



kofola 

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY**

grupy kapitałowej kofola s.a. za 2012 rok

| | | |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1 | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A. | 6 |
| 1.1 | List Prezesa Zarządu | 6 |
| 1.2 | Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A. | 8 |
| 1.3 | Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania | 15 |
| 1.4 | Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska | 17 |
| 1.5 | Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej | 19 |
| 1.6 | Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. | 28 |
| 1.7 | Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A. | 32 |
| 1.8 | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 45 |
| 1.9 | Segmenty | 46 |
| 1.10 | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji w | 50 |
| 1.11 | Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego | 50 |
| 1.12 | Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące | 50 |
| 1.13 | Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy | 51 |
| 1.14 | Informacje o zawartych znaczących umowach | 51 |
| 1.15 | Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy | 51 |
| 1.16 | Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach | 51 |
| 1.17 | Informacje o udzielonych pożyczkach | 51 |
| 1.18 | Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 52 |
| 1.19 | Informacja o emisji papierów wartościowych | 52 |
| 1.20 | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych | 53 |
| 1.21 | Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań | 53 |
| 1.22 | Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji | 53 |
| 1.23 | Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik | 54 |
| 1.24 | Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału | 54 |
| 1.25 | Istotne zdarzenia po dacie bilansu | 55 |
| 1.26 | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie | 55 |
| 1.27 | Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi | 55 |
| 1.28 | Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej | 55 |
| 1.29 | Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy | 55 |
| 1.30 | Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych | 56 |
| 1.31 | Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 56 |
| 1.32 | Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A. | 56 |
| 2 | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A. | 59 |
| 2.1 | Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 59 |
| 2.2 | Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych | 60 |
| 2.3 | Skonsolidowany bilans | 61 |
| 2.4 | Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 62 |
| 2.5 | Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | 63 |

| | | |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3 | INFORMACJE OGÓLNE | 64 |
| 4 | INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A. | 66 |
| 4.1 | Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 66 |
| 4.2 | Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych | 68 |
| 4.3 | Przeliczanie pozycji | 68 |
| 4.4 | Zasady konsolidacji | 69 |
| 4.5 | Korekta błędów i zmiany prezentacyjne | 70 |
| 4.6 | Profesjonalny osąd | 84 |
| 4.7 | Niepewność szacunków | 85 |
| 4.8 | Nowe polityki rachunkowości | 85 |
| 4.9 | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 85 |
| 5 | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A. | 87 |
| 5.1 | Segmenty operacyjne | 87 |
| 5.2 | Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana) | 91 |
| 5.3 | Pozostałe przychody operacyjne (Działalność kontynuowana) | 92 |
| 5.4 | Pozostałe koszty operacyjne (Działalność kontynuowana) | 92 |
| 5.5 | Przychody finansowe (Działalność kontynuowana) | 92 |
| 5.6 | Koszty finansowe (Działalność kontynuowana) | 92 |
| 5.7 | Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | 93 |
| 5.8 | Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących | 93 |
| 5.9 | Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty | 93 |
| 5.10 | Podatek dochodowy (Działalność kontynuowana) | 94 |
| 5.11 | Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 96 |
| 5.12 | Zysk przypadający na jedną akcję | 96 |
| 5.13 | Rzeczowe aktywa trwałe | 97 |
| 5.14 | Wartości niematerialne | 100 |
| 5.15 | Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży | 103 |
| 5.16 | Zapasy | 103 |
| 5.17 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 104 |
| 5.18 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 104 |
| 5.19 | Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały | 105 |
| 5.20 | Rezerwy | 106 |
| 5.21 | Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne | 107 |
| 5.22 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 110 |
| 5.23 | Dotacje rządowe | 110 |
| 5.24 | Zobowiązania i należności warunkowe | 110 |
| 5.25 | Leasing finansowy | 111 |
| 5.26 | Sprawy sądowe | 111 |
| 5.27 | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 112 |
| 5.28 | Nabycie jednostki zależnej | 113 |
| 5.29 | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 114 |
| 5.30 | Zarządzanie kapitałem | 117 |

| | | |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.31 | Instrumenty finansowe | 118 |
| 5.32 | Faktoring | 118 |
| 5.33 | Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych | 119 |
| 5.34 | Struktura zatrudnienia | 120 |
| 5.35 | Istotne zdarzenia po dacie bilansu | 120 |



1.1 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2012 okazał się wymagający dla całej branży spożywczej, a branży napojowej w szczególności, z uwagi na utrzymujące się bardzo wysokie ceny surowców oraz spadającą siłę nabywczą ludności w krajach, w których działamy. Pogarszająca się sytuacja ekonomiczna znalazła odzwierciedlenie w postępującej konsolidacji rynku dystrybutorów i sieci handlowych, co wytwarzało dodatkową presję na ceny sprzedaży oraz w pogorszeniu się kondycji finansowej dystrybutorów, co doprowadziło, w skrajnych przypadkach, do kilku upadłości.

Pomimo utrzymujących się trudnych warunków, w stosunku do roku 2011, udało się nam zwiększyć przychody o 4% do 1 023 mln zł, skorygowany zysk operacyjny o 8,5% (do 56 mln zł), skorygowaną EBITDA również o 8,5% (wyniosła 130 mln zł) a skorygowany zysk netto o 13,6% do poziomu 30,6 mln zł.

Duży sukces sprzedaży odnieśliśmy w tak dla nas istotnym segmencie HoReCa, gdzie osiągnęliśmy przyrosty sprzedaży na spadających rynkach - czeskim i słowackim. Wzrost sprzedaży napojów gazowanych w Czechach byłby jeszcze większy, gdyby nie kilkutygodniowa prohibicja, wprowadzona jesienią w związku z zatruciami alkoholem.

Jako Zarząd cieszy nas wzrost przychodów na wszystkich rynkach, oscylujący pomiędzy 2,8% a 14,0%. Powyższe wyniki byłyby lepsze, gdyby nie opóźniające się wprowadzanie podwyżek cenowych w sieciach handlowych.

W Rosji w 2012 nawiązaliśmy współpracę z kilkoma federalnymi sieciami handlowymi, co przełożyło się na dynamiczny wzrost sprzedaży wody (podwojenie sprzedaży) i napojów dziecięcych (potrójnie sprzedaży) i tym samym kompensowało słabszą sprzedaż napojów niegazowanych.

W okresie spowolnienia, tradycyjnie już, najlepiej radził sobie segment syropów, a zaraz po nim segment napojów gazowanych, w których wiodącą pozycję mają nasze napoje typu cola. Segment wód odnotował kosmetyczny wzrost, natomiast tradycyjnie już spadał segment napojów niegazowanych, choć na szczęście, dynamika spadku wyhamowuje.

Dzięki poprawie wyniku operacyjnego oraz dobremu zarządzaniu kapitałem obrotowym, przy niższych niż w ostatnich latach inwestycjach w środki trwałe, zmniejszyliśmy zadłużenie finansowe z działalności kontynuowanej wobec banków, obligatariuszy i towarzystw leasingowych aż o 71 mln zł. W wyniku tego nasze zadłużenie netto, jako wielokrotność skorygowanej EBITDA, po raz pierwszy od 2009 roku, spadło na koniec 2012 roku poniżej wielokrotności 2,0.

Presja cenowa oraz wysokie ceny surowców spowodowały spadek marży brutto ze sprzedaży z 35,9% w 2011 roku do 33,9% w roku ubiegłym. Spadek ten udało się nam skompensować ponad 9,8 mln zł oszczędności w kosztach operacyjnych (w tym kosztach ogólnego zarządu 2,2 mln zł), co przy wzroście przychodów, przełożyło się na poprawę zysku operacyjnego, jak i EBITDA oraz rentowności EBITDA z 12,2% do 12,7% porównując rok do roku. Obniżenie kosztów operacyjnych było możliwe m.in. dzięki zwiększeniu efektywności procesów logistycznych, w tym znaczącemu obniżeniu kosztów funkcjonowania dystrybucji bezpośredniej na Słowacji oraz lepszej alokacji produkcji do zakładów, dzięki czemu uniknęliśmy potrzeby częstych przerzutów międzymagazynowych.

W minionym roku wprowadziliśmy na rynek szereg nowości, z których wiele odniosło spory sukces, że wymienię choćby nową gamę syropów Jupí, wody dla niemowląt Rajec Infant, nowe smaki wód Rajec, Kofolę z guawą czy guaraną, napoje w puszkach 0,25l w tym Hoop Colę, Kofolę, herbaty Pickwick, Vineę oraz bezalkoholowe piwo imbirowe i lemoniadę pod marką Chito. Dobrze sprzedawała się ponownie wprowadzona na rynek jeszcze w 2011 roku, woda Grodziska. Wprowadzone nowości, z których przeważająca większość jest w formacie impulsowym (tj. w pojemnościach poniżej 1 litra), pozwoliły nam na spowolnienie procesu obniżania się marży brutto ze sprzedaży. W dalszym ciągu będziemy kłaść nacisk na innowacje przede wszystkim w tych formatach.

W czwartym kwartale minionego roku wprowadziliśmy na rynek zupełnie nową kategorię napojów owocowych, sprzedawanych na ciepło, pod marką Natelo. Liczymy, że ten zupełnie nowy koncept znajdzie wiernych konsumentów na wszystkich naszych rynkach, w szczególności w sezonie zimowym.

W ramach rozwoju w obszarze zdrowych napojów, w grudniu 2012 roku nabyliśmy pakiet 75% udziałów w czeskich podmiotach UGO Juice s.r.o. i UGO Trade s.r.o., zajmujących się prowadzeniem w centrach handlowych barów, oferujących soki wyciskane na miejscu oraz lody produkowane z naturalnych soków owocowych. Liczymy na szybki wzrost tej sieci w kolejnych latach. Akwizycja pozwoli nam na silniejsze zaistnienie w szybko rozwijającej się kategorii zdrowych napojów.



Zdjęcie: Jiri Turek dla magazynu Forbes

Poza zakupem udziałów w spółkach z Grupy UGO, nasze inwestycje w 2012 roku skoncentrowały się na poprawie obsługi segmentu HoReCa (Iodówki, nalewaki do KEGów, 20-to litrowe KEGi oraz nagrzewacze do Natelo), a także poprawie jakości wody we wszystkich krajach CEE, dokończeniu wyposażenia linii HotFill oraz nowej linii do paskalizacji świeżych soków.

Z końcem roku 2012 wygąsło porozumienie akcjonariuszy OOO Megapack, dające KOFOLA S.A. decydujące prawo przy wyborze Dyrektora Generalnego Grupy Megapack. W związku z powyższym, z końcem minionego roku zaprzestaliśmy konsolidacji Grupy Megapack metodą pełną. Stąd też sposób wykazania wyniku Grupy Megapack ma w niniejszym raporcie charakter przejściowy i zgodnie z MSSF 5, wykazywany jest jako wynik z działalności do wycofania z konsolidacji. Zgodnie z MSR 31, począwszy od 2013 roku Grupa Megapack będzie konsolidowana metodą praw własności.

W minionym roku kontynuowaliśmy porządkowanie Grupy KOFOLA S.A. W czerwcu KOFOLA S.A. odkupiła od Kofola Sp. z o.o. wszystkie posiadane aktywa produkcyjne (głównie linię do produkcji napojów w butelkach PET) i wniosła je aportem do spółki Hoop Polska. W sierpniu 2012 roku dobiegł końca proces likwidacji naszej spółki na Węgrzech, a już we wrześniu rozpoczęliśmy transgraniczną fuzję spółki Kofola Sp. z o.o. ze spółką Kofola ČeskoSlovensko a.s., która zakończyła się w dniu 29 grudnia 2012 roku.

W celu lepszej integracji zespołów czeskiego i słowackiego z dniem 1 kwietnia 2012 roku dokonaliśmy zmiany nazwy spółki Kofola Holding a.s. na Kofola ČeskoSlovensko a.s.

Pomimo podpisania w październiku przedwstępnej umowy sprzedaży zamkniętego zakładu w Tychach, nie udało się zakończyć procesu sprzedaży w 2012 roku. Liczymy, że transakcję tę uda się zamknąć w 2013 roku, a uzyskane ze sprzedaży środki przeznaczyć na rozwój biznesu.

Wykorzystaliśmy poprawiającą się koniunkturę na dywersyfikację źródeł finansowania Grupy. W lutym 2012 roku zakończyliśmy program emisji obligacji pozyskując 16,85 mln zł. W marcu minionego roku nasze obligacje zadebiutowały na rynkach Catalyst i BondSpot, a w dniu 3 lipca 2012 roku doszło do scalenia serii A² i A³ (serie o identycznym tenorze i wysokości kuponu).

Stabilna sytuacja finansowa Grupy i spadające zadłużenie pozwoliły, podobnie jak w poprzednich latach, na wypłatę 23,3 mln zł dywidendy, co daje 89 groszy za akcję. Liczymy, że ze względu na uzyskane wyniki, w dalszym ciągu będziemy się dzielić wypracowanym zyskiem z akcjonariuszami.

W ramach prowadzonych działań CSR (z ang. Corporate Social Responsibility) udało się nam obniżyć zużycie granulatu PET dzięki obniżeniu gramatury większości stosowanych butelek. Ponadto powołaliśmy do życia Fundację „Paproć”, która ma krzewić troskę o środowisko naturalne w celu zachowania jego dziedzictwa dla przyszłych pokoleń.

W grudniu 2012 zakończyliśmy program skupu akcji własnych, do czego zostaliśmy zobligowani przez WZA z dnia 25 czerwca 2012 roku.

W kolejny rok wchodzimy z drogimi surowcami, znajdując się najprawdopodobniej w samym środku spowolnienia gospodarczego, co będzie odczuwalne w presji na ceny naszych produktów i nadal spadającej konsumpcji w lokalach gastronomicznych. Przyjdzie nam się zmierzyć z kolejną podwyżką podatku VAT w Czechach (tym razem tylko o jeden punkt procentowy), podwyżką podatku CIT na Słowacji do 23%, kolejnymi podwyżkami podatku akcyzowego na napoje alkoholowe oraz zakazem sprzedaży alkoholu w przydrożnych kioskach i budkach w Rosji. Jednak bogatsi o doświadczenia z ostatnich dwóch lat, z poszerzonym portfelem produktów, przygotowanymi nowościami i zespołem skoncentrowanym na poszerzaniu kanałów sprzedaży, liczymy na dalszą poprawę przychodów i zysku, w stosunku do minionego roku. Nie unikniemy niestety dalszych podwyżek cen naszych produktów, co pozwoli nam rozpocząć proces odbudowy marży brutto, która w ostatnim roku była na historycznie najniższym poziomie. Liczymy, że pomoże w tym powrót klientów do sklepów osiedlowych, co było widoczne po raz pierwszy w minionym roku.

W dalszym ciągu będziemy poszukiwać oszczędności w kosztach surowców, optymalizować procesy produkcyjne i logistyczne oraz koncentrować się na podniesieniu efektywności działu sprzedaży.

Zamierzamy konsekwentnie ulepszać nasze napoje, tak by stawały się jeszcze bardziej naturalne i zdrowe. Wymagać to będzie inwestycji w modyfikacje naszych linii produkcyjnych. Liczymy na sukces wprowadzonych pod koniec 2012 roku innowacji jak Natelo, UGO, nowych smaków Kofoli, Hoop Coli, Semtexu czy wód Rajęc.

Korzystając z okazji, chciałbym podziękować wszystkim naszym pracownikom, bez zaangażowania których nie udałoby się nam osiągnąć tak dobrych wyników, w tak trudnym otoczeniu rynkowym. Liczę, iż w tym roku odniosą wiele kolejnych sukcesów, które przełożą się na dalszy wzrost wartości naszej Grupy.

Na zakończenie, tradycyjnie chciałbym podziękować Radzie Nadzorczej za wsparcie we wspólnym formułowaniu strategii dla naszej Grupy, licząc na dalszą dobrą współpracę.


PREZES ZARZĄDU
KOFOLA S.A.

1.2 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 Jupí 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 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Spółki holdingowe:

KOFOLA S.A. – Kutno (PL)

Kofola ČeskoSlovensko a.s. – Ostrava (CZ)

UGO Juice s.r.o. – Krnov (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)

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

UGO Trade s.r.o. – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

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

PCD Hoop Sp. z o.o. – Koszalin (PL)

STEEL INVEST Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

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

NASZE MARKI W 2012 ROKU

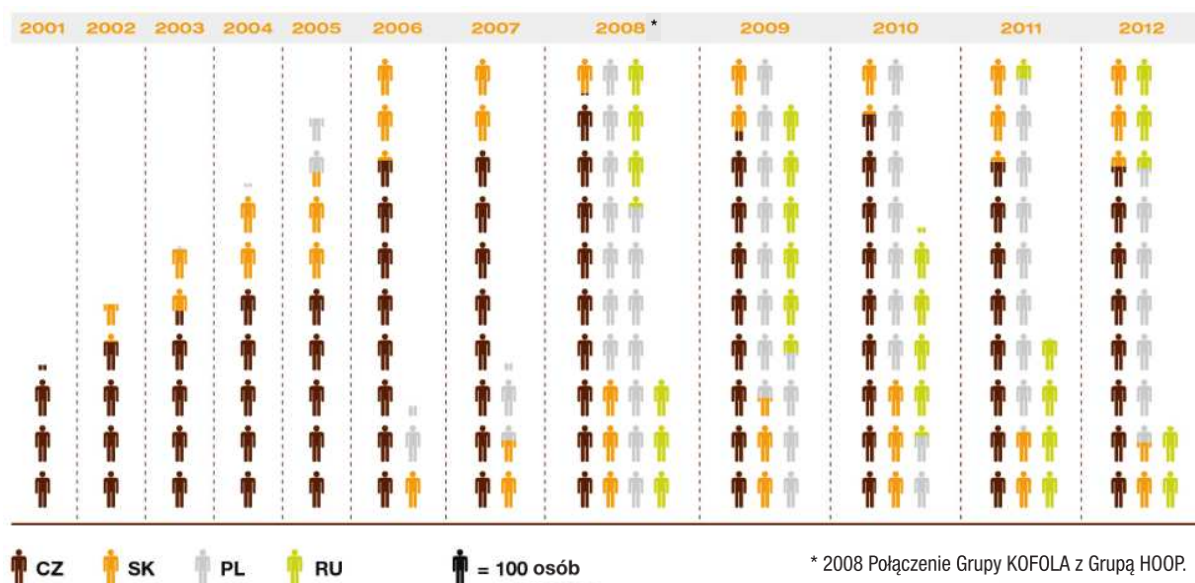


- CZ + SK
- PL
- RU

LUDZIE SĄ NASZĄ SIŁĄ

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

Dlatego naszym pracownikom oferujemy coraz lepsze warunki pracy, możliwości podnoszenia swoich kwalifikacji poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Wszyscy pracownicy objęci są systemem motywacyjnym uzależniającym wysokość premii od realizacji ich indywidualnych celów oraz wyników finansowych osiągniętych przez spółki, w których są zatrudnieni. Nasi pracownicy objęci są corocznym systemem ocen pracowniczych pozwalającym na weryfikację ich osiągnięć w poprzednim roku oraz pomagającym im zidentyfikować obszary do dalszego rozwoju.



Od 1 września 2011 w Czechach i na Słowacji nastąpiły zmiany w strukturach organizacyjnych polegające na utworzeniu wspólnego zespołu zarządzającego. Głównym celem zmian jest zarządzanie Kofolą ČeskoSlovensko a.s., Kofolą a.s.,(CZ) oraz Kofolą a.s.,(SK), jako jednym organizmem działającym na rynku Czech i Słowacji. Scalenie organizacji pozwoli lepiej skoncentrować się na kluczowych obszarach naszej działalności, umożliwi bardziej dynamiczne zarządzanie, przyczyni się do prostszej i skuteczniejszej komunikacji oraz do przyspieszenia i usprawnienia wszystkich procesów celem zwiększenia skuteczności naszych działań. Średnioroczne zatrudnienie w Grupie KOFOLA S.A. obniżyło się z 2 376 osób w 2011 roku do 2 192 osób w 2012 roku.

