. Wynika to ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresie wiosenno-letnim. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 około 21% (19% w roku 2010) przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale uzyskaliśmy 31% (27% w roku 2010), 23% (30% w roku 2010) i 25% (24% w roku 2010) całorocznych skonsolidowanych przychodów. Zarząd Spółki spodziewa się podobnej sezonowości w 2012 roku.

Cykliczność

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

5.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	61 832	57 028
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	128 746	132 506
Zużycie materiałów i energii	641 133	561 230
Usługi obce	136 265	130 379
Podatki i opłaty	7 701	6 328
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 032	2 207
Pozostałe koszty, w tym:	17 919	16 360
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(896)	(518)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	7 565	1 614
- inne koszty działalności operacyjnej	11 250	15 264
Razem koszty rodzajowe	995 628	906 038
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	(27 154)	(7 850)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentowych	(4 266)	(4 038)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	964 208	894 150
Koszty sprzedaży	208 026	207 771
Koszty ogólnego zarządu	47 965	53 947
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	708 217	632 432
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	964 208	894 150
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Koszty wynagrodzeń	100 256	103 908
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	13 328	12 754
Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych *	15 162	15 844
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	128 746	132 506

* świadczenia dotyczą składek na rządowe programy świadczeń emerytalnych

5.3 Przychody finansowe

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	784	1 582
- z kredytów i pożyczek	211	210
- od należności	6	4
Zyski z tytułu różnic kursowych	755	249
Rozwiązanie rezerwy finansowej	1 996	3 000
Pozostałe przychody finansowe	130	12
Przychody finansowe ogółem	3 882	5 057

W wyniku weryfikacji szacunków w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku została rozwiązana rezerwa na potencjalne straty związane z inwestycjami w spółki dystrybucyjne w kwocie 1 996 tys. zł.

5.4 Koszty finansowe

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów, leasingu finansowego i obligacji	16 051	14 768
Straty z tytułu różnic kursowych	1 415	4 487
Koszty i opłaty bankowe	2 622	1 865
Pozostałe koszty finansowe	27	6
Koszty finansowe ogółem	20 115	21 126

5.5 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

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

5.6 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2012	23 662	8 533	22 882	34 120	800	22 560
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(677)	(34)	(18)	2	-	(761)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	10 764	1 520	1 670	-	-	11 685
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(1 178)	(443)	-	-	-	(2 942)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(2 021)	(1 973)	-	(196)	-	(8 151)
Przeniesienie do innej kategorii *	-	(6 264)	-	-	-	-
Stan na 30.9.2012	30 550	1 339	24 534	33 926	800	22 391

* Pozycja dotyczy palet, których wartość została przeniesiona do aktywów trwałych a odpis aktualizujący stanowiący równowartość dotychczasowego ich zużycia został zaprezentowany jako dotychczasowe umorzenie.

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2012	24 690	954	24 534	34 122	800	19 804
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(343)	(17)	-	-	-	(297)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	7 379	402	-	-	-	3 976
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	-	-	-	(936)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(1 176)	-	-	(196)	-	(156)
Przeniesienie do innej kategorii *	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.9.2012	30 550	1 339	24 534	33 926	800	22 391

5.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Zadeklarowane w okresie	23 294	16 227
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	23 294	16 227

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 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). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 294 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

5.8 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	11 391	3 953
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 391	4 389
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(436)
Odroczony podatek dochodowy	1 085	3 877
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 036	2 730
Związany ze stratami podatkowymi	(2 951)	1 147
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	12 476	7 830

5.9 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego istotnego rodzaju działalności gospodarczej.