Scalenie zespołów trzech spółek i związane z tym redukcje zatrudnienia pozwoliły zaoszczędzić w 2012 roku około 13 mln. zł.

SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 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. Santa-Trans s.r.o. | Republika Czeska, Krnov | towarowy transport drogowy | pełna | 100,00% | 100,00% |
| 7. Santa-Trans.SK s.r.o. | Słowacja, Rajec | towarowy transport drogowy | pełna | 100,00% | 100,00% |
| 8. OOO Megapack | Rosja, Widnoje | produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych | pełna | 50,00% | 50,00% |
| 9. OOO Trading House Megapack | Rosja, Widnoje | sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych | pełna | 50,00% | 50,00% |
| 10. 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% |
| 11. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o. | Polska, Bielsk Podlaski | towarowy transport drogowy, spedycja | metoda praw własności | 50,00% | 50,00% |
| 12. PINELLI spol. s r.o. | Republika Czeska, Krnov | licencjonowanie znaków towarowych | pełna | 100,00% | 100,00% |
| 13. UGO Trade s.r.o. | Republika Czeska, Krnov | produkcja napojów bezalkoholowych | pełna | 75,00% | 75,00% |
| 14. UGO Juice s.r.o. | Republika Czeska, Krnov | holding | pełna | 75,00% | 75,00% |
| 15. STEEL INVEST Sp. z o.o. | Polska, Warszawa | 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 zarządzającą – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.**, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów, 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. 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,
- 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 Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. 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,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ). Podstawowym przedmiotem jej działalności jest produkcja napojów bezalkoholowych. Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu jej dane finansowe uwzględniono tylko za ostatni miesiąc 2012 roku,
- UGO Juice s.r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ). Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu jej dane finansowe uwzględniono tylko za ostatni miesiąc 2012 roku. Spółka realizuje funkcję zarządzania i kontroli nad spółką UGO Trade s.r.o.

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. Grupa KOFOLA S.A. posiadała zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsolidowała jej wyniki finansowe metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym w tej sprawie decydujący głos do dnia 31 grudnia 2012 roku posiadała KOFOLA S.A. W związku z faktem, że z końcem dnia 31 grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze Dyrektora Generalnego Spółki OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. będzie konsolidować Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej, poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

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

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 działalności poza windykacją należności.

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.

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

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

ZMIANA SIEDZIBY SPÓŁKI ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Z dniem 31 stycznia 2012 roku siedziba spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. została przeniesiona z Warszawy do Kutna.

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.

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 w 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 GU p 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. Wprowadzone zmiany obejmowały prolongatę ostatecznego terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 28 marca 2013 roku z czym związane jest przedłużenie okresu poręczenia przedmiotowych kredytów przez KOFOLA S.A. do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz uaktualnienie warunków finansowych, które nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla danego typu umów. Zabezpieczenia obu umów kredytowych pozostały bez zmian.

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ STEEL INVEST SP. Z O.O.

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 poza windykacją należności.

ZMIANA NAZWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ KOFOLA HOLDING A.S.

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

ZMIANA SIEDZIBY SPÓŁKI ZALEŻNEJ STEEL INVEST SP. Z O.O.

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 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.

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 miała wynieść nie więcej niż 118 707 akcji, co w przybliżeniu miało stanowić 0,45% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogły przekroczyć 1 000 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie mogła być wyższa niż 40 zł za jedną akcję.

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.

Na mocy porozumienia z dnia 17 lipca 2012 roku w skupie akcji pośredniczył, nabywając je na własny rachunek, Dom Maklerski Copernicus Securities S.A., od którego KOFOLA S.A. zobowiązała się odkupić akcje własne. W dniu 24 grudnia 2012 roku w transakcji pozagiełdowej Zarząd KOFOLA S.A. dokonał odkupu od Domu Maklerskiego Copernicus Securities S.A. 2 599 akcji Spółki stanowiących 0,0099 % kapitału zakładowego i taki sam odsetek ogólnej liczby głosów. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 25,78 zł za akcję.

Z dniem 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. zakończyła Program Odkupu akcji własnych, którego realizacja uzasadniona była aktualną sytuacją na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nabyte przez Spółkę akcje własne w przypadku braku odmiennej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlegać będą umorzeniu zaś kapitał zakładowy odpowiedniemu obniżeniu.

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 działając 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 z dniem 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 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 miało charakter inkorporacji (łączenie przez przejęcie). Całość majątku Kofola Sp. z o.o. została przeniesiona na Kofola ČeskoSlovensko a.s. Celem fuzji było uproszczenie struktury Grupy i obniżenie kosztów administracyjnych. Z dniem połączenia tj. 29 grudnia 2012 roku spółka przejmująca czyli Kofola ČeskoSlovensko a.s. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej czyli Kofola Sp. z o.o., która z dniem połączenia utraciła 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 rozpoczęło się w czwartym kwartale 2012 roku. Jest to pierwsza linia do opakowań szklanych w Grupie Megapack, co pozwoli poszerzyć portfel produktów Grupy Megapack w Rosji.

WYPŁATA DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

W dniu 6 grudnia 2012 roku miała miejsce wypłata dywidendy dla akcjonariuszy KOFOLA S.A. w kwocie 0,89 zł na jedną akcję.

1.4 Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska

Od początku naszej działalności staramy się być firmą odpowiedzialną społecznie. W naszym przeświadczeniu bycie odpowiedzialnym oznacza odpowiedź na potrzeby wszystkich grup interesariuszy, w szczególności generowania zwrotu dla akcjonariuszy przy zachowaniu wartości jakie wyznajemy.

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

W roku 2012 kontynuowaliśmy wiele projektów CSR rozpoczętych w poprzednich latach. Jednocześnie staramy się wdrażać ideę CSR we wszystkich możliwych obszarach. W naszych działaniach, ze szczególną uwagą podchodzimy do wsparcia zdrowego stylu życia (odpowiedzialna konsumpcja), oszczędnego podejścia do zasobów naturalnych i ochrony środowiska, tradycji, bycia dobrym sąsiadem oraz pracowników, którzy są ambasadorami naszych wartości.

ODPOWIEDZIALNA KONSUMPCJA

Odpowiedzialna konsumpcja oznacza aktywny udział w różnych organizacjach, takich jak na przykład Izby Spożywcze, gdzie nasi pracownicy zajmują wiodące stanowiska i rozwijają różne inicjatywy w zakresie zdrowego stylu życia oraz zajmują się edukacją konsumentów w zakresie prawidłowego spożycia napojów. Zupełnie dobrowolnie oznaczyliśmy nasze produkty znakami wartości odżywczej GDA. W Czechach jesteśmy dumnym partnerem internetowego kursu zdrowego stylu życia dla dzieci, pod hasłem: „Żyj zdrowo zabawowo” (Hravě žij zdravě - <http://www.hravezizdrave.cz/>). Uruchomiliśmy również ten program na Słowacji (<http://www.hravozizdravo.sk/>).

W Polsce zaangażowaliśmy się w podobny program "Trzymaj Formę", który jest programem edukacyjnym dla dzieci w wieku gimnazjalnym promującym zdrowy styl życia i odżywiania (<http://www.trzymajforme.pl/>).

W celu zapewnienia jak najwyższych walorów zdrowotnych w rozwoju naszych produktów współpracujemy z czołowymi specjalistami z zakresu żywienia.

ZDROWE PRODUKTY

W 2012 roku bardzo mocno skupiliśmy się na poprawie walorów zdrowotnych naszych produktów. Zastąpiliśmy barwniki syntetyczne ich naturalnymi odpowiednikami. Po uruchomieniu w 2011 roku w Czechach nowej linii PET wykorzystującej technologię gorącego rozlewu (Hotfill) w bieżącym okresie poszerzaliśmy gamę napojów w butelkach plastikowych niezawierających konserwantów.

Szybkie wprowadzenie napojów ze stewią, w celu ograniczenia kaloryczności napojów dziecięcych i coli,

OCHRONA ŚRODOWISKA

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

W 2012 roku udało nam się obniżyć gramaturę większości butelek PET, przez co obniżyliśmy zużycie granulatu a tym samym zmniejszyliśmy negatywne oddziaływanie na środowisko. W większym stopniu niż 2011 roku wykorzystywaliśmy też granulat pochodzący z recyklingu.

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

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 „Paproć” 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.

TRADYCJA

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

PRACOWNICY

Wszystkim naszym kierowcom zapewniamy szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy i organizujemy treningi z postępowania w razie wypadku drogowego. Dodatkowo uruchomiliśmy projekt „odpowiedzialny kierowca” którego celem jest wyrobienie u naszych kierowców odpowiedzialnego zachowania na drodze.

Samochody ciężarowe oznaczyliśmy specjalnymi nalepkami z podanymi numerami telefonów, na które mogą telefonować inni uczestnicy ruchu drogowego w przypadku, kiedy nasz kierowca jedzie nieprawidłowo.

DOBRY SĄSIAD

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

W 2012 kontynuowaliśmy kampanię pomocy chorym dzieciom, w ramach programu Kofola Dobronożky/Maňušky, który polega na wspieraniu organizacji non-profit zajmujących się niesieniem uśmiechu dzieciom przebywającym w szpitalach, poprzez organizowanie teatryków lalkowych. Każdy z nas kupując butelkę Kofoli wspomagał finansowo tą akcją.

Kampania jest elementem naszego odpowiedzialnego podejścia do budowania marek (Brand Social Responsibility).

1.5 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w 2012 roku przez Grupę KOFOLA S.A. 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 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 2011 rok 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 zwrócić uwagę na fakt, że dane dotyczące Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat (w okresie bieżącym i porównywalnym) oraz w bilansie (tylko okres sprawozdawczy) oddzielnie, jako pozycje do wycofania z konsolidacji. Reklasyfikacja ta związana jest z utratą od 1 stycznia 2013 roku kontroli nad Grupą Megapack i jest zgodna z wymogami MSSF 5. Informacje szczegółowe znajdują się w nocie 4.5 do sprawozdania skonsolidowanego.

Trzeba pamiętać, że dane porównywalne pokazane w punkcie 1.5 uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack jako przeznaczonej do wycofania z konsolidacji (nota 5.11) oraz zmiany prezentacyjne do sprawozdań finansowych (nota 4.5). Dane te zostały skorygowane o pozycje jednorazowe z 2011 roku, a także przeliczone kursem średnim wymiany walut z 2012 roku.

Należy również zauważyć, że tylko w nocie 1.5 dane porównywalne przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu właściwego dla 2012 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

| Wybrane dane finansowe | Opublikowane 1.1.2011 - 31.12.2011 | Raportowane jako dane porównawcze do sprawozdania skonsolidowanego za 2012 (uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack oraz inne zmiany prezentacyjne) 1.1.2011 - 31.12.2011 * | Raportowane skorygowane o zdarzenia jednorazowe 1.1.2011 - 31.12.2011 | Skorygowane przeliczone ** 1.1.2011 - 31.12.2011 - dane porównawcze dla celów zarządczych |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 336 273 | 984 105 | 984 105 | 980 302 |
| Koszt własny sprzedaży | (883 438) | (630 547) | (629 935) | (628 020) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 452 835 | 353 558 | 354 170 | 352 282 |
| Koszty sprzedaży | (332 211) | (252 137) | (249 993) | (248 827) |
| Koszty ogólnego zarządu | (69 478) | (55 629) | (55 042) | (54 573) |
| Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto | 2 895 | 2 824 | 2 824 | 2 795 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 54 041 | 48 616 | 51 960 | 51 678 |
| EBITDA | 132 402 | 116 944 | 120 288 | 119 793 |
| Koszty finansowe netto | (16 562) | (17 375) | (17 375) | (17 397) |
| Podatek dochodowy | (11 034) | (9 222) | (9 631) | (9 634) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 26 445 | 22 019 | 24 954 | 24 647 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji | | | | |
| Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji | - | 2 213 | 2 213 | 2 290 |
| Zysk netto za okres | 26 445 | 24 232 | 27 167 | 26 937 |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 24 232 | 24 232 | 27 167 | 26 937 |

* wyniki opublikowane za 2011 rok uwzględniające zarówno zmiany prezentacyjne, o których mowa w nocie 4.5, jak i reklasyfikacje dotyczące wycofania z konsolidacji Grupy Megapack opisane w nocie 4.5

** skorygowane wyniki za 2011 rok przeliczone dla lepszej porównywalności kursem z 2012 roku

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 2011 roku na wynik operacyjny i EBITDA miały wpływ jednorazowe koszty restrukturyzacji spółek w Czechach i na Słowacji w łącznej kwocie 3 343 tys. zł, wpływ na zysk netto wyniósł 2 934 tys. zł. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tych pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 51 678 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 119 793 tys. zł a skorygowany zysk netto 26 937 tys. zł.

W 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 56 069 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 129 937 tys. zł, a skorygowany zysk netto 30 608 tys. zł. Szczegóły przedstawia poniższa tabela:

| Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2012 - 31.12.2012 | Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF | Korekty o zdarzenia jednorazowe | Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 022 663 | - | 1 022 663 |
| Koszt własny sprzedaży | (675 766) | - | (675 766) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 346 897 | - | 346 897 |
| Koszty sprzedaży | (241 709) | - | (241 709) |
| Koszty ogólnego zarządu | (52 364) | - | (52 364) |
| Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto | 1 575 | 1 670 | 3 245 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 54 399 | 1 670 | 56 069 |
| EBITDA | 128 267 | 1 670 | 129 937 |
| Koszty finansowe netto | (18 841) | - | (18 841) |
| Podatek dochodowy | (8 896) | - | (8 896) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 26 662 | 1 670 | 28 332 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji | | | |
| Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji | 2 276 | - | 2 276 |
| Zysk netto za okres | 28 938 | 1 670 | 30 608 |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 28 943 | 1 670 | 30 613 |

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 ROKU

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

- Konsumentów w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów oraz ograniczyli swoje wydatki konsumpcyjne na rzecz oszczędzania.
- Rosnący 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 w Rosji, oraz z sieci handlowych do sklepów dyskontowych w Polsce.
- Konsolidacja rynku dystrybutorów wpływająca negatywnie na warunki handlowe oraz słabnący standing finansowy zwłaszcza mniejszych hurtowni spożywczych.
- Wysokie ceny cukru, izoglukozy oraz syropu glukozowo - fruktozowego w porównaniu do 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.
- Pogorszenie płynności u niektórych istotnych klientów w Rosji miało negatywny wpływ na rentowność Grupy Megapack w 2012 roku z uwagi na konieczność utworzenia rezerw na należności.

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

- Wzrost **przychodów ze sprzedaży** z 980 302 tys. zł do 1 022 663 tys. zł, tj. o 42 361 tys. zł, czyli o 4,3% w porównaniu do 2011 roku.
- Spadek **skorygowanego zysku brutto ze sprzedaży** z 352 282 tys. zł do 346 897 tys. zł, tj. o 5 385 tys. zł, czyli o 1,5% na skutek dużego wzrostu cen cukru, izoglukozy oraz syropu glukozowo - fruktozowego (podstawowe surowce do produkcji) oraz wolniejszego niż planowany procesu wprowadzania podwyżek cen wyrobów.
- Wzrost skorygowanego **zysku operacyjnego (EBIT)** z 51 678 tys. zł do 56 069 tys. zł, tj. o 4 391 tys. zł, czyli o 8,5% osiągnięty przede wszystkim dzięki wyższym przychodom oraz efektom wprowadzonego w Grupie w 2011 roku programu redukcji kosztów stałych oraz optymalizacji procesów logistycznych.
- Wzrost skorygowanego wskaźnika **EBITDA z działalności kontynuowanej (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)** z 119 793 tys. zł do 129 937 tys. zł, tj. o 10 144 tys. zł, czyli o 8,5%.
- Wzrost skorygowanej **marży EBITDA z działalności kontynuowanej** z 12,2% w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku do 12,7% w analogicznym okresie 2012 roku.
- Wzrost skorygowanego **zysku netto** przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej z 26937 tys. zł do 30 613 tys. zł, tj. o 3 676 tys. zł, czyli o 13,6%.
- Wzrost skorygowanej **rentowności zysku netto** z 2,7% do 3,0% tj. o 0,3 punktu procentowego.
- Spadek **zadłużenia finansowego brutto z działalności kontynuowanej** z poziomu 344 358 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 31 grudnia 2012 roku) do poziomu 273 395 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, tj. o 70 963 tys. zł, czyli o 20,6% wskutek uzyskanego zysku operacyjnego oraz uwolnieniu środków z kapitału obrotowego.
- Spadek **zadłużenia finansowego netto związanego z działalnością kontynuowaną** z poziomu 297 855 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 31 grudnia 2012 roku) do poziomu 257 689 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, tj. o 40 166 tys. zł, czyli o 13,7%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej skorygowanej EBITDA wyniosło na koniec grudnia 2012 roku 1,98 raza wobec 2,49 raza na koniec grudnia 2011 roku.
- Spadek poziomu **kapitału obrotowego netto dotyczącego działalności kontynuowanej** z 7 349 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z ostatniego dnia 2012 roku) do (18 356) tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** wygenerowane w 2012 roku wyniosły 184 053 tys. zł i były wyższe o 79 858 tys. zł, tj. o 76,6% w porównaniu do przepływów pieniężnych wygenerowanych w 2011 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** za 2012 rok wyniosły (66 249) tys. zł i były wyższe o 8 848 tys. zł, tj. o 15,4% niż w 2011 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** w 2012 roku wyniosły (132 346) tys. zł i były wyższe o 80 064 tys. zł, tj. o 153,1% w porównaniu do 2011 roku.

POLSKA

- W 2012 roku (w porównaniu do 2011 roku) spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 12 537 tys. zł, tj. o 2,8%. 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, Hoop Cola Spice (o smaku korzennym), 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.
- Po restrukturyzacji przeprowadzonej w 2011 roku nastąpiła stabilizacja kadry zarządzającej Hoop Polska Sp. z o.o., co przełożyło się na poprawę wyników uzyskanych przez spółkę.
- W roku 2012 nastąpił wzrost przychodów z kluczowych dla Hoop Polska Sp. z o.o. na polskim rynku marek, tj. Hoop Cola i Paola, co pozwoliło na powiększenie posiadanych udziałów rynkowych w kategoriach coli i syropów.

CZECHY

- W 2012 roku (w porównaniu do 2011 roku) spółka Kofola a.s. (Czechy) zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 14 474 tys. zł, tj. o 4,6%.
- W raportowanym okresie 2012 roku Kofola a.s. (Czechy) osiągnęła w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym wzrost sprzedaży o 7,6% w walucie lokalnej, co znacząco przewyższa wzrost całego rynku oraz oznacza odwrócenie trendu spadku sprzedaży jaki miał miejsce w poprzednim roku. Wzrost przychodów najbardziej widoczny był w kategorii napojów typu cola, 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 2012 roku wzrosły w porównaniu do 2011 roku o 1,3% przy spadku tego kanału o 3,3%.
- Szybki wzrost w raportowanym okresie 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 Jupí w Czechach umocniły pozycję lidera dzięki wielu wprowadzonym innowacjom oraz skutecznej kampanii reklamowej w lutym, marcu oraz wrześniu 2012 roku.
- W 2012 roku wprowadziliśmy na rynek czeski następujące nowości: serwowany na ciepło z nagrzewaczy napój Natelo, 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 we szkle (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.

SŁOWACJA

- W 2012 roku (w porównaniu do 2011 roku) spółka Kofola a.s. (Słowacja) zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 26 524 tys. zł, tj. o 14,0%.
- W 2012 roku na notującym spadki rynku słowackim (spadek 0,2%), w kanale detalicznym (tj. tradycyjnym i nowoczesnym) odnotowaliśmy wzrost sprzedaży produktów w stosunku do okresu porównywalnego o 14,2% liczony w walucie lokalnej. Wzrost ten był najbardziej widoczny w kategorii napojów typu cola, napojów gazowanych, wód i syropów. Przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym w 2012 roku wzrosły w porównaniu do 2011 roku o 7,6% przy spadku tego kanału o 1,4%.
- Szybki wzrost przychodów w 2012 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.
- Kofola utrzymuje nadal silną drugą pozycję w segmencie napojów typu cola plasując się o 2,3 p.p. za Coca Colą. Woda Rajec w dalszym ciągu jest liderem w kategorii wód butelkowanych. Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych może poszczycić się napój Vinea, który wyprzedza Fantę i Mirindę.
- Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, rozpoczęliśmy dystrybucję wody Rajec dla niemowląt, nowego rewolucyjnego ciepłego napoju Natelo, 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 Jupí we szkle (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, nowe smakowe wody Rajec – z agrestem i żurawiną, Jupik Aqua sport oraz Kofolę, Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

ROSJA

- W Rosji w raportowanym okresie, w porównaniu do 2011 roku, nastąpiło zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 4,2% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje wzrost o 12 885 tys. zł. Zwiększone przychody odnotowaliśmy przede wszystkim w segmencie napojów niskoalkoholowych oraz w segmencie wód, a to głównie za sprawą wejścia do niektórych federalnych sieci handlowych. Dodatkowym 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.
- W 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 2012 roku, przy czym efekty wzrostu sprzedaży napojów markowych powinny być widoczne w kolejnych okresach. Wejście do sieci handlowych przyczyniło się do dwukrotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży wody Arctic oraz trzykrotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży napoju dziecięcego Jumper.
- 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 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 pojedynczej puszki okazał się niewielki.

- Od stycznia 2012 roku w Rosji wprowadzono obowiązek banderolowania napojów niskoalkoholowych znakami akcyzy, przy czym wystąpiły 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).
- Pod koniec trzeciego kwartału 2012 roku grupa Megapack rozpoczęła rozruch linii do produkcji napojów w opakowaniach szklanych.
- Pogorszenie płynności u niektórych istotnych klientów skutkowało w utworzenia w czwartym kwartale 2012 roku rezerw na należności w kwocie 7 044 tys. zł.
- W Rosji zostały wprowadzone nowe produkty w opakowaniach szklanych lemoniada Koe Chto, smakowe soki owocowe Eskimors oraz napoje niskoalkoholowe Black Mamba (Czarna Mamba) w puszkach a także woda Arctic w butelkach szklanych.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 W PORÓWNIANIU Z OKRESEM DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2011

| Skorygowane wybrane dane finansowe | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011* | Zmiana 2012/2011 | Zmiana 2012/2011 (%) |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 022 663 | 980 302 | 42 361 | 4,3% |
| Skorygowany koszt własny sprzedaży | (675 766) | (628 020) | (47 746) | 7,6% |
| Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży | 346 897 | 352 282 | (5 385) | (1,5%) |
| Skorygowane koszty sprzedaży | (241 709) | (248 827) | 7 118 | (2,9%) |
| Skorygowane koszty ogólnego zarządu | (52 364) | (54 573) | 2 209 | (4,0%) |
| Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto | 3 245 | 2 795 | 450 | 16,1% |
| Skorygowany zysk z działalności operacyjnej | 56 069 | 51 678 | 4 391 | 8,5% |
| Skorygowana EBITDA | 129 937 | 119 793 | 10 144 | 8,5% |
| Koszty finansowe netto | (18 841) | (17 397) | (1 444) | 8,3% |
| Skorygowany podatek dochodowy | (8 896) | (9 634) | 738 | (7,7%) |
| Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej | 28 332 | 24 647 | 3 685 | 15,0% |
| Działalność do wycofania z konsolidacji | | | | |
| Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji | 2 276 | 2 290 | (14) | (0,6%) |
| Skorygowany zysk netto za okres | 30 608 | 26 937 | 3 671 | 13,6% |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 30 613 | 26 937 | 3 676 | 13,6% |

| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011* |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Rentowność brutto sprzedaży z działalności kontynuowanej (skorygowana) % | 33,9% | 35,9% |
| Rentowność EBITDA z działalności kontynuowanej (skorygowana) % | 12,7% | 12,2% |
| Rentowność EBIT z działalności kontynuowanej (skorygowana) % | 5,5% | 5,3% |
| Rentowność zysku netto (skorygowana) | 3,0% | 2,7% |
| Skorygowany zysk netto / akcję | 1,1697 | 1,0292 |

* wyniki przeliczone według kursów walut z okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w 2012 roku wyniosły 1 022 663 tys. zł, co oznacza wzrost o 42 361 tys. zł (tj. o 4,3%) w porównaniu do 2011 roku. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 1 019 145 tys. zł, co stanowi 99,7% ogółu przychodów. Na zmianę przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2012 roku w porównaniu do 2011 roku złożyły się przede wszystkim dwa czynniki:

Po pierwsze pozytywny wpływ na przychody miały: wyższe o 26 524 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku, wyższe o 14 474 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) oraz wyższe o 12 537 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. Wzrost przychodów wynikał z podwyżek cen produktów w celu skompensowania drogiej surowców oraz wzrostu 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 2012 roku przychody tej spółki ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły jedynie 412 tys. zł, natomiast w 2011 roku wyniosły 12 943 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 % 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 46,1% i 44,7% przychodów w 2012 i 2011 roku).

PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po wyłączeniu transakcji wewnętrzgrupowych | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011* | zmiana | % zmiana |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------|----------|
| Hoop Polska Sp. z o.o. | 459 822 | 447 285 | 12 537 | 2,8% |
| Kofola a.s. (CZ) | 330 143 | 315 669 | 14 474 | 4,6% |
| Kofola a.s. (SK) | 216 476 | 189 952 | 26 524 | 14,0% |

* Dane przeliczone według kursów z okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 12 537 tys. zł (tj. o 2,8%). Całość wzrostu została wypracowana w kanale nowoczesnym i przyczyniły się do niego wzrosty sprzedaży Hoop Coli i Paoli, wprowadzone nowości oraz rosnące marki własne.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 14 474 tys. zł (tj. o 4,6%). Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem przychodów zwłaszcza w segmencie napojów typu cola, syropów oraz napojów energetycznych.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku wyrażone w walucie lokalnej wzrosły o 26 524 tys. zł (tj. o 14,0%) głównie za sprawą wzrostu przychodów ze sprzedaży napojów typu cola, napojów gazowanych, wód i syropów.

SKORYGOWANE KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w 2012 roku wzrosły o 47 746 tys. zł, tj. o 7,6%, do 675 766 tys. zł z 628 020 tys. zł w 2011 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku stanowiły 66,1% przychodów ze sprzedaży netto (64,1% w analogicznym okresie 2011 roku). Wysoki poziom kosztów własnych sprzedaży spowodowany był rekordowo wysokimi cenami głównie cukru, izoglukozy oraz syropu glukozowo - fruktozowego, 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 surowców, obniżeniem gramatury butelek oraz poprawą efektywności procesu produkcji.

SKORYGOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane koszty sprzedaży w 2012 roku zmniejszyły się o 7 118 tys. zł, tj. o 2,9%, do 241 709 tys. zł z 248 827 tys. zł w 2011 roku.

Procentowo koszty sprzedaży w 2012 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 23,6% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 25,4% w 2011 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o 1,8 punktu procentowego. Spadek ten był wynikiem zmniejszenia liczebności sił sprzedaży i koncentracji na największych i najbardziej perspektywicznych klientach, optymalizacji procesów logistycznych i dobrej kontroli kosztów marketingowych.

SKORYGOWANE KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w 2012 roku wyniosły 52 364 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 54 573 tys. zł w 2011 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży netto obniżył się odpowiednio z 5,6% do 5,1% 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 (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 4 391 tys. zł, tj. o 8,5% z 51 678 tys. zł w 2011 roku i wyniósł 56 069 tys. zł w raportowanym okresie.

Skorygowana marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w 2012 roku wyniosła 5,5% w porównaniu do 5,3% osiągniętej w analogicznym okresie 2011 roku.

Wzrost rentowności zysku operacyjnego o 0,2 punktu procentowego udało się uzyskać dzięki zwiększeniu przychodów a także wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

SKORYGOWANY WSKAŹNIK EBITDA Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Skorygowana EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) z działalności kontynuowanej wzrosła z 119 793 tys. zł w 2011 roku do poziomu 129 937 tys. zł w 2012 roku tj. o 10 144 tys. zł, (czyli o 8,5%).

Wzrost skonsolidowanej EBITDA udało się uzyskać dzięki poprawie EBITDA we wszystkich najważniejszych podmiotach, tj. Kofola a.s. (CZ) i Kofola a.s. (SK) a także Hoop Polska Sp. z o.o. Skorygowana rentowność EBITDA z działalności kontynuowanej wzrosła z 12,2% w 2011 roku do poziomu 12,7% w 2012 roku. Wzrost rentowności EBITDA udało się uzyskać dzięki szybszej niż wzrost przychodów poprawie wyniku operacyjnego.

KOSZTY FINANSOWE NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2012 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 18 841 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 17 397 tys. zł w 2011 roku co stanowi wzrost o 8,3%. Głównym powodem zwiększenia był wzrost marż bankowych przy odnawianiu kredytów oraz wyemitowane obligacje z uwagi na zmiany otoczenia rynkowego.

SKORYGOWANY PODATEK DOCHODOWY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skorygowany podatek dochodowy zmniejszył się z 9 634 tys. zł naliczonych w 2011 roku do poziomu 8 896 tys. zł w okresie bieżącym. Zmiana ta wynika z rozpoznania aktywa od strat podatkowych w kwocie 9 576 tys. zł. skompensowanego przez wyższy podatek bieżący z uwagi na wzrost zysku przed opodatkowaniem. Efektywna stopa podatku dochodowego spadła z 30,1% w roku 2011 do 23,0% w roku 2012.

ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI DO WYCOFANIA Z KONSOLIDACJI (GRUPA MEGAPACK)

Zysk netto z działalności przeznaczonej do wycofania z konsolidacji spadł z 2 290 tys. zł w 2011 roku do 2 276 tys. zł w 2012 roku tj. o 14 tys. zł (czyli o 0,6%).

Spadek zysku netto Grupy Megapack był spowodowany koniecznością utworzenia rezerw na przeterminowane bądź nieściągalne należności w kwocie 7 044 tys. zł. Grupie Megapack udało się jednak zwiększyć przychody o 12 885 tys. zł i zysk brutto o 3 256 tys. zł, co częściowo zrekompensowało skutki utworzenia wyżej wymienionych odpisów.

Kolejnym czynnikiem kompensacyjnym było przeszacowanie opcji zakupu dotyczącej udziałów nie dających kontroli w Grupie Megapack (pozytywny wpływ zmiany w wysokości 3 720 tys. zł).

SKONSOLIDOWANY BILANS

Z uwagi na zaprzestanie konsolidacji Grupy Megapack metodą pełną z końcem 2012 roku, dla lepszej porównywalności przedstawiono bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2011 roku, prezentujący Grupę tak, jakby wycofania z konsolidacji nastąpiło już na 31 grudnia 2011 roku.

| Wybrane dane finansowe | 31.12.2012 | Bilans pro-forma na 31.12.2011 Megapack w pozycjach do wycofania z konsolidacji dla lepszej porównywalności z 31.12.2012 * | 31.12.2011* | Zmiana od 12.2011 | Zmiana od 12.2011 (%) |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Wartość aktywów | 1 258 094 | 1 289 419 | 1 289 419 | (31 325) | (2,4%) |
| Aktywa trwałe, w tym: | 780 727 | 819 370 | 865 953 | (85 226) | (9,8%) |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 477 322 | 497 962 | 521 729 | (44 407) | (8,5%) |
| <i>Wartości niematerialne</i> | 191 141 | 190 589 | 211 777 | (20 636) | (9,7%) |
| <i>Wartość firmy</i> | 103 253 | 104 657 | 118 521 | (15 268) | (12,9%) |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | 8 943 | 8 743 | 10 371 | (1 428) | (13,8%) |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 477 367 | 470 049 | 423 466 | 53 901 | 12,7% |
| <i>Zapasy</i> | 99 535 | 102 969 | 125 802 | (26 267) | (20,9%) |
| <i>Należności z tytułu dostaw i usług</i> | 151 498 | 149 515 | 234 993 | (83 495) | (35,5%) |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 15 706 | 46 503 | 50 217 | (34 511) | (68,7%) |
| <i>Aktywa do wycofania z konsolidacji</i> | 200 402 | 174 646 | - | 200 402 | 100,0% |
| Suma pasywów | 1 258 094 | 1 289 419 | 1 289 419 | (31 325) | (2,4%) |
| Kapitał własny | 537 029 | 542 442 | 542 442 | (5 413) | (1,0%) |
| Zobowiązania długoterminowe | 128 433 | 147 653 | 153 532 | (25 099) | (16,3%) |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 592 632 | 599 324 | 593 445 | (813) | (0,1%) |
| <i>Zobowiązania do wycofania z konsolidacji</i> | 146 235 | 119 980 | - | 146 235 | 100,0% |

| Wskaźniki (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA) | 31.12.2012 | 31.12.2011 * |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 0,57 | 0,57 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 0,36 | 0,37 |
| Wskaźnik stopy zadłużenia | 58,1% | 59,7% |
| Zadłużenie netto | 257 689 | 297 855 |
| Zadłużenie netto / skorygowana EBITDA | 1,98 | 2,49 |

* przeliczone według kursów z dnia 31 grudnia 2012 roku

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 grudnia 2012 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 780 727 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 85 226 tys. zł (tj., o 9,8%). Zmiana ta wynikała z kilku przeciwstawnych czynników: odpisów amortyzacyjnych w kwocie 79 595 tys. zł (w tym Megapack), nabycia aktywów trwałych o wartości 54 929 tys. zł, przeniesienia aktywów długoterminowych należących do Grupy Megapack o wartości 64 068 tys. zł do pozycji aktywów krótkoterminowych w związku z zaprzestaniem konsolidacji metodą pełną od roku 2013, oraz wprowadzenia w 2012 roku zmiany 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 grudnia 2012 roku 62,1% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku, kiedy to wynosił 67,2%, co związane jest głównie, jak napisano powyżej, z przekwalifikowaniem do aktywów obrotowych pozycji należących do Grupy Megapack.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku Wartość firmy obejmowała następujące pozycje: wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartości firmy Pinelli spol. s r.o. oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Wartość firmy obejmowała także pozycję dotyczącą Grupy Megapack w kwocie 13 864 tys. zł, która na 31 grudnia 2012 roku została przeklasyfikowana do pozycji aktywa do wycofania z konsolidacji prezentowanej w aktywach obrotowych skonsolidowanego bilansu.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 477 367 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec grudnia 2012 roku dominowały: należące do Grupy Megapack aktywa do wycofania z konsolidacji stanowiące 42,0%, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 31,7% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 20,8% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 53 901 tys. zł. Wzrost ten jest efektem przeniesienia aktywów trwałych Grupy Megapack w kwocie 64 068 tys. zł, zwiększenia poziomu aktywów obrotowych w Grupie Megapack o 22 134 tys. zł (całość aktywów Grupy Megapack prezentowana jest w oddzielnej pozycji aktywów krótkoterminowych Aktywa do wycofania z konsolidacji) a także spadku stanu

zapasów z działalności kontynuowanej o 3 434 tys. zł z uwzględnieniem przeniesienia wykazywanych na 31 grudnia 2011 roku w zapasach palet o wartości księgowej 14 870 tys. zł, wzrostu poziomu należności handlowych związanych z działalnością kontynuowaną o 1 983 tys. zł oraz zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej o 30 797 tys. zł). Wartość kapitału obrotowego z działalności kontynuowanej netto ustalana jako suma wartości zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła -18 356 tys. zł w porównaniu do 7 349 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku. Spadek poziomu kapitału obrotowego spowodowany jest niższym, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, stanem zapasów, jak i wyższym niż w okresie porównywalnym poziomem zobowiązań handlowych.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 721 065 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 roku o 25 912 tys. zł. Zmiana wynika głównie do spadku stanu zadłużenia bankowego.

Wskaźnik stopy zadłużenia dotyczący działalności kontynuowanej (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnął poziom 58,1% i spadł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku o 1,6 punktu procentowego.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy związane z działalnością kontynuowaną (będące sumą zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych pomniejszoną o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) wyniosło 257 689 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku co oznacza spadek o 40 166 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku.

SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w 2012 roku wyniosła (14 542) tys. zł i była niższa o 9 054 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego i wynika przede wszystkim ze zadłużenia zewnętrznego.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w 2012 roku wyniosła 184 053 tys. zł w porównaniu do 104 195 tys. zł w 2011 roku. Głównym czynnikiem wzrostu jest wyższy niż w okresie porównywalnym zysk brutto oraz pozytywny wpływ zmian pozycji kapitału obrotowego.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2012 roku wyniosła (66 249) tys. zł wobec (57 401) tys. zł w 2011 roku. Wzrost wydatków z działalności inwestycyjnej związany jest przede wszystkim z inwestycją finansową dokonaną przez OOO Megapack polegającą na ulokowaniu wolnych środków pieniężnych w kwocie 31 290 tys. zł na depozycie bankowym o okresie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej skorygowane o tę inwestycję finansową pokazują spadek wydatków inwestycyjnych o 21 141 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim. Złożyły się na to niższe niż w analogicznym okresie 2011 roku wydatki inwestycyjne na zakup środków trwałych, wynikające z efektu wysokiej bazy z roku 2011, gdy Grupa przeprowadziła szereg inwestycji, w tym: w linię do gorącego rozlewu, rozpoczęcia inwestycji w linię do napojów we szkłe w Rosji i zakupie nowego nalewaka w Polsce.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w 2012 roku, tak jak i 2011 roku, była ujemna i wyniosła odpowiednio (132 346) tys. zł oraz (52 282) tys. zł. Tak wielkie wypływy pieniężne wynikają z obniżenia wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym oraz spłaty kredytów terminowych. Zmniejszenie wykorzystania kredytów pozwoliło obniżyć Grupie koszty odsetkowe.

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

Działalność spółek Grupy Emitenta, ich sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregoś z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy, co może narazić inwestorów na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Grupy. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Grupa nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wyrzucić istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Najważniejsze ryzyka dla Grupy są monitorowane. Dla tych ryzyk, podejmowane są działania zapobiegawcze mające na celu ograniczenie ich podatności i zmniejszenie ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ KRAJÓW, W KTÓRYCH DZIAŁA GRUPA

Sytuacja ekonomiczna spółek z Grupy Kofola jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Czech, Polski, Rosji i Słowacji, które stanowią najważniejsze rynki sprzedaży produktów Grupy. Czynniki makroekonomiczne takie jak: wzrost PKB, poziom bezrobocia, realny wzrost wynagrodzeń czy nastroje panujące w gospodarce mają przełożenie na skłonność obywateli tych krajów do konsumpcji poza domem oraz do nabywania markowych bądź niemarkowych produktów spożywczych. W konsekwencji może to mieć wpływ na zmiany poziomu sprzedaży produktów Grupy. Spółki z Grupy starają się minimalizować to ryzyko zagospodarowując różne półki cenowe, oferując zarówno produkty wyższej, średniej czy też niższej półki a także produkty własnych sieci handlowych, powiększając dystrybucję i dostępność produktów Grupy oraz nieustannie pracując nad umocnieniem posiadanych marek.

Ryzyko spowolnienia gospodarczego w Europie w wyniku zadłużenia państw i kryzysu bankowego w niektórych krajach Euro może spowodować zwiększenie presji fiskalnej na sytuację gospodarstw domowych także w Czechach, Polsce, Rosji i Słowacji. Dodatkowo decyzje rządów i banków centralnych państw europejskich mogą mieć negatywny wpływ na poziom kursów walut i stóp procentowych, nastroje na europejskich rynkach finansowych, co w konsekwencji może się przełożyć na utrudniony dostęp do źródeł finansowania, zarówno kredytów jak i skłonność inwestorów do zakupu nowych obligacji. Takie zmiany mogłyby utrudnić spółkom z Grupy Kofola przedłużanie kredytów krótkoterminowych na kolejny okres czy pozyskanie nowych kredytów na sfinansowanie inwestycji, a w konsekwencji utrudnić funkcjonowanie poszczególnych spółek oraz odrywać uwagę Zarządu od dalszej optymalizacji działania Grupy na rzecz pozyskania finansowania.