5.10 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 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 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 rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Zysk netto	35 539	20 711	24 406	15 913
	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:				
Warranty subskrypcyjne	6 099	6 099	6 099	6 099
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 178 701	26 178 701	26 178 701

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

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Podstawowy zysk na akcję				
Zysk netto	35 539	20 711	24 406	15 913
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1,3579	0,7913	0,9325	0,6080

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Rozwodniony zysk na akcję				
Zysk netto zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	35 539	20 711	24 406	15 913
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 178 701	26 178 701	26 178 701
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	1,3576	0,7911	0,9323	0,6078

5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 27 415 tys. zł. Główna część wydatków inwestycyjnych dotyczy uzupełnienia oprzyrządowania linii do gorącego rozlewu w Kofola a.s. (Czechy), nakładów na wyposażenie lokali gastronomicznych na rynku czeskim i słowackim oraz kontynuacji rozpoczętej w 2011 roku inwestycji w linię do produkcji napojów w opakowaniach szklanych w spółce OOO Megapack (Rosja).

Zmiana wartości środków trwałych wynika głównie z nowych inwestycji na kwotę 27 415 tys. zł, dokonanych odpisów amortyzacyjnych 61 832 tys. zł oraz przekwalifikowania palet na kwotę 14 870 tys. zł.

5.12 Wartości niematerialne

Na pozycję wartość firmy składa się wartość firmy powstała z połączenia Grupy Kofola z Grupą Hoop (w tym wartość firmy Megapack), 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 pozycji wartość firmy w stosunku do okresu porównywalnego wynika wyłącznie z uwzględnienia różnic kursowych z przeliczenia.

Na wartość znaków towarowych składają się m.in. wartości takich znaków towarowych jak: Kofola, Vinea, Hoop Cola, Paola, Arctic, Hooper's Hooch, Citrocola, Semtex i Erektus. Znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania.

Wartość firmy oraz znaki towarowe zostały zweryfikowane pod kątem utraty ich wartości na koniec grudnia 2011 roku bez wpływu na ich wycenę. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości na koniec każdego roku.

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 1 016 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s.

5.13 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują dostępne do natychmiastowej sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym), a związane z powyższymi aktywami zobowiązania w kwocie 1 439 tys. zł prezentowane są w pozycji Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży i stanowią w całości zobowiązania z tytułu leasingu. W dniu 25 października 2012 roku podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży powyższych aktywów.

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.

5.14 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło na 30 września 2012 roku 220 153 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku o kwotę 88 625 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 49 597 tys. zł, z czego kwota 48 334 tys. zł prezentowana jest w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w kwocie 1 263 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Wzrost łącznego zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji o 17 707 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku wynika z nowej emisji obligacji serii A³ jaka miała miejsce w lutym 2012 roku oraz naliczenia odsetek.

W dniu 28 marca 2012 roku zostały podpisane pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 22 marca 2014 roku oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku.

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

WARUNKI UMÓW KREDYTOWYCH ORAZ WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych oraz warunków emisji obligacji 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 bądź konieczność wcześniejszego wykupu obligacji w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań, jako krótkoterminowe. W okresie sprawozdawczym Grupa spełniła wszystkie kowenanty bankowe w związku z czym nie wystąpiła konieczność reklasyfikacji zobowiązań finansowych.

5.15 Zobowiązania i należności warunkowe

Na 30 września 2012 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych.

5.16 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	1.1.2012 - 30.9.2012	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich)	110	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	110	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązаныch	1.1.2012 - 30.9.2012	
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	6 345	1
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązаныch	6 345	1

Należności od podmiotów powiązаныch	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	117	18	40
- od pozostałych podmiotów powiązаныch (KSM Investment)	4 205	4 070	4 616
Razem należności od podmiotów powiązаныch	4 322	4 088	4 656

Zobowiązania wobec podmiotów powiązаныch	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	503	661	303
- wobec pozostałych podmiotów powiązаныch (KSM Investment)	5 202	6 236	5 702
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązаныch	5 705	6 897	6 005

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku wyniosły 3 750 tys. zł. Łączna wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. na dzień 30 września 2012 roku wyniosła 756 tys. zł.