W efekcie wzajemnych współzależności eskalacja kryzysu fiskalnego w regionie negatywnie wpłynąć może na wszelkie zmienne obrazujące kondycję gospodarczą, a tym samym negatywnie wpłynąć to może na wyniki Grupy Kofola.

RYZIKO ZMIANY CEN SUROWCÓW DO PRODUKCJI

Podstawowymi czynnikami wpływającymi na koszty produkcji napojów są surowce, zwłaszcza takie jak: cukier, izoglukoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia, papier, a pośrednio i ropa naftowa. Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, które podlegają znacznym wahaniom na światowych rynkach. Z uwagi na roczny cykl negocjacji cenowych z największymi klientami, szybka zmiana cen podstawowych surowców może mieć znaczący wpływ na marże uzyskiwane ze sprzedaży napojów, a co za tym idzie na wahania zysków Grupy, a w konsekwencji pogorszenie płynności finansowej.

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

RYZIKO SEZONOWOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z WARUNKÓW POGODOWYCH

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

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

RYZIKO PODWYŻKI CEN PALIW

Rosnące ceny ropy naftowej, silny kurs dolara amerykańskiego oraz wzrost podatku akcyzowego na olej napędowy mogą mieć negatywny wpływ na koszty transportu.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyka podwyżek cen ropy poprzez lepsze zarządzanie procesem logistycznym (dostawy pełno ciężarówkowe, optymalizacją tras, częstsze przetargi na usługi transportowe).

RYZIKO PODWYŻKI CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

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

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

RYZIKO UTRATY DUŻYCH KLIENTÓW

Znaczna część przychodów spółek z Grupy Kofola realizowana jest od klientów posiadających sieci marketów spożywczych, supermarketów, hipermarketów czy sklepów dyskontowych. W ostatnich latach z uwagi na przesuwanie się handlu ze sklepów tradycyjnych do kanału nowoczesnego sieci te, a zwłaszcza operatorzy sklepów dyskontowych, rosną w siłę stanowiąc co raz większy udział w przychodach spółek z Grupy Kofola. Sieci te są trudnymi do negocjacji partnerami, dlatego w przypadku każdej z tych sieci istnieje ryzyko nie dogadania warunków handlowych na dany rok kalendarzowy i czasowej utraty znacznego klienta, co z pewnością obniżyłoby przychody ze sprzedaży oraz wpłynęłoby negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko utraty dużych klientów oferując produkty o ugruntowanej renomie wśród konsumentów, co zmniejsza ryzyko decyzji o zrezygnowaniu z tych produktów przez sieci handlowe oraz intensywnie pracując nad rozwojem sprzedaży w gastronomii i kanale tradycyjnym.

RYZIKO ZACHWAŃ CENOWYCH GŁÓWNYCH KONKURENTÓW

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

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

RYZIKO KREDYTOWE

Grupa Kofola prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów i usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności. W rezultacie Grupa Kofola jest narażona na ryzyko kredytowe związane z nieregulowaniem przez kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka oraz utrzymania możliwie najniższego poziomu kapitału obrotowego Grupa KOFOLA S.A. stosuje procedurę przyznawania limitu kredytu kupieckiego dla kontrahentów kupujących z odroczonym terminem płatności.

Poziom należności kontrahentów Grupy KOFOLA S.A. jest regularnie kontrolowany. Dodatkowo, część należności jest ubezpieczana w ramach zorganizowanych programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI

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

W ramach programu zwalczania alkoholizmu w Rosji wprowadzone zostały ograniczenia w reklamowaniu napojów alkoholowych, ograniczeniem handlu napojami alkoholowymi po godz. 22, ograniczenia w dostępności koncesji na sprzedaż napojów alkoholowych w małych punktach handlowych oraz przede wszystkim podwyżką podatku akcyzowego, który tą kampanię ma finansować. Wyższy podatek akcyzowy skutkować może spadkiem konsumpcji alkoholu oraz ucieczką konsumenta do tzw. szarej strefy.

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

W niektórych krajach rozwiniętych wprowadzone zostały obostrzenia dotyczące zawartości cukru w napojach bądź też dodatkowe opłaty dla produktów z wysoką jego zawartością. Istnieje ryzyko wprowadzenia w przyszłości podobnych rozwiązań legislacyjnych w krajach, w których działają spółki z Grupy KOFOLA S.A.

W niektórych krajach rozwiniętych wprowadzone zostały obostrzenia dotyczące stosowania jednorazowych butelek PET, polegające na obowiązku wprowadzenia butelek PET wielokrotnego użytku, bądź dodatkowych opłatach produktowych dla napojów w butelkach PET. Istnieje ryzyko wprowadzenia w przyszłości podobnych rozwiązań legislacyjnych w krajach, w których działają spółki z Grupy KOFOLA S.A.

Emitent stara się minimalizować te ryzyka monitorując zachodzące zmiany w regulacjach prawnych i dostosowując się do nich niezwłocznie, a także z odpowiednim wyprzedzeniem aplikować o przedłużenie stosownych pozwoleń i koncesji, bądź też wprowadzając zmiany w recepturach produktów. Spółki z Grupy KOFOLA S.A. jako jedne z pierwszych w regionie wprowadziły napoje z zawartością stewii, stosowanej jako substytut cukru.

RYZYO NIEPRZERZUCENIA CEN SUROWCÓW NA KLIENTA KOŃCOWEGO

W ostatnich dwóch latach byliśmy świadkami znaczącego wzrostu cen surowców do produkcji napojów. Z uwagi na spowolnienie gospodarcze oraz rezystencję sieci handlowych we wdrażaniu nowych cenników istnieje ryzyko braku możliwości przeliczenia wysokich cen surowców na ceny napojów, a co za tym idzie trwałe obniżenie marży brutto ze sprzedaży.

RYZYO KONTAMINACJI PRODUKTÓW

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

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

RYZYO WYPOWIEDZENIA KREDYTÓW PRZEZ BANKI

Możemy nie być w stanie refinansować niektórych naszych obecnych długów lub uzyskiwać korzystnych warunków refinansowania. Podlegamy temu samemu ryzyku, jakie zwykle wiąże się z finansowaniem poprzez zaciąganie pożyczek, w tym także ryzyku, że nasze przepływy pieniężne nie będą wystarczające do tego, by spłacić wymagane raty kapitałowe i odsetki oraz ryzyku, że nie będzie możliwa odnowa, spłata lub refinansowanie długu w terminie wymagalności lub że warunki odnowienia lub refinansowania nie będą tak korzystne jak warunki wcześniejszego zadłużenia. Gdybyśmy nie byli w stanie refinansować zadłużenia na akceptowalnych warunkach lub w ogóle, możemy zostać zmuszeni do zbycia aktywów na niekorzystnych warunkach bądź też ograniczenia lub zawieszenia działalności. To wszystko w istotny sposób wpływałoby niekorzystnie na naszą kondycję finansową oraz wyniki operacyjne.

Emitent ogranicza to ryzyko będąc w ciągłych i dobrych relacjach z bankami, na bieżąco prowadząc otwartą politykę informacyjną wobec finansujących banków. W chwili sporządzenia tego raportu trwają rozmowy z Konsorcjum Banków w Polsce na temat przedłużenia kredytu w rachunku bieżącym dla Hoop Polska Sp. z o.o. bądź aranżacji zupełnie nowego finansowania dla tej spółki.

RYZYO UTRATY WARTOŚCI FIRMY BĄDŹ KLUCZOWYCH MAREK

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

W związku z powyższymi wahaniami ulegać może wartość posiadanych w portfelu marek produktów. Zmiana poziomu sprzedaży, rentowności danej marki bądź założeń przyjętych do testów na utratę wartości może spowodować konieczność rozpoznania utraty wartości marki, aktywów finansowych bądź wartości firmy, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Aby przewidzieć taką sytuację i odzwierciedlić jej wpływ w sprawozdaniach finansowych, Grupa KOFOLA S.A. przeprowadza coroczne przeglądy majątku trwałego i wartości firmy ujętej w księgach pod kątem utraty wartości na poziomie jednostek generujących środki pieniężne (CGU). Grupa KOFOLA S.A. przeprowadza corocznie przeglądy okresów ekonomicznego użytkowania środków trwałych. Założenia przyjmowane w trakcie tych przeglądów odnośnie warunków rynkowych i przyszłych wyników Grupy odzwierciedlają najlepszy osąd Zarządu Spółek Grupy.

Grupa Kofola zabezpiecza się przed ryzykiem utraty wartości firmy, aktywów finansowych bądź kluczowych marek przede wszystkim budując emocjonalną więź i lojalność konsumentów do posiadanych w portfelu marek oraz wprowadzając nowe innowacyjne produkty na rynek.

RYZIKO UTRATY PRAW DO WARTOŚCI INTELKTUALNYCH

Bardzo istotnym składnikiem aktywów Grupy KOFOLA S.A. są wartości intelektualne, w tym w głównej mierze znaki handlowe produkowanych przez nią napojów. Istnieje ryzyko utraty praw do znaków handlowych produkowanych przez Grupę napojów. W celu ograniczenia tego ryzyka spółki z Grupy będące właścicielami znaków handlowych dokonują regularnego przedłużenia rejestracji posiadanych znaków handlowych i zarządzają ich produktowymi stronami WWW.

RYZIKO PRZERWY W DZIAŁANIU

Spółki Grupy KOFOLA S.A. narażone są na ryzyko przerwy w działaniu spowodowane wypadkami losowymi jak pożar, powódź itp. a także przerwami w funkcjonowaniu systemu ERP.

Grupa minimalizuje ryzyko przerwy w działaniu stosując ubezpieczenie od tego typu zdarzenia (ubezpieczenie od tzw. Business interruption) a także wdrażając w roku 2012 rezerwy zespół serwerów (tzw. back-up) dla zabezpieczenia głównego centrum danych.

RYZIKO NIEUDANEJ INTEGRACJI PO FUZJI

Grupa KOFOLA S.A. w ramach strategii rozwoju dokonuje akwizycji spółek z branży napojowej. W przypadku każdej takiej akwizycji istnieje ryzyko nieudanej integracji nabytej spółki do struktur Grupy, a co za tym idzie nieuzyskania efektu finansowego przyświecającego akwizycji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWEJ KADRY MENEDŻERSKIEJ

Działalność Grupy KOFOLA S.A. i jej kluczowych spółek uzależnione są od doświadczenia, wiedzy i kwalifikacji managerów którzy zarządzają poszczególnymi obszarami działalności Grupy. Znaczny popyt na managerów i specjalistów od sprzedaży, marketingu, badań i rozwoju czy finansów oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowych pracowników. Utrata osoby bądź osób z kluczowego personelu może niekorzystnie wpłynąć na relacje z klientami bądź spowolnić tempo realizowanych projektów.

Emitent chcąc zredukować opisane powyżej ryzyko uruchomił w 2009 roku Program Emisji Warrantów który objął ponad 40 kluczowych menedżerów w Grupie KOFOLA S.A. Program motywacyjny wygaśnie z końcem 2012 roku. Menedżerowie, którzy objęli warranty subskrypcyjne w 2010 roku mogą je zrealizować w ciągu 3 lat od ich objęcia pod warunkiem pozostania w stosunku zatrudnienia w spółkach z Grupy KOFOLA S.A.

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

Zarządzanie ryzykiem zmiany kursów walut w Grupie KOFOLA S.A. polega na pokrywaniu znanych ryzyk przez nabywanie pochodnych instrumentów finansowych. Grupa korzysta w przeważającej mierze z kontraktów typu forward w celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmianą kursów walut.

RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółki z Grupy KOFOLA S.A. finansują swoją działalność poprzez kredyty terminowe oraz kredyty w rachunkach bieżących a także zakupami nieruchomości i linii produkcyjnych w leasingu. Wysokość odsetek należnych bankom uzależniona jest od wysokości stóp procentowych na rynku międzybankowym. W związku z tym koszty finansowe ponoszone przez Grupę (a co za tym idzie zysk netto) uzależnione są od wysokości stóp procentowych, których wzrost może spowodować obniżenie zysku netto Grupy.

W chwili sporządzania niniejszego raportu Grupa nie stosowała zabezpieczeń zmiany stóp procentowych.

RYZIKO ZMIAN W STRUKTURZE HANDLU

W okresie ostatnich kilku lat istotnie wzrósł udział sieci dyskontowych w strukturze handlu, kosztem przede wszystkim kanału tradycyjnego (za wyjątkiem roku 2012 w Polsce, kiedy to nastąpiła zmiana wieloletniego trendu). Zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych, konsolidacji dystrybutorów i hurtowni oraz szybkość dostosowania modelu działania Grupy KOFOLA S.A. do zmieniającego się rynku mogą mieć przełożenie na zmniejszenie generowanej rentowności Spółek z Grupy KOFOLA S.A.

Grupa KOFOLA S.A. stara się minimalizować ryzyko zmiany w strukturze handlu poprzez odpowiednie dostosowanie produktów do sprzedaży w poszczególnych kanałach (w tym różnicowanie pojemności opakowań), dedykowanie sił sprzedaży specjalizujących się w obsłudze poszczególnych kanałów oraz dostosowując liczebność sił sprzedaży do struktury klientów.

1.7 Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.

W wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

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

Na podstawie § 29 ust.2. Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Giełda”, „GPW”), Spółka KOFOLA S.A. powinna stosować zasady ładu korporacyjnego, które Rada Giełdy może uchwalić dla spółek akcyjnych, których akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego. Z dniem 4 lipca 2007 roku. Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rada Giełdy przyjęła zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”(„Dobre praktyki”, „zasady ładu korporacyjnego”), które zostały następnie zmienione Uchwałą Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Uchwałą Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Uchwałą Nr 20/1287/2011 z 19 października 2011 roku oraz Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 Rady Giełdy

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

1.7.2 Zasady ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane

W 2012 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem dwóch, o czym zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Spółka informowała w drodze raportu bieżącego (publikowanym w systemie EBI).

W roku 2012 Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niezastosowanie ww. zasady wynikało z faktu, że Uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, o której to uchwale Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 8/2012 i 10/2012 z dnia 25 czerwca 2011 roku, dzień dywidendy ustalono na dzień 25 września 2012 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 6 grudnia 2012 roku.

Nie została zastosowana również zasada, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2012 z dnia 2 listopada 2012 roku.

Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia, w obrębie Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności spełnia jeden jej członek.

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

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

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

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

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

Sprawozdania półroczne i roczne podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora, którym obecnie jest firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wyniki przeglądu półrocznego i badania rocznego prezentowane są przez audytora na spotkaniach podsumowujących oraz Komitetowi Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki. Przed zatwierdzeniem przez Zarząd okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji zbiera się Komitet Audytu, któremu Członek Zarządu ds. Finansowych, przedstawia istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osądy księgowo, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze. Komitet Audytu dokonuje przeglądu okresowej sprawozdawczości finansowej z uwzględnieniem informacji prezentowanych przez Zarząd Spółki i niezależnego audytora i rekomenduje Radzie Nadzorczej jej zatwierdzenie.

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Istotne kwestie dotyczące sprawozdań okresowych, które nie podlegają weryfikacji przez audytora, są konsultowane z audytorem w celu uniknięcia w kolejnych raportach ewentualnych znaczących korekt. KOFOLA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie SAP R/3 podobnie jak największe spółki z grupy, tj. Kofola a.s. (CZ), Kofola a.s. (SK), Hoop Polska Sp. z o.o., Kofola ČeskoSlovensko a.s. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowo, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

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

Akcjonariat KOFOLA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

1.7.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

1.7.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.7.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od 5 (słownie: pięciu) do 6 (słownie: sześciu) członków, w tym co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

- a) tak długo, jak spółka KSM Investment SA z siedzibą w Luksemburgu („KSM”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 35% akcji w kapitale zakładowym Spółki, KSM będzie powoływać i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez KSM na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej,
- b) tak długo, jak CED GROUP S. a r.l. („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, CED będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez CED na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

1. liczy od 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić następujące funkcje:
 - a) Prezes Zarządu Spółki,
 - b) Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Spółki,
 - c) Dyrektor Operacyjny - Członek Zarządu Spółki,
 - d) Dyrektor Sprzedaży - Członek Zarządu Spółki,
 - e) Dyrektor Marketingu - Członek Zarządu Spółki,
 - f) Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich oraz Usług Członek Zarządu Spółki,
 - g) Dyrektor ds. Rozwoju Spółki - Członek Zarządu Spółki
2. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka (członków) Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana w terminie 14 dni od wystąpienia takiego faktu, do powołania nowego członka.
3. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
4. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) ocena sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,

- c) kontrola wykonania budżetów,
- d) udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- e) udzielanie zgody na ustanowienie prokury lub pełnomocnictwa ogólnego,
- f) opiniowanie spraw, które mają być przedmiotem obrad na Walnym Zgromadzeniu,
- g) sprawy wymienione w § 18 ust. 8 Statutu Spółki.

Tak długo, jak CED jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, uchwały Rady Nadzorczej podjętej większością 80% głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub 80% wszystkich głosów w przypadku podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwały poza posiedzeniem (w trybie pisemnym lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej), będą wymagały następujące sprawy:

- a) skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
- d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie,
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30 000 000 EUR lub jej równowartość - w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość - w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej,
- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:
 - odroczenia płatności w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązаныmi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielanie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):

- w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu,
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązaniem ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, wspólnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
- zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, których wartość netto jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
 - zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, o wartości zobowiązania nie przekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości.
- r) od dnia w którym Pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego - Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Spółki,
- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, niestanowiących jednak członków Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Spółki,
- w) w od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- x) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

Nabywanie własnych akcji przez Spółkę

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

1.7.9 Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz postanowieniami kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu Spółki wymaga zgody Zgromadzenia Akcjonariuszy. W związku z brakiem szczegółowych zapisów w tym przedmiocie w Statucie Spółki, tryb zmiany Statutu Spółki następuje zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych.

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

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

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

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą ilość akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej ilości akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie jest ważne i władne podejmować wiążące uchwały jeśli uczestniczą w nim Akcjonariusze posiadający akcje stanowiące co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. W przypadku braku quorum w pierwszym terminie Walnego Zgromadzenia, Zarząd niezwłocznie zwoła ponownie Walne Zgromadzenie z terminem wyznaczonym na dzień nie wcześniejszy niż po upływie 4 tygodni od pierwszego Walnego Zgromadzenia, z tym samym porządkiem obrad ze wskazaniem, iż jest to drugi termin, w którym Walne Zgromadzenie będzie ważne niezależnie od wielkości reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.

5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych oraz odmiennych postanowień Statutu uchwały zapadają zwykłą większością głosów. Tak długo, jak CED GROUP S. á r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia w następujących sprawach wymaga większości 70% (słownie: siedemdziesięciu procent) głosów oddanych „za” uchwałą:
- a) wypłata dywidendy akcjonariuszom w kwocie przekraczającej 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) zysku netto osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - b) powoływanie i odwoływanie niezależnego członka Rady Nadzorczej,
 - c) odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. W przypadku zmiany regulaminu, dokonane zmiany wchodzą w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b) podejmowanie uchwał co do rozporządzania zyskiem, bądź w drodze przeznaczenia go do wypłaty w formie dywidendy, bądź w drodze wyłączenia w całości lub części od wypłaty i zatrzymania w Spółce na jej potrzeby, a także podejmowanie uchwał co do pokrycia strat,
- c) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- e) przekształcenie formy prawnej Spółki oraz jakiegokolwiek połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem prawnym,
- f) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- g) zmiany Statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- i) nabycie akcji własnych,
- j) z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 1 poniżej powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązanie Spółki,
- l) ustalanie zasad i warunków wynagradzania (w tym terminów wypłat) oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- m) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- n) określanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy tj. określanie dnia dywidendy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych, oraz określenie terminu wypłat dywidendy,
- o) sprawy przedłożone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozstrzygnięcia Walnego Zgromadzenia,
- p) inne sprawy przewidziane do rozstrzygnięcia przez Walne Zgromadzenie na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu Spółki.

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

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

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

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

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

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

- b) udzielanie głosu,
 - c) zarządzanie głosowaniem oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu,
 - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania,
 - e) stwierdzenie wyczerpania porządku obrad,
 - f) rozstrzygnięcie wątpliwości regulaminowych;
 - g) kierowanie pracą personelu pomocniczego, obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Przewodniczący podejmuje decyzję o dopuszczeniu na salę obrad Walnego Zgromadzenia dziennikarzy oraz o udzieleniu zgody na nagrywanie lub filmowanie obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku sprzeciwu chociażby jednego z Akcjonariuszy obecnych na sali obrad wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa ta jest poddawana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia.

Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie na wniosek Uprawnionego do uczestnictwa w walnym Zgromadzeniu, Zarządu lub Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
3. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3 głosowanie jest jawne.
2. Głosowanie tajne zarządza się:
 - a) przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - c) w sprawach osobowych.
3. zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 Kodeksu spółek handlowych, głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
5. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.

1.7.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, Dobre Praktyki oraz postanowienia Statutu Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI

SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

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

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

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

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

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

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

W dniu 1 listopada 2012 roku na członka Komitetu Audytu został powołany Pan Pavel Jakubík.

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

W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ wchodzi:

- Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Martin Dokoupil.

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Komitetu Wynagrodzeń spółki dominującej KOFOLA S.A. nie uległ zmianie.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, postanowienia Statutu Spółki oraz postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej.

POSIEDZENIE RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin funkcjonowania Rady Nadzorczej.
2. Do skutecznego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest prawidłowe zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej dwóch członków rady nadzorczej Spółki: (i) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub (ii) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku przez uprawnioną osobę z terminem odbycia posiedzenia wyznaczonym w ciągu 4 (słownie: czterech) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych, poczty elektronicznej lub faksu wysłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej 1 (słownie: jeden) raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub - za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej - w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. H niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej tworzy się dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spośród Członków Rady Nadzorczej.
9. Pracami Komitetu kieruje przewodniczący Komitetu, który jest wybierany na pierwszym posiedzeniu, w drodze uchwały członków komitetu, spośród członków Komitetu. Przewodniczący Komitetu sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu.
10. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu Komitetu.

KOMITET AUDYTU

1. Komitet Audytu jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.
2. Do zadań Komitetu Audytu należy:
 - a) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy,
 - b) monitorowanie procesu badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy; szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach,
 - c) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji dotyczących procesu badania i oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy oraz propozycji Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty,
 - d) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządowi Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie pionu ekonomiczno-finansowy, z wykonania przez niego obowiązków,
 - e) przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce,
 - f) składanie Radzie rocznego sprawozdania ze swojej działalności,
 - g) inne sprawy określone w art. 41 Dyrektywy nr 2006/43/EC Parlamentu Europejskiego z dnia 17 maja 2006 roku.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

1. Komitet Wynagrodzeń jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały.
2. Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczo - doradczym Rady Nadzorczej w sprawach:
 - a) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - b) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników,
 - c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką,
 - d) przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w szczególności dokonywanie okresowego przeglądu systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
 - e) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli,
 - f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki.

1.8 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 31 grudnia 2012 roku 7 455 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł.

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

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 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 dnia 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 Segmenty

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

Na dzień 31 grudnia 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, drugą 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, szóstą na rynku napojów niegazowanych oraz siódmą na rynku napojów gazowanych.

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, Koe Chto, |
| WODY | Rajec, Arctic, Białowieski Zdrój, Grodziska |
| NAPOJE NIEGAZOWANE | Jupí Fruit Drink, Top Topic, Snipp, Natelo |
| 100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY | Snipp, Eskimors |
| SYROPY I KONCENTRATY | Jupí, Paola, Jarmark Polski, Super Barman |
| NAPOJE DZIECIĘCE | Jupik, Jupik Aqua, Jumper |
| HERBATA MROŻONA | Pickwick Ice Tea |
| NAPOJE ENERGETYCZNE | Semtex |
| NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja) | Hooper's Hooch, Dieviatka, Black Mamba |

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), Hoop Cola Spice (korzenna), 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, Kofolę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l. W czwartym kwartale 2012 roku w Czechach i na Słowacji został wprowadzony nowy rewolucyjny ciepły napój Natelo. W Rosji zostały wprowadzone nowe produkty w opakowaniach szklanych: lemoniada Koe Chto, soki owocowe Eskimors i napoje niskoalkoholowe Black Mamba (Czarna Mamba) w puszkach.

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

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. 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 2012 roku zrealizowane przez klientów wyniosły łącznie 479 888 tys. zł i dotyczyły klienta A (209 587 tys. zł) i klienta B (270 301 tys. zł).

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

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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

| 1.1.2012 - 31.12.2012 | Polska | Czechy | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Suma pośrednia | Rosja ** | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 478 933 | 371 848 | 273 696 | 4 369 | (106 183) | 1 022 663 | 318 229 | 1 340 892 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 459 306 | 339 598 | 219 390 | 4 369 | - | 1 022 663 | 318 229 | 1 340 892 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 19 627 | 32 250 | 54 306 | - | (106 183) | - | - | - |
| Skorygowane koszty operacyjne | (479 213) | (339 472) | (252 215) | (4 182) | 108 488 | (966 594) | (312 996) | (1 279 590) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (459 586) | (304 918) | (197 908) | (4 182) | - | (966 594) | (312 996) | (1 279 590) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (19 627) | (34 554) | (54 307) | - | 108 488 | - | - | - |
| Skorygowany zysk (strata) operacyjny | (280) | 32 376 | 21 481 | 187 | 2 305 | 56 069 | 5 233 | 61 302 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | (1 670) | - | - | - | - | (1 670) | - | (1 670) |
| Zysk (strata) operacyjny | (1 950) | 32 375 | 21 482 | 187 | 2 305 | 54 399 | 5 233 | 59 632 |
| Wynik z działalności finansowej | (1 338) | (4 181) | (1 433) | - | (11 889) | (18 841) | (1 233) | (20 074) |
| w ramach segmentu | (13 032) | (4 376) | (1 433) | - | - | (18 841) | (1 233) | (20 074) |
| między segmentami | 11 694 | 195 | - | - | (11 889) | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (3 288) | 28 194 | 20 049 | 187 | (9 584) | 35 558 | 4 000 | 39 558 |
| Podatek dochodowy | 1 924 | (5 038) | (5 779) | (3) | - | (8 896) | (3 154) | (12 050) |
| Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | - | - | - | - | - | - | 1 430 | 1 430 |
| Zysk (strata) netto | (1 364) | 23 156 | 14 270 | 184 | (9 584) | 26 662 | 846 | 28 938 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 617 387 | 451 534 | 190 600 | 1 | (201 830) | 1 057 692 | 200 402 | 1 258 094 |
| Aktywa ogółem | 617 387 | 451 534 | 190 600 | 1 | (201 830) | 1 057 692 | 200 402 | 1 258 094 |
| Zobowiązania segmentu | 264 179 | 421 173 | 115 659 | 1 | (226 182) | 574 830 | 146 235 | 721 065 |
| Kapitały własne | | | | | | 482 862 | 54 167 | 537 029 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | 1 057 692 | 200 402 | 1 258 094 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 7 658 | 15 909 | 6 582 | - | - | 30 149 | 2 049 | 32 198 |
| Amortyzacja | 29 160 | 29 201 | 16 507 | | (1 000) | 73 868 | 5 727 | 79 595 |

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

| 1.1.2011 - 31.12.2011 * | Polska | Czechy | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Suma pośrednia | Rosja ** | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 480 594 | 369 847 | 237 429 | 6 079 | (109 844) | 984 105 | 295 096 | 1 279 201 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 458 530 | 329 075 | 190 421 | 6 079 | - | 984 105 | 295 096 | 1 279 201 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 22 064 | 40 772 | 47 008 | - | (109 844) | - | - | - |
| Skorygowane koszty operacyjne | (480 424) | (331 242) | (221 477) | (6 105) | 107 102 | (932 146) | (289 671) | (1 221 817) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (459 608) | (291 964) | (174 469) | (6 105) | - | (932 146) | (289 671) | (1 221 817) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (20 816) | (39 278) | (47 008) | - | 107 102 | - | - | - |
| Skorygowany zysk (strata) operacyjny | 170 | 38 605 | 15 952 | (26) | (2 742) | 51 959 | 5 425 | 57 384 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | - | (3 025) | (318) | - | - | (3 343) | - | (3 343) |
| Zysk (strata) operacyjny | 170 | 35 580 | 15 634 | (26) | (2 742) | 48 616 | 5 425 | 54 041 |
| Wynik z działalności finansowej | 23 169 | (3 173) | (2 295) | 1 | (35 077) | (17 375) | 813 | (16 562) |
| w ramach segmentu | (8 905) | (6 176) | (2 295) | 1 | (2 213) | (17 375) | 813 | (16 562) |
| między segmentami | 32 074 | 3 003 | - | - | (35 077) | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 23 339 | 32 407 | 13 339 | (25) | (37 819) | 31 241 | 6 238 | 37 479 |
| Podatek dochodowy | (4 745) | (1 552) | (2 925) | - | - | (9 222) | (1 812) | (11 034) |
| Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | - | - | - | - | - | - | (2 213) | (2 213) |
| Zysk (strata) netto | 18 594 | 30 855 | 10 414 | (25) | (37 819) | 22 019 | 2 213 | 24 232 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 699 256 | 430 094 | 216 262 | 217 | (192 401) | 1 153 428 | 181 602 | 1 335 030 |
| Aktywa ogółem | 699 256 | 430 094 | 216 262 | 217 | (192 401) | 1 153 428 | 181 602 | 1 335 030 |
| Zobowiązania segmentu | 276 375 | 447 831 | 139 693 | 17 | (163 213) | 700 703 | 84 753 | 785 456 |
| Kapitały własne | - | - | - | - | - | 452 725 | 96 849 | 549 474 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | 1 153 428 | 181 602 | 1 335 030 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 16 675 | 24 051 | 3 889 | - | - | 44 615 | 8 724 | 53 339 |
| Amortyzacja | 25 276 | 27 275 | 15 777 | - | - | 68 328 | 10 033 | 78 361 |

* Dane w segmentach za okres porównywalny zostały ustalone według kursu historycznego. Nie zostały one przeliczone, tak jak to ma miejsce w nocie 1.5, przy zastosowaniu kursu obowiązującego dla okresu bieżącego.

** Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

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

PRZYCHODY DLA PRODUKTÓW

| 1.1.2012 - 31.12.2012 | Napoje gazowane | Napoje niegazowane | Wody | Syropy | Napoje niskalkoholowe | Inne | Razem |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 617 822 | 96 340 | 204 865 | 153 710 | 241 888 | 26 267 | 1 340 892 |
| Działalność kontynuowana | 592 180 | 57 746 | 192 833 | 153 710 | 68 | 26 126 | 1 022 663 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 25 642 | 38 594 | 12 032 | - | 241 820 | 141 | 318 229 |

| 1.1.2011 - 31.12.2011 | Napoje gazowane | Napoje niegazowane | Wody | Syropy | Napoje niskalkoholowe | Inne | Razem |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 572 175 | 107 645 | 204 432 | 128 581 | 228 155 | 38 213 | 1 279 201 |
| Działalność kontynuowana | 540 084 | 69 572 | 198 741 | 128 581 | 9 621 | 37 506 | 984 105 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 32 091 | 38 073 | 5 691 | - | 218 534 | 707 | 295 096 |

1.10 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. 18 marca 2013 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

1.11 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 | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki | Liczba | Udział w kapitale zakładowym (w %) | Udział w liczbie głosów |
| KSM Investment S.A. | 13 395 373 | 51,18% | 51,18% |
| CED GROUP S. a r.l. | 11 283 153 | 43,11% | 43,11% |
| 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% |

1.12 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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku w stosunku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2012 nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. ani opcji (warrantów subskrypcyjnych) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W dniu 1 grudnia 2012 roku Kofola ČeskoSlovensko a.s. (spółka zależna od KOFOLA S.A.) nabyła 75% udziałów w czeskich spółkach Ugo Trade s.r.o. i Ugo Juice s.r.o.

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 89 843 tys. zł.

1.14 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. Wprowadzona zmiany obejmowały prolongatę ostatecznego terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 28 marca 2013 roku z czym związane jest przedłużenie okresu poręczenia przedmiotowych kredytów przez KOFOLA S.A. do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz uaktualnienie warunków finansowych, które nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla danego typu umów. Zabezpieczenia obu umów kredytowych pozostały bez zmian.

1.15 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi znajduje się w nocie 5.27 do sprawozdania finansowego.

1.16 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocie 5.21 do sprawozdania finansowego.

1.17 Informacje o udzielonych pożyczkach

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.

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

| Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia | Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia | Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczenia lub gwarancji | | Okres, na jaki udzielono poręczenia | Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie | Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| | | w walucie | w złotych | | | |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | Unicredit Bank a.s. | 506 T EUR | 2 069 | 12/2014 | Kofola a.s. (SK) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | VÚB banka a.s. | 5 687 T EUR | 23 250 | 12/2017 | Kofola a.s. (SK) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | ČSOB a.s. | - T EUR | - | 3/2014 | Kofola a.s. (SK) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | Raiffeisen-Leasing | 25 433 T CZK | 4 145 | 10/2015 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | Oberbank Leasing | 2 902 CZK | 473 | 4/2016 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | Oberbank Leasing | 3 047 CZK | 497 | 5/2016 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| Kofola a.s. (CZ) | Komerční banka a.s. | 20 000 T CZK | 3 260 | 1/2013 | Santa Trans s.r.o. (CZ) | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Zachodni WBK S.A. | 19 000 T PLN | 19 000 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Zachodni WBK S.A. | 5 852 T PLN | 5 852 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Kredyt Bank S.A. | 786 T PLN | 786 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Pekao S.A. | 1 206 T PLN | 1 206 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Deutsche Leasing S.A. | 1 544 T EUR | 6 312 | 2/2014 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Toyota Leasing S.A. | 1 915 T PLN | 1 915 | 6/2015 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Komerční banka a.s. | 79 998 T CZK | 13 040 | 12/2016 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Komerční banka a.s. | 16 740 T CZK | 2 728 | 12/2016 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje | | | 84 533 | tys. zł | | |

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

1.19 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, natomiast 21 grudnia 2012 roku za drugi 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 z dniem 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A² i A³. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A².

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

1.21 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 257 689 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku i było o 52 598 tys. zł. (o 40 166 tys. zł. przy przeliczeniu wartości Skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy za okres porównywalny kursem wymiany walut do polskiego złotego z końca grudnia 2012 roku) niższe w porównaniu z poziomem zadłużenia na koniec grudnia 2011 roku po korekcji o pozycje Grupy Megapack. Spadek ten był z dużej części spowodowany niższym wykorzystaniem linii kredytowych z powodu lepszych wyników, niskich nakładów inwestycyjnych oraz niższej potrzeby finansowania kapitału obrotowego a także spłatą kredytów terminowych według ich harmonogramów .

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 9 487 tys. zł i była o 6 240 tys. zł niższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych wraz z opisem warunków ich spłaty zamieszczono w nocie 1.19 do załączonego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej, pozyskanych z kredytu oraz z emisji obligacji. W 2012 roku Grupa także dokonała spłaty zobowiązań z tytułu kredytów w wysokości 125 086 tys. zł. Spłaty zobowiązań finansowych były realizowane w terminie.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez posiadane środki pieniężne, których stan na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 15 706 tys. zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równoważność w złotych wynosi łącznie 216 887 tys. zł (szczegółowe informacje w nocie 5.21). Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 109 857 tys. zł.

Na koniec roku poziom zadłużenia netto do skorygowanej EBITDA dla Grupy wynosił 1,98 raza, co jest uznawane za bezpieczny poziom. W obecnej chwili Grupa posiada zdolność do zaciągania dalszych kredytów na cele rozwojowe jak i finansowania kapitału obrotowego.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe, jak też stosowne możliwości finansowania zewnętrznego Grupa posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w roku 2013.

1.22 Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji

W okresie sprawozdawczym za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 32 198 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim spółki Kofola a.s. (Czechy) (uzupełnienia oprzyrządowania linii do gorącego rozlewu, linia HPP do paskalizacji świeżo wyciskanych soków) i Hoop Polska Sp. z o.o. (unowocześnienie stacji uzdatniania wody), nakładów na wyposażenie lokali gastronomicznych na rynku czeskim i słowackim o lodówki, nalewaki do KEGów, 20-to litrowe KEGi, nagrzewacze do Natelo oraz kontynuacji rozpoczętej w 2011 roku inwestycji w linię do produkcji napojów w opakowaniach szklanych w spółce OOO Megapack (Rosja).

Na 2013 rok Grupa KOFOLA S.A. zaplanowała nakłady inwestycyjne kontynuując inwestycje do gastronomii i technologii do produkcji zdrowych napojów.

Źródłami finansowania działalności inwestycyjnej w Grupie KOFOLA S.A. będą środki pozyskane z działalności operacyjnej oraz obce źródła finansowania w postaci kredytów bankowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Grupy ocenia iż realizacja pełnego planu inwestycyjnego na 2013 rok uzależniona będzie od wyników finansowych osiągniętych w ciągu roku.

1.23 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 z końcem 2010 roku podwyżki cen napojów, które jednak w pełni nie skompensowały wzrostu cen surowców.

Na wynik okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 miało wpływ zdarzenie jednorazowe o charakterze niepieniężnym. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 1 670 tys. zł.

1.24 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: ropa naftowa, cukier, izoglukoza, granulatu do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier),
- 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,
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych oraz szybkość dostosowania modelu działania Grupy Kofola do zmieniającego się rynku,
- zdolność utrzymania największych klientów przy zachowaniu rozsądnych warunków handlowych pozwalających spółkom z Grupy KOFOLA S.A. na poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów gotówkowych,
- 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,
- podwyżka stawki VAT w Czechach od stycznia 2013 roku z 14% do 15%,
- zdolność wprowadzania nowych innowacyjnych produktów na rynek,
- wysokość stóp procentowych,
- dostępność finansowania i związane z tym oczekiwane marże banków i obligatariuszy,
- skuteczność we wdrażaniu podwyżek cen produktów.

1.25 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

WYCOFANIE Z KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ SPOSOBU ZARZĄDZANIA

Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasała umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. będzie konsolidować Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

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

W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

1.26 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie

W roku 2012 nie doszło do znaczących zmian w zasadach zarządzania w Grupie.

1.27 Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi

Nie są podpisane żadne umowy z osobami pełniącymi funkcję członków zarządu przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

1.28 Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w 2012 roku przez wszystkie spółki Grupy przedstawiało się następująco:

| Zarząd | 2012 |
|-----------------|--------------|
| Janis Samaras | 1 227 |
| Bartosz Marczuk | 1 025 |
| Martin Mateáš | 1 448 |
| Tomáš Jendřejek | 977 |
| René Musila | 955 |
| Razem* | 5 632 |

* z całkowitego wynagrodzenia dla członków Zarządu wynagrodzenie w kwocie 5 464 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę ČeskoSlovensko a.s.

| Rada Nadzorcza | 2012 |
|------------------|-----------|
| René Sommer ** | - |
| Jacek Woźniak | - |
| Dariusz Prończuk | - |
| Pavel Jakubík ** | - |
| Martin Dokoupil | - |
| Anthony Brown | 16 |
| Raimondo Eggink | 54 |
| Razem | 70 |

** wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola ČeskoSlovensko a.s. wyniosło 1 078 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 członek Rady Nadzorczej Pan René Sommer posiadał pożyczkę w kwocie 565 tys. zł., o wysokości stopy procentowej 3% z terminem wymagalności 31 marca 2013 roku.