5.17 Instrumenty finansowe

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

5.18 Nabycie jednostki zależnej

W dniu 28 marca 2012 roku KOFOLA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki STEEL INVEST Sp. z o.o. wynoszącym 50 tys. zł. Spółka ta obecnie nie prowadzi żadnej działalności. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wynosi 3 tys. zł.

5.19 Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży

W sytuacji gdy podmiot nie mający kontroli posiada opcję sprzedaży, która zapewnia mu prawo do narzucenia Grupie konieczności odkupu tych udziałów, opcja taka ujmowana jest jako zobowiązanie finansowe (zobowiązanie do wykupu). Zobowiązanie to wyceniane jest przez okres trwania umowy według bieżącej wartości wykupu a skutki przeszacowania do ostatecznej ceny wykupu odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat. Początkowe zobowiązanie do wykupu obciąża kapitał własny przypisany podmiotowi posiadającemu kontrolę w sytuacji, gdy ryzyko i korzyści z posiadanych udziałów pozostają przy udziałach niedających kontroli lub obciąża kapitał odpowiadający udziałom niedającym kontroli, gdy takie ryzyko i korzyści przenosi się na podmiot dominujący. Jeśli bieżąca wartość wykupu przekracza wartość bilansową udziałów niedających kontroli, to powstała nadwyżkę ujmuje się w kapitale własnym przypisanym podmiotowi posiadającemu kontrolę.

5.20 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	9	20
Administracja	246	276
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	1 003	1 107
Dział produkcji	843	949
Pozostali	91	72
Razem	2 197	2 430

5.21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

PODPISANIE PRZEDWSTĘPNEJ UMOWY SPRZEDAŻY ZAKŁADU W TYCHACH

W dniu 25 października 2012 roku została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży zakładu w Tychach należącego do spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. i wykazywanego w niniejszym sprawozdaniu jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

12.11.2012 r. **Janis Samaras** **Prezes Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

podpis

12.11.2012 r. **Bartosz Marczuk** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

12.11.2012 r. **Katarzyna Balcerowicz** **Główny Księgowy**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

podpis

6.1 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		9 162	-	14 807	-
Przychody ze sprzedaży		9 162	-	14 807	-
Koszt własny sprzedaży		-	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży		9 162	-	14 807	-
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	9.1	(2 830)	(1 068)	(1 588)	(501)
Pozostałe przychody operacyjne		2 440	804	1 644	502
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	2	(119)	76
Zysk operacyjny		8 770	(262)	14 744	77
Przychody finansowe	9.3	8 293	2 791	22 756	13 288
Koszty finansowe	9.4	(9 976)	(3 702)	(959)	(330)
Zysk brutto		7 087	(1 173)	36 541	13 035
Podatek dochodowy	9.6	3 493	2 988	(5 163)	(2 496)
Zysk netto za okres		10 580	1 815	31 378	10 539
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
– podstawowy z zysku za okres		0,4042	0,0693	1,1989	0,4027
– rozwodniony z zysku za okres		0,4041	0,0693	1,1986	0,4026

6.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Zysk netto za okres		10 580	1 815	31 378	10 539
Pozostałe dochody całkowite					
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	-	-	-
Dochody całkowite razem	6.5	10 580	1 815	31 378	10 539

Bolca



6.3 Skrócony jednostkowy bilans

na dzień 30 września 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 052 411	1 005 494	1 020 075
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	372
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9.7	867 337	854 137	854 137
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.7	170 517	137 218	151 799
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		418	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		14 273	34 720	12 375
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		13 314	1 833	3 687
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		959	32 887	8 128
SUMA AKTYWÓW		1 066 684	1 040 214	1 032 450
PASYWA				
Kapitał własny		957 515	970 229	978 993
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały		920 762	921 442	921 442
Zyski zatrzymane		10 580	22 614	31 378
Zobowiązania długoterminowe		75 739	52 219	22 238
Wyemitowane obligacje		48 334	31 808	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		27 405	17 336	17 826
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	3 075	4 412
Zobowiązania krótkoterminowe		33 430	17 766	31 219
Wyemitowane obligacje		1 263	82	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 349	2 380	585
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	359	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.5	23 294	-	16 227
Rezerwy		1 524	14 945	14 407
Stan zobowiązań ogółem		109 169	69 985	53 457
SUMA PASYWÓW		1 066 684	1 040 214	1 032 450

Bolca
B. J.