1.29 Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.30 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego, wskazanie osób uprawnionych, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także kryteria, po spełnieniu których możliwy będzie przydział warrantów subskrypcyjnych, zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Koszty, które zostaną poniesione przez KOFOLA S.A. w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego są oparte na podstawie prognozowanych wyników Grupy. Z końcem roku 2012 wygaś wprowadzony w Grupie Program akcji pracowniczych. Osoby które objęły warranty subskrypcyjne mają prawo z nich skorzystać w okresie do trzech lat od objęcia warrantów.

1.31 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 maja 2012 spółka Kofola S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku i dotyczy badania sprawozdań finansowych spółki Kofola S.A. oraz Grupy KOFOLA za rok obrotowy 2012 z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. należnego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A. za rok 2012 wynosi 20 tys. zł. Łączna wysokość wynagrodzeń należnych PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów, dotyczących roku 2012 wynosi 20 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30 czerwca 2012.

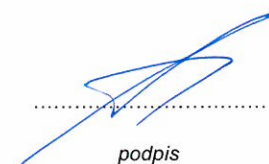
1.32 Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

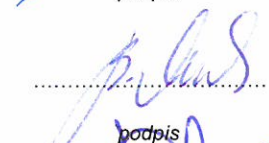
Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

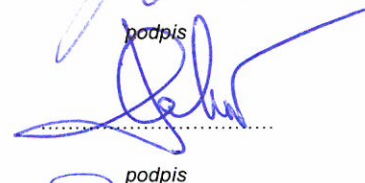
| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 18.3.2013 r. | Janis Samaras | Prezes Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | Bartosz Marczuk | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | Martin Mateáš | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | René Musila | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | Tomáš Jendřejek | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |



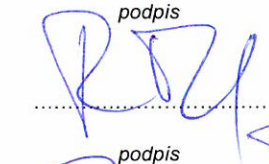
.....
podpis



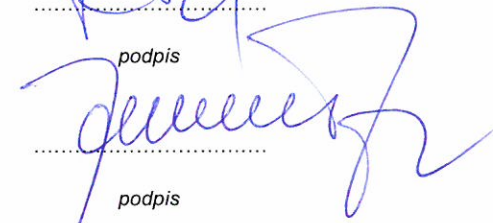
.....
podpis



.....
podpis



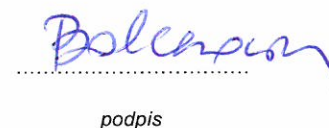
.....
podpis



.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

| | | |
|--------------|------------------------------|---------------------------|
| 18.3.2013 r. | Katarzyna Balcerowicz | Główny Księgowy |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |



.....
podpis



kofola
original

kofola
original

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | Nota | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 5.1 | 1 019 145 | 969 413 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 5.1 | 3 518 | 14 692 |
| Przychody ze sprzedaży | | 1 022 663 | 984 105 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 5.2 | (672 711) | (617 263) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 5.2 | (3 055) | (13 284) |
| Koszt własny sprzedaży | | (675 766) | (630 547) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 346 897 | 353 558 |
| Koszty sprzedaży | 5.2 | (241 709) | (252 137) |
| Koszty ogólnego zarządu | 5.2 | (52 364) | (55 629) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5.3 | 7 341 | 7 827 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 5.4 | (5 766) | (5 003) |
| Zysk operacyjny | | 54 399 | 48 616 |
| Przychody finansowe | 5.5 | 3 888 | 6 988 |
| Koszty finansowe | 5.6 | (22 774) | (24 252) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | 5.7 | 45 | (111) |
| Zysk brutto | | 35 558 | 31 241 |
| Podatek dochodowy | 5.10 | (8 896) | (9 222) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 26 662 | 22 019 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji | | | |
| Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | 5.11 | 2 276 | 2 213 |
| Zysk netto za okres | | 28 938 | 24 232 |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 28 943 | 24 232 |
| – z działalności kontynuowanej | | 26 667 | 22 019 |
| – z działalności do wycofania z konsolidacji | | 2 276 | 2 213 |
| Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej | | (5) | - |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | | | |
| Podstawowy | | | |
| – z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 5.12 | 1,0189 | 0,8413 |
| – z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | 5.12 | 0,0870 | 0,0846 |
| – z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 5.12 | 1,1059 | 0,9259 |
| Rozwodniony | | | |
| – z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 5.12 | 1,0188 | 0,8411 |
| – z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | 5.12 | 0,0869 | 0,0845 |
| – z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 5.12 | 1,1057 | 0,9256 |

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

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

| Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych | Nota | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto za okres | | 28 938 | 24 232 |
| Pozostałe dochody całkowite | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | 2.5 | (17 734) | 19 424 |
| – z działalności kontynuowanej | | (14 028) | 15 889 |
| – z działalności do wycofania z konsolidacji | | (3 706) | 3 535 |
| Pozostałe dochody całkowite (netto) | | (17 734) | 19 424 |
| Dochody całkowite razem | | 11 204 | 43 656 |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 11 209 | 43 656 |
| – z działalności kontynuowanej | | 12 639 | 37 908 |
| – z działalności do wycofania z konsolidacji | | (1 430) | 5 748 |
| Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej | | (5) | - |

2.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane), 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz 1 stycznia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) w tys. zł.

| AKTYWA | Nota | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 1.1.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------|------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 780 727 | 893 869 | 853 437 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5.13 | 477 322 | 541 122 | 540 072 |
| Wartość firmy | 5.14 | 103 253 | 118 972 | 111 836 |
| Wartości niematerialne | 5.14 | 191 141 | 218 870 | 186 869 |
| Inne aktywa długoterminowe | | 68 | 3 554 | 4 756 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5.10 | 8 943 | 11 351 | 9 904 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 477 367 | 441 161 | 405 311 |
| Zapasy | 5.16 | 99 535 | 130 523 | 127 106 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5.17 | 151 498 | 247 242 | 203 700 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 226 | 2 560 | 9 242 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5.18 | 15 706 | 50 836 | 55 263 |
| Aktywa do wycofania z konsolidacji | 5.11 | 200 402 | - | - |
| Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży | 5.15 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 258 094 | 1 335 030 | 1 258 748 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | 536 531 | 549 574 | 522 020 |
| Kapitał zakładowy | 2.5 | 26 173 | 26 173 | 26 173 |
| Kapitał zapasowy | 2.5 | 534 518 | 527 424 | 518 113 |
| Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | 2.5 | 26 459 | 44 193 | 24 769 |
| Pozostałe kapitały | 2.5 | 177 | 177 | 177 |
| Akcje własne | 2.5 | (69) | - | - |
| Straty zatrzymane | 2.5 | (50 727) | (48 393) | (47 212) |
| Udziały niedające kontroli | 5.20.5 | 498 | - | - |
| Kapitał własny ogółem | 2.5 | 537 029 | 549 574 | 522 020 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 128 433 | 165 029 | 195 956 |
| Kredyty i pożyczki | 5.21 | 56 025 | 84 392 | 149 283 |
| Wyemitowane obligacje | 5.21 | 45 369 | 31 808 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 5.25 | 9 487 | 15 727 | 27 232 |
| Rezerwy | 5.20 | 673 | 70 | 215 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 5.22 | 11 234 | 20 281 | 17 408 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5.10 | 5 645 | 12 751 | 1 818 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 592 632 | 620 427 | 540 772 |
| Kredyty i pożyczki | 5.21 | 148 568 | 224 386 | 161 997 |
| Wyemitowane obligacje | 5.21 | 3 163 | 82 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 5.25 | 9 573 | 12 779 | 12 947 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 5.22 | 269 390 | 321 189 | 290 658 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 3 663 | 3 358 | 703 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 117 | 18 | 33 |
| Rezerwy | 5.20 | 10 176 | 14 218 | 30 439 |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | | - | 41 497 | 41 188 |
| Dotacje rządowe | | 537 | 659 | - |
| Zobowiązania do wycofania z konsolidacji | 5.11 | 146 235 | - | - |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 5.15 | 1 210 | 2 241 | 2 807 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 721 065 | 785 456 | 736 728 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 258 094 | 1 335 030 | 1 258 748 |

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | Nota | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | 2.1 | 35 558 | 31 241 |
| Zysk brutto z działalności do wycofania z konsolidacji | 5.11 | 4 000 | 6 238 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Ruchy bezgotówkowe | | | |
| Amortyzacja | 5.1 | 79 595 | 78 361 |
| Odsetki netto | 5.5 | 19 601 | 17 684 |
| Zmiana stanu rezerw | 5.20 | (3 438) | (16 366) |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych | | 1 577 | - |
| Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | | 1 430 | (2 213) |
| Pozostałe | | (636) | - |
| Inne różnice kursowe z przeliczenia | | (7 722) | (11 920) |
| Ruchy gotówkowe | | | |
| (Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej | | (749) | (1 566) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (10 237) | 1 550 |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności | 5.33 | 23 385 | (36 897) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | 5.33 | (3 306) | (1 347) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań | 5.33 | 45 117 | 38 771 |
| Zmiana stanu dotacji rządowych | | (122) | 659 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 184 053 | 104 195 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 2 457 | 3 598 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 5.33 | (32 198) | (53 339) |
| Inwestycje w krótkoterminowe lokaty z terminem powyżej 3 miesięcy | | (31 290) | - |
| Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia | | (6 258) | (9 757) |
| Odsetki otrzymane | | 1 040 | 2 097 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (66 249) | (57 401) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (16 320) | (20 309) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 36 434 | 56 364 |
| Wpływy z emisji obligacji | | 16 697 | 31 890 |
| Spłata pożyczek/kredytów | | (125 086) | (78 780) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | 5.9 | (23 294) | (16 227) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | | - | (5 439) |
| Odsetki zapłacone | | (20 777) | (19 781) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (132 346) | (52 282) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (14 542) | (5 488) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 50 836 | 55 263 |
| Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych | | (617) | 1 061 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | | 35 677 | 50 836 |
| Środki pieniężne na koniec do wycofania z konsolidacji | | 19 970 | - |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | | - | - |

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

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

| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | Nota | Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny ogółem |
|------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | Pozostałe kapitały | Akcje własne | Straty zatrzymane | Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | |
| Stan na 1.1.2011 | | 26 173 | 457 924 | 24 769 | 177 | - | (37 446) | 471 597 | 41 188 | 512 785 |
| Korekta błędów | 4.5 | - | 60 189 | - | - | - | (9 766) | 50 423 | (41 188) | 9 235 |
| Stan na 1.1.2011 po przekształceniu | | 26 173 | 518 113 | 24 769 | 177 | - | (47 212) | 522 020 | - | 522 020 |
| Zysk netto za okres | | - | - | - | - | - | 24 232 | 24 232 | - | 24 232 |
| Pozostałe dochody całkowite | | - | - | 19 424 | - | - | - | 19 424 | - | 19 424 |
| Dochody całkowite razem | 2.2 | - | - | 19 424 | - | - | 24 232 | 43 656 | - | 43 656 |
| Wypłata dywidendy | 5.9 | - | - | - | - | - | (16 227) | (16 227) | - | (16 227) |
| Inne (podział wyniku) | | - | 9 311 | - | - | - | (9 186) | 125 | - | 125 |
| Stan na 31.12.2011 | | 26 173 | 527 424 | 44 193 | 177 | - | (48 393) | 549 574 | - | 549 574 |
| Stan na 1.1.2012 | | 26 173 | 467 235 | 44 193 | 177 | - | (38 627) | 499 151 | 41 497 | 540 648 |
| Korekta błędów | 4.5 | - | 60 189 | - | - | - | (9 766) | 50 423 | (41 497) | 8 926 |
| Stan na 1.1.2012 po przekształceniu | | 26 173 | 527 424 | 44 193 | 177 | - | (48 393) | 549 574 | - | 549 574 |
| Zysk (strata) netto za okres | | - | - | - | - | - | 28 943 | 28 943 | (5) | 28 938 |
| Pozostałe dochody całkowite | | - | - | (17 734) | - | - | - | (17 734) | - | (17 734) |
| Dochody całkowite razem | 2.2 | - | - | (17 734) | - | - | 28 943 | 11 209 | (5) | 11 204 |
| Wypłata dywidendy | 5.9 | - | (680) | - | - | - | (22 614) | (23 294) | - | (23 294) |
| Akcje własne | | - | - | - | - | (69) | - | (69) | - | (69) |
| Inne (podział wyniku) | | - | 7 774 | - | - | - | (8 663) | (889) | 503 | (386) |
| Stan na 31.12.2012 | | 26 173 | 534 518 | 26 459 | 177 | (69) | (50 727) | 536 531 | 498 | 537 029 |

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 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2011 roku.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodzi:

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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



4 INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

4.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) a także interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską i w związku z tym jest ono zgodne z Art. 4 Rozporządzenia UE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności oraz zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej wycenionych na dzień połączenia Grupy Kofola i Grupy Hoop według wartości godziwej, zgodnie z wymaganiami MSSF 3.

Niniejsze 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.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych osądów w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonywania istotnych ocen bądź cechują się szczególną złożonością, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w nocie 4.7.

UWZGLĘDNIENIE STANDARDÓW, ZMIAN W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INTERPRETACJI

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 roku i obowiązują dla okresu rozliczeniowego zaczynającego się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, odnoszące się do hiperinflacji i wyeliminowania odniesień do ustalonych dat dla niektórych wyjątków i zwolnień, nie miały żadnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”, który doprowadził do odrzucenia założenia, że nieruchomości inwestycyjne wyceniane według wartości godziwej są całkowicie odzyskiwane poprzez sprzedaż, nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

NOWE STANDARDY ORAZ INTERPRETACJE OPUBLIKOWANE

Niektóre opublikowane nowe standardy i interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 roku lub później, ale Grupa nie zdecydowała o ich wcześniejszym zastosowaniu.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena opublikowany przez w listopadzie 2010 roku zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 roku nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie i zawiera ujawnienia przejściowe. Aktywa finansowe klasyfikowane są na dwie kategorie: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według amortyzowanego kosztu. Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Wszystkie instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W przypadku wszystkich pozostałych instrumentów kapitałowych przy początkowym ich ujęciu będą mogły być podjęte ujęciu (w sposób nieodwołalny) decyzje, że zmiany ich wartości godziwej będą przedstawiane w pozostałych dochodach całkowitych, a nie w wyniku finansowym. Nie byłoby możliwości ponownego przeniesienia kwot z pozostałych

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

dochodów całkowitych do wyniku finansowego. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Pomimo, iż zastosowanie MSSF 9 jest obowiązkowe od 1 stycznia 2015 roku, wcześniejsze wdrożenie jest również dozwolone. Spółka analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania standardu na Spółkę, a także czas jego przyjęcia.

Nie oczekuje się, aby przyjęcie następujących standardów miało znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po później) dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później) ma na celu poprawę ujawnień i spójności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (zmienione w maju 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zmienione w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowane w czerwcu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie) mają na celu poprawę sposobu ujawniania pozycji w pozostałych całkowitych dochodach.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (opublikowane w czerwcu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później) wprowadzają inne podejście do ujmowania i wyceny kosztów programów świadczeń emerytalnych i odpraw oraz ujawnień w odniesieniu do wszystkich świadczeń pracowniczych.
- “Zakres ujawnień - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSSF 7 (opublikowane w grudniu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) wprowadzają obowiązek nowych ujawnień umożliwiających ocenę efektów rozliczeń netto, w tym praw do dokonania kompensaty.
- “Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSR 32 (wydany w grudniu 2011 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku lub później) - wyjaśnia sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wydane w maju 2012 roku) obejmują ulepszenia do pięciu standardów. Nie został zatwierdzony przez UE.
- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 (opublikowane w czerwcu 2012 roku) precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz wprowadzają przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, i MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Nie został zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych (opublikowane w marcu 2012 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku) umożliwiają przy sporządzaniu sprawozdania według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego niektórych pożyczek rządowych.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” wyjaśnia, jak wykazywać korzyści wynikające z działalności odkrywkowej w górnictwie.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” (opublikowane 31 października 2012 roku) wprowadzają definicję podmiotu inwestycyjnego zobligowanego do wykazywania swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie został zatwierdzony przez UE.

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 1.1.2011 |
|-------------------------------------------|------------|------------|----------|
| PLN/CZK | 0,1630 | 0,1711 | 0,1580 |
| PLN/EUR | 4,0882 | 4,4168 | 3,9603 |
| PLN/RUB | 0,1017 | 0,1061 | 0,0970 |
| PLN/USD | 3,0996 | 3,4174 | 2,9641 |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| PLN/CZK | 0,1661 | 0,1682 |
| PLN/EUR | 4,1736 | 4,1401 |
| PLN/RUB | 0,1043 | 0,1008 |
| PLN/USD | 3,2312 | 2,9679 |

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

4.4.1 Jednostki zależne

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

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

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

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

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

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

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

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz zyski i straty na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane. Zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych ujęte w wartości bilansowej aktywów również podlegają wyłączeniu. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez grupę kapitałową.

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

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

4.4.3 Zbycie jednostek zależnych

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

4.4.4 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

4.5 Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

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

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE

KOREKTA 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, 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 odroczonego od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, dywidenda ze spółki zależnej również 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 31 grudnia 2011 roku oraz 1 stycznia 2011 roku.
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 31 grudnia 2011 roku oraz 1 stycznia 2011 roku.

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

KOREKTA PODATKU ODRO CZONEGO W HOOP POLSKA SP. Z O.O.

W 2012 roku zarząd uznał za nieprawidłową wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznaną w poprzednich okresach. W miejsce rezerwy z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową i księgową użytkowanych na podstawie leasingu finansowego aktywów pochodzących z aportu utworzone zostało aktywo. W wyniku błędu aktywo z tytułu podatku odroczonego na dzień 1 stycznia 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku zostało zawyżone o 9 766 tys. zł. W celu korekty w skonsolidowanym bilansie dokonano następujących zmian:

| | 31.12.2011 | | |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|---------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 21 117 | 11 351 | (9 766) |
| Straty zatrzymane | (38 627) | (48 393) | (9 766) |

| | 1.1.2011 | | |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|---------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 670 | 9 904 | (9 766) |
| Straty zatrzymane | (37 446) | (47 212) | (9 766) |

KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIE DAJĄCYCH 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 na każdy dzień bilansowy. W związku z tym, że przed 2012 rokiem takie zobowiązanie nie było rozpoznane, do niniejszego sprawozdania finansowego zostały wprowadzone stosowne korekty. Zobowiązanie dotyczące posiadanej przez udziały niedające kontroli opcji sprzedaży na dzień 1 stycznia 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku zaprezentowano w zobowiązaniach krótkoterminowych (wspomniane przepisy rosyjskiego kodeksu spółek zobowiązują do wykupienia udziałów w ciągu trzech miesięcy od dnia złożenia wniosku o wykup), zaś taką samą kwotą został obciążony kapitał przypadający na udziały niedające kontroli. Skutki przeszacowania wartości zobowiązania ujmowane są w kosztach w rachunku zysków i strat. Powyższe zmiany w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z dochodów całkowitych zostały wprowadzone w sposób następujący:

| | 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 |

| | 1.1.2011 | | |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Udziały niedające kontroli | 41 188 | - | (41 188) |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | - | 41 188 | 41 188 |

ZMIANA PREZENTACJI REZERW NA NI EWYKORZYSTANE URLOPY ORAZ DOTACJI RZĄDOWYCH

W danych porównywalnych wprowadzono zmiany w odniesieniu do rezerw na niewykorzystane urlopy oraz dotacji rządowych. Obecnie rezerwy na urlopy pokazywane są w pozycji zobowiązania (z tytułu dostaw i pozostałe), natomiast dotacje rządowe prezentowane są w oddzielnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

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

| | 31.12.2011 | | |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|---------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 313 576 | 321 189 | 7 613 |
| Rezerwy | 22 490 | 14 218 | (8 272) |
| Dotacje rządowe | - | 659 | 659 |

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

PODSUMOWANIE ZMIAN W BILANSIE

| AKTYWA | Sprawozdanie opublikowane 31.12.2011 | Korekta rozpoznania rezerwy z tytułu podatku odroczonego w KOFOLA S.A. | Korekta podatku odroczonego w Hoop Polska Sp. z o.o. | Korekta przekwalifikowania udziałów niedających kontroli | Zmiana prezentacji rezerw na niewykorzystane urlopy oraz dotacji rządowych | Zmiana prezentacji kapitału własnego | Dane porównywalne 31.12.2011 |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 903 635 | - | (9 766) | - | - | - | 893 869 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 21 117 | - | (9 766) | - | - | - | 11 351 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 441 161 | - | - | - | - | - | 441 161 |
| SUMA AKTYWÓW | 1 344 796 | - | (9 766) | - | - | - | 1 335 030 |

| PASYWA | | | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|---------|-----------|------------------|
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 499 151 | 60 189 | (9 766) | - | - | - | 549 574 |
| Kapitał zakładowy | 26 173 | - | - | - | - | - | 26 173 |
| Kapitał zapasowy | - | 60 189 | - | - | - | 467 235 | 527 424 |
| Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | - | - | - | - | - | 44 193 | 44 193 |
| Pozostałe kapitały | 511 605 | - | - | - | - | (511 428) | 177 |
| Straty zatrzymane | (38 627) | - | (9 766) | - | - | - | (48 393) |
| Udziały niedające kontroli | 41 497 | - | - | (41 497) | - | - | - |
| Kapitał własny ogółem | 540 648 | 60 189 | (9 766) | (41 497) | - | - | 549 574 |
| Zobowiązania długoterminowe | 225 218 | (60 189) | - | - | - | - | 165 029 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 72 940 | (60 189) | - | - | - | - | 12 751 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 578 930 | - | - | 41 497 | - | - | 620 427 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 313 576 | - | - | - | 7 613 | - | 321 189 |
| Rezerwy | 22 490 | - | - | - | (8 272) | - | 14 218 |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | - | - | - | 41 497 | - | - | 41 497 |
| Dotacje rządowe | - | - | - | - | 659 | - | 659 |
| Stan zobowiązań ogółem | 804 148 | (60 189) | - | 41 497 | - | - | 785 456 |
| SUMA PASYWÓW | 1 344 796 | - | (9 766) | - | - | - | 1 335 030 |

| AKTYWA | Sprawozdanie opublikowane 1.1.2011 | Korekta rozpoznania rezerwy z tytułu podatku odroczonego w KOFOLA S.A. | Korekta podatku odroczonego w Hoop Polska Sp. z o.o. | Korekta przekwalifikowania udziałów niedających kontroli | Zmiana prezentacji kapitału własnego | Dane porównywalne 1.1.2011 |
|------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 863 203 | - | (9 766) | - | - | 853 437 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 670 | - | (9 766) | - | - | 9 904 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 405 311 | - | - | - | - | 405 311 |
| SUMA AKTYWÓW | 1 268 514 | - | (9 766) | - | - | 1 258 748 |

| PASYWA | | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------|------------------|
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 499 151 | 60 189 | (9 766) | - | - | 522 020 |
| Kapitał zakładowy | 26 173 | - | - | - | - | 26 173 |
| Kapitał zapasowy | - | 60 189 | - | - | 457 924 | 518 113 |
| Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | - | - | - | - | 24 769 | 24 769 |
| Pozostałe kapitały | 482 870 | - | - | - | (482 693) | 177 |
| Straty zatrzymane | (37 446) | - | (9 766) | - | - | (47 212) |
| Udziały niedające kontroli | 41 188 | - | - | (41 188) | - | - |
| Kapitał własny ogółem | 512 785 | 60 189 | (9 766) | (41 188) | - | 522 020 |
| Zobowiązania długoterminowe | 256 145 | (60 189) | - | - | - | 195 956 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 62 007 | (60 189) | - | - | - | 1 818 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 499 584 | - | - | 41 188 | - | 540 772 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 290 658 | - | - | - | - | 290 658 |
| Rezerwy | 30 439 | - | - | - | - | 30 439 |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | - | - | - | 41 188 | - | 41 188 |
| Stan zobowiązań ogółem | 755 729 | (60 189) | - | 41 188 | - | 736 728 |
| SUMA PASYWÓW | 1 268 514 | - | (9 766) | - | - | 1 258 748 |

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

ZMIANY PREZENTACYJNE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

PREZENTACJA GRUPY MEGAPACK JAKO POZYCJI DO WYCOFANIA Z KONSOLIDACJI

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

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

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 dostania się na półkę sklepową (tj. listing, koszty otwarcia, ulotki), koszty przebudowy, lodówki, 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 o wartości przychodów netto.

KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

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

| Rachunek zysków i strat (1.1.2011 – 31.12.2011) | Sprawozdanie opublikowane | Zmiana prezentacji kosztów segmentowych | Korekta przekwalifikowania udziałów niedających kontroli | Prezentacja grupy Megapack jako pozycji do wycofania z konsolidacji | Dane porównywalne |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 1 320 851 | (57 072) | - | (294 366) | 969 413 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 15 422 | - | - | (730) | 14 692 |
| Przychody ze sprzedaży | 1 336 273 | (57 072) | - | (295 096) | 984 105 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | (869 788) | - | - | 252 525 | (617 263) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (13 650) | - | - | 366 | (13 284) |
| Koszt własny sprzedaży | (883 438) | - | - | 252 891 | (630 547) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 452 835 | (57 072) | - | (42 205) | 353 558 |
| Koszty sprzedaży | (332 211) | 57 072 | - | 23 002 | (252 137) |
| Koszty ogólnego zarządu | (69 478) | - | - | 13 849 | (55 629) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 016 | - | - | (189) | 7 827 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 121) | - | - | 118 | (5 003) |
| Zysk operacyjny | 54 041 | - | - | (5 425) | 48 616 |
| Przychody finansowe | 8 440 | - | - | (1 452) | 6 988 |
| Koszty finansowe | (24 891) | - | - | 639 | (24 252) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | (111) | - | - | - | (111) |
| Zysk (strata) brutto | 37 479 | - | - | (6 238) | 31 241 |
| Podatek dochodowy | (11 034) | - | - | 1 812 | (9 222) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 26 445 | - | - | (4 426) | 22 019 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji | | | | | |
| Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | - | - | (2 213) | 4 426 | 2 213 |
| Zysk (strata) netto za okres | 26 445 | - | (2 213) | - | 24 232 |
| Przypisany: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 24 232 | - | - | - | 22 019 |
| - z działalności kontynuowanej | 24 232 | - | - | - | 22 019 |
| - z działalności do wycofania z konsolidacji | - | - | 2 213 | - | 2 213 |
| Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej | 2 213 | - | (2 213) | - | - |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | | | | | |
| Podstawowy | | | | | |
| - z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,9259 | - | (0,0846) | - | 0,8413 |
| - z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | - | - | 0,0846 | - | 0,0846 |
| - z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,9259 | - | - | - | 0,9259 |
| Rozwodniony | | | | | |
| - z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,9256 | - | (0,0845) | - | 0,8411 |
| - z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | - | - | 0,0845 | - | 0,0845 |
| - z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,9256 | - | - | - | 0,9256 |

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej „Zmiana stanu rezerw” oraz „Zmiana stanu zobowiązań” wynikającej z innego sposobu ujęcia rezerw na urlopy opisanego w punkcie powyżej dotyczącym bilansu.

W okresie porównywalnym różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów prezentowane były łącznie z innymi różnicami kursowymi z przeliczenia w przepływach z działalności operacyjnej, obecnie wykazywane są oddzielnie.

| | 1.1.2011 - 31.12.2011 | | |
|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|---------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Inne różnice kursowe z przeliczenia | (13 146) | (14 207) | 1 061 |
| Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych | - | 1 061 | (1 061) |

PREZENTACJA TRZECIEGO OKRESU PORÓWNAWCZEGO W BILANSIE

W wyniku opisanych powyżej reklasyfikacji i przekształceń związanych z korektą błędów lat ubiegłych, w bilansie został zaprezentowany trzeci okres porównawczy - na dzień 1 stycznia 2011. Zaprezentowanie dodatkowego bilansu otwarcia zgodnie z wymogami, w przypadku gdy Spółka dokonała przekształceń i reklasyfikacji, stanowi informację dodatkową do powiązanych not. Po przeanalizowaniu materialności Zarząd uznał za wystarczające prezentację informacji o przekształceniu i reklasyfikacji jedynie w notach, na które miały one wpływ oraz wskazał w sprawozdaniu finansowym, że reklasyfikacja i przekształcenie nie miały wpływu na pozostałe noty. Z uwagi na niematerialność pominięte zostały noty do dodatkowego bilansu otwarcia.

4.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji nabytych w ramach połączenia jednostek wycenianych początkowo w wartości godziwej, z uwzględnieniem dotychczasowego umorzenia i odpisów z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem danego składnika majątku do stanu pozwalającego na jego używanie. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w chwili ich poniesienia.

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

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

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

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

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

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

AMORTYZACJA

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

| | okres użyteczności |
|----------------------------------------------------------|--------------------|
| Budynki | 20 - 40 lat |
| Postęp techniczny w odniesieniu do wynajmowanego majątku | 10 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 - 15 lat |
| Środki transportu | 4 – 6 lat |

4.5.2 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, należy aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Grupa kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego w przypadku tych pozycji aktywów, których wytwarzanie rozpoczęło się w dniu 1 stycznia 2009 roku lub później.

Rozpoczęcie aktywowania może nastąpić, gdy: (a) poniesiono nakłady na składnik aktywów; (b) poniesiono koszty finansowania zewnętrznego (pożyczki, kredytu) oraz (c) podjęto działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub do sprzedaży.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego trwa do dnia, w którym aktywa są zasadniczo gotowe do użytkowania lub sprzedaży.

Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, których można było uniknąć, gdyby nie poniesiono wydatków kapitałowych na składnik aktywów. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego są wyliczane na podstawie średnich kosztów finansowania (średnia ważona kosztów odsetek jest stosowana wobec wydatków poniesionych na składnik aktywów), poza przypadkiem kiedy środki są aktywowane pod kątem uzyskania kosztów finansowania. W takim przypadku właściwe koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane po pomniejszeniu o dochód z inwestycji tymczasowych, na które przeznaczono te koszty.

4.5.3 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

4.5.4 Wartość firmy

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem jednostek zależnych i stanowi nadwyżkę przekazanej zapłaty wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów oraz wartości wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Każdy ośrodek lub grupa

ośrodków, do której alokowano wartość firmy reprezentuje najniższy poziom w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości). Wartość bilansowa wartości firmy jest porównywana z jej wartością odzyskiwaną, która odpowiada wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie.

4.5.5 Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Znaczącą część wartości niematerialnych Grupy tworzą znaki towarowe, dla których Grupa zdecydowała o nieokreślonym okresie użytkowania. Spółki Grupy KOFOLA S.A. są właścicielami niektórych wiodących znaków towarowych w branży napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. W rezultacie te marki mają generować dodatnie przepływy pieniężne jak długo Grupa jest właścicielem tych marek. W doświadczeniu do wniosku, że te znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania, Zarząd Grupy uwzględnił kilka czynników i okoliczności, takich jak wielkość, zróżnicowanie i udział w rynku każdej marki, wyniki historyczne danej marki, długoterminową strategię rozwoju, wszelkie przepisy ustawowe lub inne lokalne przepisy, które mogą mieć wpływ na żywotność aktywów oraz inne czynniki ekonomiczne, w tym wpływ konkurencji i warunków rynkowych. Zarząd Grupy oczekuje, że będzie nabywać, posiadać i wspierać znaki towarowe na czas nieokreślony przez wsparcie marketingowe i promocyjne. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w trakcie okresu ich użytkowania:

| | okres użyteczności |
|----------------------------|--------------------|
| Licencje na oprogramowanie | 3 lata |
| Oprogramowanie komputerowe | 3 – 6 lat |
| Pozostałe licencje | 5 – 7 lat |

4.5.6 Odzyskiwana wartość aktywów długoterminowych

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

4.5.7 Instrumenty finansowe

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

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

1. należności z tytułu pożyczek,
2. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne),
3. inne składniki aktywów finansowych.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

1. zobowiązania z tytułu pożyczek,
2. zobowiązania z tytułu kredytów,
3. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne),
4. pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

AKTYWA FINANSOWE

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

4.5.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt zapasów ustala się na podstawie średniej ważonej. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część bezpośrednich kosztów surowców, produkcji oraz pozostałych kosztów, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych, ale wykluczając koszty finansowania zewnętrznego. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty sprzedaży.

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

4.5.9 Należności z tytułu dostaw i usług

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto

odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

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

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

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

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

4.5.10 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie oraz płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z środków pieniężnych w banku i w kasie oraz lokat krótkoterminowych do 3 miesięcy.

4.5.11 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych

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

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

W przypadku utraty kontroli (także gdy utrata kontroli nie następuje w wyniku sprzedaży akcji), transakcja uznawana jest jako transakcja sprzedaży a aktywa prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zgodnie z IFRS 5.

4.5.12 Kapitał własny

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

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

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

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

Pozostałe kapitały to kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych oraz kapitał z aktualizacji wyceny. W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest także kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) przeznaczony na wypłatę dywidendy. Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Akcje własne nabyte w celu umorzenia, zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych, wykazywane są w cenie nabycia jako wielkość ujemna w odrębnej pozycji kapitałów.

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

Dywidendy ujemnie się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone. Podlegają wyłączeniu z przychodów finansowych podmiotu dominującego i włączeniu do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę. Włączenie to następuje po podziale kapitału własnego jednostki na kapitał przypadający Grupie i kapitał niedający kontroli. Eliminacja dywidendy powiększa zyski zatrzymane przypadające Grupie.

UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

Wartość udziałów nie dających kontroli ustalana jest jako:

- Wstępnie w wartości godziwej lub jako udział w przejętych aktywach netto,
- Następnie wartość udziałów nie dających kontroli jest powiększana/pomniejszana o udział w wyniku, o wartość wypłaconych dywidend oraz w wyniku zmian w strukturze własnościowej.

4.5.13 Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży

W sytuacji gdy podmiot niemający kontroli posiada opcję sprzedaży, która zapewnia mu prawo do narzucenia Grupie konieczności odkupu tych udziałów, opcja taka ujmowana jest w odrębnej pozycji bilansu 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 powstałą nadwyżkę ujemnie się w kapitale własnym przypisanym podmiotowi posiadającemu kontrolę.

4.5.14 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

4.5.15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

4.5.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.5.17 Świadczenia pracownicze

NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE

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

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

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

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

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

ŚWIADCZENIA ZWIĄZANE Z USTANIEM STOSUNKU PRACY

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

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

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

POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

4.5.18 Przychody

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

4.5.18.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

4.5.18.2 Świadczenia usług

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

4.5.18.3 Odsetki

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

4.5.18.4 Dywidendy

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

4.5.19 Dotacje rządowe

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

Grupa może otrzymywać bezzwrotne dotacje rządowe, głównie w postaci bezpośrednich lub pośrednich dotacji do projektów inwestycyjnych. Dotacje zmniejszają wartość aktywów i są odnoszone na rachunek zysków i strat, jako zmniejszenie amortyzacji, uzależnione od oczekiwanego trybu uzyskiwania korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

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

4.5.20 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

4.5.21 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest elementem działalności Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz: (a) stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, (b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności, lub (c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Zyski i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, jeżeli są, zostały ujawnione oddzielnie od działalności kontynuowanej, a dane porównawcze zostały przekształcone.

4.5.22 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 jako koszty finansowe. Początkowe zobowiązanie do wykupu obciąża kapitał odpowiadający udziałom niedającym kontroli. Jeśli bieżąca wartość wykupu przewyższa wartość bilansową udziałów niedających kontroli, to powstała nadwyżkę ujmuje się w kapitale własnym przypisanym podmiotowi posiadającemu kontrolę.

4.5.23 Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne”.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka ma dwie kategorie powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: obligacje zamienne i opcje na akcje. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje, wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta w wartości godziwej (ustalanej jako średnia roczna rynkowa cena akcji Spółki), według wartości pieniężnej praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

Zysk przypadający na akcję jest prezentowany oddzielnie dla działalności kontynuowanej i działalności do wycofania z konsolidacji.

4.6 Profesjonalny osąd

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji podpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

Grupa KOFOLA S.A. posiadała kontrolę nad polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i w związku z tym konsolidowała wyniki tej grupy metodą pełną. Zgodnie z aktualną umową spółki Grupy Megapack, dyrektor operacyjny jest wybierany przez Zgromadzenie Akcjonariuszy - w tym przypadku decydujący głos do 31 grudnia 2012 roku miała KOFOLA S.A. W związku z faktem, że umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos podczas wyboru dyrektora operacyjnego Grupy Megapack wygasła z dniem 31 grudnia 2012, od 1 stycznia 2013 KOFOLA S.A. i rosyjscy akcjonariusze posiadają wspólną kontrolę nad Grupą Megapack – i w związku z tym, zgodnie z IAS 31, KOFOLA S.A. będzie konsolidować Grupę Megapack metodą proporcjonalną. Zgodnie z tą metodą, inwestycja jest wstępnie rozpoznawana w cenie nabycia a następnie wartość inwestycji korygowana jest o udział KOFOLA S.A. w wyniku grupy Megapack po dacie utraty kontroli. KOFOLA S.A. będzie kontynuowała nadzór właścicielski nad działaniami Grupy Megapack, posiadając prawo wyboru dwóch z czterech członków zarządu Grupy Megapack.

4.7 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

| Szacunki | Rodzaj informacji | Nota |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Utrata wartości wartości firmy oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych | Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu. | 5.14 |
| Nieokreślony okres użytkowania | Historia znaku towarowego na rynku, pozycja na rynku, okres użytkowania produktów podobnych, stabilność segmentu rynku, konkurencja. | 4.5.5 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych | Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej. | 5.17 |
| Podatek dochodowy | Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego. | 5.10 |

4.8 Nowe polityki rachunkowości

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.

4.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2013 roku.



5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

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

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. 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 2012 roku zrealizowane przez klientów wyniosły łącznie 479 888 tys. zł i dotyczyły klienta A (209 587 tys. zł) i klienta B (270 301 tys. zł).