6.4 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2012 - 30.9.2012	1.7.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		7 087	(1 173)	36 541	13 035
Korekty o pozycje:					
Ruchy bezgotówkowe					
Amortyzacja	9.1	-	-	10	-
Odsetki netto		(3 967)	(1 415)	(5 655)	(1 916)
Dywidendy netto	9.5	(9 162)	-	(14 807)	-
Zmiana stanu rezerw	9.4	(13 421)	(807)	(1 620)	(537)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	9.4	11 081	-	-	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	9.2,9.3	5 642	2 324	(16 139)	(11 038)
Ruchy gotówkowe					
Dywidendy otrzymane		-	-	13 278	-
Podatek dochodowy zapłacony		(360)	-	(682)	-
Odsetki otrzymane		689	5	119	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego					
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności (w tym przejęte należności)		(2 318)	(108)	3 030	219
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		1 620	781	(12 962)	(1 837)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 109)	(393)	1 113	(2 074)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Nabycie aktywów finansowych		(11 500)	-	-	-
Udzielone pożyczki		(32 000)	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(43 500)	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z emisji obligacji		16 697	-	-	-
Odsetki zapłacone		(2 016)	-	(1 794)	(597)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		14 681	-	(1 794)	(597)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(31 928)	(393)	(681)	(2 671)
Środki pieniężne na początek okresu		32 887	1 352	8 809	10 799
Środki pieniężne na koniec okresu		959	959	8 128	8 128

Balceron

6.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2012 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski / (Straty) zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Korekta błędów	8.6	-	60 189	-	60 189
Stan na 1.1.2011 po przekształceniu		26 173	912 378	25 291	963 842
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	31 378	31 378
Wyplata dywidendy	9.5	-	-	(16 227)	(16 227)
Podział wyniku		-	9 064	(9 064)	-
Stan na 30.9.2011		26 173	921 442	31 378	978 993
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Korekta błędów	8.6	-	60 189	-	60 189
Stan na 1.1.2011 po przekształceniu		26 173	912 378	25 291	963 842
Dochody całkowite razem		-	-	22 614	22 614
Wyplata dywidendy		-	-	(16 227)	(16 227)
Podział wyniku		-	9 064	(9 064)	-
Stan na 31.12.2011		26 173	921 442	22 614	970 229
Stan na 1.1.2012		26 173	861 253	22 614	910 040
Korekta błędów	8.6	-	60 189	-	60 189
Stan na 1.1.2012 po przekształceniu		26 173	921 442	22 614	970 229
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	10 580	10 580
Wyplata dywidendy	9.5	-	(680)	(22 614)	(23 294)
Stan na 30.9.2012		26 173	920 762	10 580	957 515
Stan na 1.7.2012		26 173	920 762	8 765	955 700
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	1 815	1 815
Stan na 30.9.2012		26 173	920 762	10 580	957 515

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 28 861 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy. Fundusz dywidendowy powstał w kwocie 29 541 tys. zł zgodnie z uchwałą podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. w dniu 29 czerwca 2011 roku z kapitału zapasowego utworzonego z zysków zatrzymanych za lata ubiegłe w kwocie 20 477 tys. zł oraz z niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe w kwocie 105 tys. zł, a także z części wyniku za 2010 rok w kwocie 8 959 tys. zł. Zgodnie z uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku na wypłatę dywidendy w 2012 roku z funduszu dywidendowego przeznaczono kwotę 680 tys. zł.

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest również kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych KOFOLA S.A. w kwocie 1 000 tys. zł utworzony zgodnie z uchwałą nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku.

Balawoy
P. Duf

Dane jednostki:

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku.

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 2011 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.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 września 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku.

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 zgodności

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	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
PLN/CZK	0,1634	0,1711	0,1791
PLN/EUR	4,1138	4,4168	4,4112
PLN/RUB	0,1028	0,1061	0,1015
PLN/USD	3,1780	3,4174	3,2574

Kurs średni, liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2011 - 30.9.2011
PLN/CZK	0,1668	0,1682	0,1660
PLN/EUR	4,1948	4,1401	4,0413
PLN/RUB	0,1050	0,1008	0,0991
PLN/USD	3,2596	2,9679	2,8523

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 2011 rok.

8.6 Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Wybrane dane porównywalne zostały przekształcone w celu korekty błędów zidentyfikowanych w okresach poprzednich. Korekty te dotyczą tylko bilansu na 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2011 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitałach własnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku pozostając bez wpływu na sprawozdanie z dochodów całkowitych oraz rachunek przepływów pieniężnych.

KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12.10, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odroczony od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, ponieważ dywidenda ze spółki zależnej nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 1 stycznia 2011 roku, 30 września 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku,
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 1 stycznia 2011 roku, 30 września 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku.

ZMIANA PREZENTACJI DYWIDEND OTRZYMANÝCH

Zarząd KOFOLA S.A. podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w rachunku zysków i strat przychodów z tytułu dywidend. Dywidendy, które wcześniej ujmowane były w przychodach finansowych, obecnie prezentowane są jako przychody ze sprzedaży produktów i usług. Według Zarządu nowy sposób prezentacji pozwoli na dostarczenie bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat sytuacji finansowej spółki.

	1.1.2011 - 30.9.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	14 807	14 807
Przychody finansowe	37 563	22 756	(14 807)

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej i z działalności inwestycyjnej w pozycji „Dywidendy otrzymane” wynikającej z innego sposobu prezentacji dywidend opisanej w punkcie powyżej dotyczącej rachunku zysków i strat.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2012 roku.

9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	10
Koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty świadczeń emerytalnych	130	212
Zużycie materiałów i energii	7	7
Usługi obce	2 600	1 170
Podatki i opłaty	35	42
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	6	2
Pozostałe koszty	52	145
Razem koszty rodzajowe	2 830	1 588
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	2 830	1 588
Koszty ogólnego zarządu	2 830	1 588
Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	2 830	1 588

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Koszty wynagrodzeń	108	187
Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych *	22	25
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	130	212

* świadczenia dotyczą składek na rządowe programy świadczeń emerytalnych

9.2 Przychody finansowe

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	689	123
- z kredytów i pożyczek	7 600	6 492
Niezrealizowane zyski z tytułu różnic kursowych	-	16 139
Pozostałe przychody finansowe	4	2
Przychody finansowe ogółem	8 293	22 756

Przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek dotyczą głównie pożyczki udzielonej w CZK spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. (wcześniej Kofola Holding a.s.) oraz spółce Hoop Polska Sp. z o.o.

Niezrealizowane zyski z tytułu różnic kursowych dotyczą głównie pożyczki udzielonej w CZK spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. (wcześniej Kofola Holding a.s.).

9.3 Koszty finansowe

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Koszty z tytułu odsetek		
- z obligacji oraz od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	4 323	956
Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych	5 642	-
Opłaty bankowe	11	3
Koszty finansowe ogółem	9 976	959

Niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych dotyczą głównie pożyczki udzielonej w CZK spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. (wcześniej Kofola Holding a.s.).