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

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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

| 1.1.2012 - 31.12.2012 | Polska | Czechy | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Suma pośrednia | Rosja ** | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|-------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 478 933 | 371 848 | 273 696 | 4 369 | (106 183) | 1 022 663 | 318 229 | 1 340 892 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 459 306 | 339 598 | 219 390 | 4 369 | - | 1 022 663 | 318 229 | 1 340 892 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 19 627 | 32 250 | 54 306 | - | (106 183) | - | - | - |
| Skorygowane koszty operacyjne | (479 213) | (339 472) | (252 215) | (4 182) | 108 488 | (966 594) | (312 996) | (1 279 590) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (459 586) | (304 918) | (197 908) | (4 182) | - | (966 594) | (312 996) | (1 279 590) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (19 627) | (34 554) | (54 307) | - | 108 488 | - | - | - |
| Skorygowany zysk (strata) operacyjny | (280) | 32 376 | 21 481 | 187 | 2 305 | 56 069 | 5 233 | 61 302 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | (1 670) | - | - | - | - | (1 670) | - | (1 670) |
| Zysk (strata) operacyjny | (1 950) | 32 375 | 21 482 | 187 | 2 305 | 54 399 | 5 233 | 59 632 |
| Wynik z działalności finansowej | (1 338) | (4 181) | (1 433) | - | (11 889) | (18 841) | (1 233) | (20 074) |
| w ramach segmentu | (13 032) | (4 376) | (1 433) | - | - | (18 841) | (1 233) | (20 074) |
| między segmentami | 11 694 | 195 | - | - | (11 889) | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (3 288) | 28 194 | 20 049 | 187 | (9 584) | 35 558 | 4 000 | 39 558 |
| Podatek dochodowy | 1 924 | (5 038) | (5 779) | (3) | - | (8 896) | (3 154) | (12 050) |
| Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | - | - | - | - | - | - | 1 430 | 1 430 |
| Zysk (strata) netto | (1 364) | 23 156 | 14 270 | 184 | (9 584) | 26 662 | 846 | 28 938 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 617 387 | 451 534 | 190 600 | 1 | (201 830) | 1 057 692 | 200 402 | 1 258 094 |
| Aktywa ogółem | 617 387 | 451 534 | 190 600 | 1 | (201 830) | 1 057 692 | 200 402 | 1 258 094 |
| Zobowiązania segmentu | 264 179 | 421 173 | 115 659 | 1 | (226 182) | 574 830 | 146 235 | 721 065 |
| Kapitały własne | | | | | | 482 862 | 54 167 | 537 029 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | 1 057 692 | 200 402 | 1 258 094 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 7 658 | 15 909 | 6 582 | - | - | 30 149 | 2 049 | 32 198 |
| Amortyzacja | 29 160 | 29 201 | 16 507 | | (1 000) | 73 868 | 5 727 | 79 595 |

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

89

| 1.1.2011 - 31.12.2011 * | Polska | Czechy | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Suma pośrednia | Rosja ** | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 480 594 | 369 847 | 237 429 | 6 079 | (109 844) | 984 105 | 295 096 | 1 279 201 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 458 530 | 329 075 | 190 421 | 6 079 | - | 984 105 | 295 096 | 1 279 201 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 22 064 | 40 772 | 47 008 | - | (109 844) | - | - | - |
| Skorygowane koszty operacyjne | (480 424) | (331 242) | (221 477) | (6 105) | 107 102 | (932 146) | (289 671) | (1 221 817) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (459 608) | (291 964) | (174 469) | (6 105) | - | (932 146) | (289 671) | (1 221 817) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (20 816) | (39 278) | (47 008) | - | 107 102 | - | - | - |
| Skorygowany zysk (strata) operacyjny | 170 | 38 605 | 15 952 | (26) | (2 742) | 51 959 | 5 425 | 57 384 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | - | (3 025) | (318) | - | - | (3 343) | - | (3 343) |
| Zysk (strata) operacyjny | 170 | 35 580 | 15 634 | (26) | (2 742) | 48 616 | 5 425 | 54 041 |
| Wynik z działalności finansowej | 23 169 | (3 173) | (2 295) | 1 | (35 077) | (17 375) | 813 | (16 562) |
| w ramach segmentu | (8 905) | (6 176) | (2 295) | 1 | (2 213) | (17 375) | 813 | (16 562) |
| między segmentami | 32 074 | 3 003 | - | - | (35 077) | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 23 339 | 32 407 | 13 339 | (25) | (37 819) | 31 241 | 6 238 | 37 479 |
| Podatek dochodowy | (4 745) | (1 552) | (2 925) | - | - | (9 222) | (1 812) | (11 034) |
| Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | - | - | - | - | - | - | (2 213) | (2 213) |
| Zysk (strata) netto | 18 594 | 30 855 | 10 414 | (25) | (37 819) | 22 019 | 2 213 | 24 232 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 699 256 | 430 094 | 216 262 | 217 | (192 401) | 1 153 428 | 181 602 | 1 335 030 |
| Aktywa ogółem | 699 256 | 430 094 | 216 262 | 217 | (192 401) | 1 153 428 | 181 602 | 1 335 030 |
| Zobowiązania segmentu | 276 375 | 447 831 | 139 693 | 17 | (163 213) | 700 703 | 84 753 | 785 456 |
| Kapitały własne | - | - | - | - | - | 452 725 | 96 849 | 549 474 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | 1 153 428 | 181 602 | 1 335 030 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 16 675 | 24 051 | 3 889 | - | - | 44 615 | 8 724 | 53 339 |
| Amortyzacja | 25 276 | 27 275 | 15 777 | - | - | 68 328 | 10 033 | 78 361 |

* Dane w segmentach za okres porównywalny zostały ustalone według kursu historycznego. Nie zostały one przeliczone, tak jak to ma miejsce w nocie 1.5, przy zastosowaniu kursu obowiązującego dla okresu bieżącego.

** Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

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

PRZYCHODY DLA PRODUKTÓW

| 1.1.2012 - 31.12.2012 | Napoje gazowane | Napoje niegazowane | Wody | Syropy | Napoje niskoalkoholowe | Inne | Razem |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 617 822 | 96 340 | 204 865 | 153 710 | 241 888 | 26 267 | 1 340 892 |
| Działalność kontynuowana | 592 180 | 57 746 | 192 833 | 153 710 | 68 | 26 126 | 1 022 663 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 25 642 | 38 594 | 12 032 | - | 241 820 | 141 | 318 229 |

| 1.1.2011 - 31.12.2011 | Napoje gazowane | Napoje niegazowane | Wody | Syropy | Napoje niskoalkoholowe | Inne | Razem |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 572 175 | 107 645 | 204 432 | 128 581 | 228 155 | 38 213 | 1 279 201 |
| Działalność kontynuowana | 540 084 | 69 572 | 198 741 | 128 581 | 9 621 | 37 506 | 984 105 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 32 091 | 38 073 | 5 691 | - | 218 534 | 707 | 295 096 |

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Sezonowość

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

Cykliczność

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

5.2 Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)

| Koszty według rodzaju | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 73 868 | 68 328 |
| Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 133 238 | 140 240 |
| Zużycie materiałów i energii | 617 530 | 556 026 |
| Usługi obce | 138 978 | 143 681 |
| Koszty wynajmu | 9 844 | 15 500 |
| Podatki i opłaty | 8 654 | 6 874 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 2 397 | 2 715 |
| Pozostałe koszty, w tym: | 4 687 | 3 462 |
| – zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów | (5 659) | (726) |
| – zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności | 6 788 | 2 472 |
| – inne koszty działalności operacyjnej | 3 558 | 1 716 |
| Razem koszty rodzajowe | 989 196 | 936 826 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych | (16 247) | (6 046) |
| Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu | (6 165) | (5 751) |
| Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym | 966 784 | 925 029 |
| Koszty sprzedaży | 241 709 | 252 137 |
| Koszty ogólnego zarządu | 52 364 | 55 629 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 669 656 | 603 979 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 055 | 13 284 |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | 966 784 | 925 029 |

| Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 104 435 | 108 990 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 12 822 | 14 034 |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych | 213 | - |
| Koszty świadczeń społecznych lub koszty programów świadczeń emerytalnych | 15 768 | 17 216 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 133 238 | 140 240 |

5.3 Pozostałe przychody operacyjne (Działalność kontynuowana)

| Pozostałe przychody operacyjne | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 448 | 2 619 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych | 93 | - |
| Otrzymane dotacje | 1 568 | 824 |
| Umorzone zobowiązania | 11 | - |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 5 221 | 1 010 |
| Zwrot podatków (VAT) | - | 3 374 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 7 341 | 7 827 |

5.4 Pozostałe koszty operacyjne (Działalność kontynuowana)

| Pozostałe koszty operacyjne | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 306 | 758 |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych | 1 670 | 13 |
| Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | 264 |
| Darowizny przekazane | 620 | 584 |
| Zapłacone kary i odszkodowania | 717 | 1 858 |
| Spisanie kosztów rozliczanych w czasie | 1 755 | - |
| Inne | 698 | 1 526 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 5 766 | 5 003 |

5.5 Przychody finansowe (Działalność kontynuowana)

| Przychody finansowe | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | | |
| – lokaty bankowe | 753 | 312 |
| – z kredytów i pożyczek | 265 | 325 |
| – należności | 22 | 35 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 757 | 305 |
| Rozwiązanie rezerwy finansowej | 1 996 | 6 000 |
| Pozostałe przychody finansowe | 95 | 11 |
| Przychody finansowe razem | 3 888 | 6 988 |

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

5.6 Koszty finansowe (Działalność kontynuowana)

| Koszty finansowe | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Koszty z tytułu odsetek | | |
| – z tytułu kredytów i leasingu finansowego | 20 128 | 19 374 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 79 | 2 619 |
| Koszty i opłaty bankowe | 2 478 | 2 259 |
| Pozostałe koszty finansowe | 89 | - |
| Koszty finansowe razem | 22 774 | 24 252 |

5.7 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.

5.8 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

| Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących | Należności | Zapasy | Rzeczowe aktywa trwałe | Wartości niematerialne | Aktywa finansowe | Rezerwy |
|----------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| Stan na 1.1.2012 | 23 662 | 8 533 | 22 882 | 34 120 | 800 | 14 288 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | (521) | (47) | 30 | - | - | (435) |
| Zwiększenia z tytułu utworzenia | 9 223 | 2 703 | 1 656 | - | - | 10 484 |
| Zmniejszenia z tytułu rozwiązania | (243) | (894) | (5) | - | - | (4 697) |
| Zmniejszenia z tytułu wykorzystania | (2 191) | (1 204) | (93) | (196) | - | (8 790) |
| Przeniesienie do innej kategorii * | - | (6 263) | - | - | - | - |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | (9 722) | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2012 | 20 208 | 2 828 | 24 470 | 33 924 | 800 | 10 850 |

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

Specyfikacja tytułów rezerw tworzonych przez spółki Grupy znajduje się w nocie 5.20. Specyfikacja tytułów odpisu aktualizujących należności znajduje się w nocie 5.17.

5.9 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

| Dywidendy zadeklarowane | 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 | 23 294 | 16 227 |
| 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 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. Wypłata dywidendy miała miejsce 6 grudnia 2012 roku.

5.10 Podatek dochodowy (Działalność kontynuowana)

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

| Podatek dochodowy | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rachunek zysków i strat | | |
| Bieżący podatek dochodowy | 9 326 | 2 709 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 9 326 | 3 823 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | - | (1 114) |
| Odroczony podatek dochodowy | (430) | 6 513 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (3 709) | 7 826 |
| Związany ze stratami podatkowymi | 3 279 | (1 313) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 8 896 | 9 222 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | | |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - |
| Efekt podatkowy zmiany kapitału udziałowego/ akcyjnego | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | 500 | - |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - |
| Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | - | - |
| Inne | 500 | - |
| Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym | 500 | - |

Stawka podatku dochodowego obowiązująca dla większości dochodu Grupy w 2012 i 2011 roku wynosi 19%. Stawka podatku dochodowego obowiązująca dla większości dochodu z działalności kontynuowanej spółek zależnych wynosi 19% (2011:19%). Uzgodnienie pomiędzy oczekiwaną a rzeczywistą stawką podatkową przedstawia się następująco:

| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem | 35 558 | 31 241 |
| Podatek według stawki obowiązującej w Polsce | (6 756) | (5 936) |
| Wpływ na podatek dochodowy z tytułu: | | |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | (1 748) | (2 655) |
| Nieaktywowane straty podatkowe spółek Grupy | (394) | (635) |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | 613 | 408 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (229) | 1 155 |
| Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (1 623) | (2 598) |
| Wpływ różnych stawek podatkowych w zagranicznych jednostkach zależnych | (1 644) | - |
| Straty podatkowe spółek Grupy | 2 885 | 1 033 |
| Inne | - | 6 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | (8 896) | (9 222) |
| Efektywna stawka podatkowa (%) | 25,02% | 29,52% |

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

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
| | | | Wartość netto |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | - | 37 372 | (37 372) |
| Zapasy | 996 | - | 996 |
| Należności | 2 263 | 6 282 | (4 019) |
| Straty podatkowe | 17 648 | - | 17 648 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8 653 | - | 8 653 |
| Ulgi inwestycyjne | 28 003 | - | 28 003 |
| Pozostałe (w tym aport) | - | 10 611 | (10 611) |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 57 563 | 54 265 | 3 298 |
| Korekty prezentacyjne | (48 620) | (48 620) | - |
| Długoterminowe aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego | (855) | 4 030 | (4 885) |
| Krótkoterminowe aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 9 798 | 1 615 | 8 183 |

| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
| | | | Wartość netto |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | - | 38 653 | (38 653) |
| Zapasy | 2 002 | - | 2 002 |
| Należności | 3 535 | 6 265 | (2 730) |
| Straty podatkowe | 8 072 | - | 8 072 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11 170 | - | 11 170 |
| Ulgi inwestycyjne | 29 395 | - | 29 395 |
| Pozostałe (w tym aport) | - | 10 656 | (10 656) |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 54 174 | 55 574 | (1 400) |
| Korekty prezentacyjne | (23 291) | (23 291) | - |
| Długoterminowe aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 27 850 | 30 427 | (2 577) |
| Krótkoterminowe aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 3 033 | 1 856 | 1 177 |

| AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1.1.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|
| | | | Wartość netto |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | - | 30 588 | (30 588) |
| Zapasy | 2 655 | - | 2 655 |
| Należności | 2 526 | 5 051 | (2 525) |
| Straty podatkowe | 7 690 | - | 7 690 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10 882 | - | 10 862 |
| Ulgi inwestycyjne | 27 144 | - | 27 144 |
| Pozostałe (w tym aport) | - | 7 152 | (7 152) |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 50 877 | 42 791 | 8 086 |
| Korekty prezentacyjne | (40 973) | (40 973) | - |
| Długoterminowe aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 5 986 | 808 | 5 178 |
| Krótkoterminowe aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 3 918 | 1 010 | 2 908 |

5.11 Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

Grupa Megapack, która jest częścią segmentu sprawozdawczego Rosja, jest prezentowana jako działalność do wycofania z konsolidacji z powodu utraty kontroli od 1 stycznia 2013 roku.

Analiza wyniku działalności do wycofania z konsolidacji i wynik z przeszacowania aktywów lub grupy aktywów przeznaczonych do wycofania z konsolidacji:

| Analiza wyniku działalności do wycofania z konsolidacji | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Przychody | 319 458 | 296 737 |
| Koszty | (315 458) | (290 499) |
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności do wycofania z konsolidacji | 4 000 | 6 238 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do zysku brutto z działalności zaniechanej | (3 154) | (1 812) |
| Zysk po opodatkowaniu z działalności do wycofania z konsolidacji | 846 | 4 426 |
| Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | 1 430 | (2 213) |
| Zysk / (strata) brutto z przeszacowania aktywów stanowiących działalność do wycofania z konsolidacji do niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży | - | - |
| Wpływ podatku dochodowego z przeszacowania | - | - |
| Zysk netto za rok z działalności do wycofania z konsolidacji | 2 276 | 2 213 |

Analiza bilansu działalności do wycofania z konsolidacji:

| Analiza bilansu działalności do wycofania z konsolidacji | 31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 64 068 |
| Należności | 96 859 |
| Zapasy | 19 505 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 970 |
| Aktywa razem | 200 402 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 067 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 101 101 |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | 40 067 |
| Zobowiązania razem | 146 235 |

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji:

| Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji | 2012 | 2011 |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 64 093 | (25 868) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (32 845) | (7 371) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | (14 577) | 1 587 |
| Razem przepływy pieniężne | 16 671 | (31 652) |

W pozostałych dochodach całkowitych zostały uwzględnione straty z tytułu różnic kursowych w kwocie 3 706 tys. zł związane z aktywami i zobowiązaniami do wycofania z konsolidacji.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku straty te zostaną przeniesione ze sprawozdania z dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat.

5.12 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 rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

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

| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 26 667 | 22 019 |
| Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | 2 276 | 2 213 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 28 943 | 24 232 |
| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 26 172 602 | 26 172 602 |
| Wpływ rozwodnienia: | | |
| Opcje na akcje | 6 099 | 6 099 |
| Akcje własne | (2 599) | - |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 26 176 102 | 26 178 701 |

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

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

| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję) | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 26 667 | 22 019 |
| Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | 2 276 | 2 213 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 28 943 | 24 232 |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | 26 172 602 | 26 172 602 |
| Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,0189 | 0,8413 |
| Podstawowy zysk na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji | 0,0870 | 0,0846 |
| Podstawowy zysk na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,1059 | 0,9259 |
| Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 26 667 | 22 019 |
| Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji | 2 276 | 2 213 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 28 943 | 24 232 |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 26 176 102 | 26 178 701 |
| Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,0188 | 0,8411 |
| Rozwodniony zysk na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji | 0,0869 | 0,0845 |
| Rozwodniony zysk na akcję na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,1057 | 0,9256 |

5.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 30 529 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim spółki Kofola a.s. (Czechy) (uzupełnienia oprzyrządowania linii do gorącego rozlewu, linia HPP do paskalizacji świeżo wyciskanych soków owocowych) i Hoop Polska Sp. z o.o. (modernizacja stacji uzdatniania wody), nakładów na wyposażenie lokali gastronomicznych na rynku czeskim i słowackim o lodówki, nalewaki do KEGÓw, 20-to litrowe KEGi, nagrzewacze do Natelo oraz kontynuacji rozpoczętej w 2011 roku inwestycji w linię do produkcji napojów w opakowaniach szklanych w spółce OOO Megapack (Rosja).

W 2012 roku Kofola a.s. (CZK) uzyskała dotację w wysokości 653 tys. zł na zakup linii ciśnieniowej do produkcji soków owocowych i warzywnych. Kwota otrzymanego dofinansowania zmniejszyła cenę nabycia środka trwałego.

W 2011 roku Kofola a.s. (CZ) uzyskała dotację w wysokości 7 664 tys. zł na zakup linii do gorącego rozlewu. Kwota otrzymanego dofinansowania zmniejszyła cenę nabycia środka trwałego.

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

1.1.2012 - 31.12.2012

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 15 147 | 340 631 | 513 488 | 78 845 | 100 473 | 8 332 | 1 056 916 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 241 | 9 502 | 31 927 | 4 946 | 29 313 | (3 125) | 72 804 |
| - zakup | 209 | 3 713 | 30 071 | 2 159 | 8 201 | 2 440 | 46 793 |
| - przyjęcie z inwestycji | 32 | 5 026 | 482 | 22 | 15 | (5 577) | - |
| - przekwalifikowanie palet do aktywów trwałych (nota 4.5) | - | - | - | - | 21 097 | - | 21 097 |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego | - | - | - | 2 765 | - | - | 2 765 |
| - nabycie spółki zależnej (nota 5.28) | - | 763 | 1 374 | - | - | 12 | 2 149 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | (3) | (5 180) | (92 205) | (13 079) | (9 612) | (29) | (120 108) |
| - sprzedaż | (3) | (430) | (24 957) | (4 688) | (2 299) | - | (32 377) |
| - likwidacja | - | (646) | (9 542) | (4 042) | (6 973) | (29) | (21 232) |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej | - | - | (74) | 67 | 7 | - | - |
| - inne | - | - | - | (1 667) | (54) | - | (1 721) |
| - działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | - | (4 104) | (57 632) | (2 749) | (293) | - | (64 778) |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | (516) | (10 833) | (19 664) | (3 589) | (5 410) | (195) | (40 207) |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 14 869 | 334 120 | 433 546 | 67 123 | 114 764 | 4 983 | 969 405 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | (939) | (46 269) | (309 597) | (60 874) | (65 233) | - | (482 912) |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 939 | (5 616) | 20 593 | 1 464 | (13 026) | 29 | 4 383 |
| - roczny odpis amortyzacyjny | 939 | (10 045) | (43 013) | (9 883) | (14 051) | - | (76 053) |
| - sprzedaż środka trwałego | - | - | 23 621 | 4 007 | 1 312 | - | 28 940 |
| - likwidacja środka trwałego | - | 1 012 | 9 508 | 3 650 | 5 713 | 29 | 19 912 |
| - reklasyfikacja do innej kategorii | - | (43) | (55) | 400 | 52 | - | 354 |
| - przekwalifikowanie palet do aktywów trwałych (nota 4.5) | - | - | - | - | (6 263) | - | (6 263) |
| - nabycie spółki zależnej | - | (88) | (988) | - | - | - | (1 076) |
| - inne (zwiększenia) | - | - | - | 1 273 | - | - | 1 273 |
| - działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | - | 3 548 | 31 520 | 2 017 | 211 | - | 37 296 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | - | 1 658 | 12 577 | 2 901 | 3 