9.4 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2012	10 240	800	14 945
Zwiększenia z tytułu utworzenia	129	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(136)	-	(2 421)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(1 224)	-	-
Przeniesienie do innej kategorii	(81)	11 081	(11 000)
Stan na 30.9.2012	8 928	11 881	1 524

	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2012	10 152	11 881	2 331
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	(807)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(1 224)	-	-
Stan na 30.9.2012	8 928	11 881	1 524

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. rozwiązała rezerwę na potencjalne straty związane z inwestycjami w spółki zależne w kwocie 11 000 tys. zł i jednocześnie utworzyła odpis aktualizujący na aktywa spółki zależnej w kwocie 11 000 tys. zł w związku z objęciem nowoutworzonych udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o. W wyniku weryfikacji szacunków zmniejszono o kwotę 2 421 tys. zł rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z niewywiązaniem się przez KOFOLA S.A. z warunków umów.

9.5 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Zadeklarowane w okresie	23 294	16 227
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	23 294	16 227

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 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). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 294 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała przychody z dywidendy od spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 9 162 tys. zł.

9.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2012 - 30.9.2012	1.1.2011 - 30.9.2011
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 493)	5 163
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	628	3 889
Związany ze stratami podatkowymi	(4 121)	1 274
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 493)	5 163

9.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Spółka uzyskuje przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat wynikających z umów leasingowych. Przychody z tego tytułu w kwocie 2 108 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 2 108 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanyim za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2012 roku wyniosły 7 600 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku od spółek powiązanych wyniosła 1 644 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 sprawozdawczy 1 289 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	13 179	327	1 207
Razem należności od podmiotów powiązanych	13 179	327	1 207
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	34 229	19 277	18 220
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	34 229	19 277	18 220

Wzrost należności od podmiotów powiązanych związany jest z zaewidencjonowaniem dywidendy należnej od Kofola ČeskoSlovensko a.s. Zwiększenie zobowiązań zaś wynika głównie z podpisanej 7 marca 2012 roku z Hoop Polska Sp. z o.o. umowy przekazania wierzytelności PCD Hoop Sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenia wypłacone przez KOFOLA S.A. członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku wyniosły 108 tys. zł.

POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
Pożyczka długoterminowa, w tym:			
Należność główna	133 368	104 231	116 751
Odsetki	37 149	32 987	35 048
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanyim	170 517	137 218	151 799

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym w październiku 2036 roku oraz udzielone w okresie sprawozdawczym spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w grudniu 2014.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	372 770	359 570	359 570
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	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. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-	-
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Poland, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
TOTAL						867 337	854 137	854 137

Wzrost wartości udziałów związany jest z objęciem przez KOFOLA S.A., w zamian za aport w postaci środków trwałych o wartości 13 200 tys. zł, nowoutworzonych udziałów spółki Hoop Polska Sp. z o.o.

W oparciu o ustawodawstwo rosyjskie udziałowcy spółek OOO mają prawo odstąpić od umowy spółki i żądać odkupu swoich udziałów przez spółkę w gotówce według wartości przypadających na nich aktywów netto ustalonej zgodnie z rosyjskimi przepisami o rachunkowości na kolejny dzień bilansowy. W związku z powyższym KOFOLA S.A. posiada opcję sprzedaży, której wartość wynosi zero.

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2012	-	147 086
Zmniejszenie	-	(86 746)
Stan na 30.9.2012	-	73 034

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	22 800 T PLN	22 800	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	7 448 T PLN	7 448	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	3 125 T PLN	3 125	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	2 869 T PLN	2 869	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing	1 775 T EUR	7 303	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komercni banka a.s.	84 998 T CZK	13 889	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komercni banka a.s.	17 786 T CZK	2 906	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje				60 340	tys. zł	

9.9 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

12.11.2012 r. **Janis Samaras** **Prezes Zarządu**

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

12.11.2012 r. **Bartosz Marczuk** **Członek Zarządu**

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

12.11.2012 r. **Katarzyna Balcerowicz** **Główny Księgowy**

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis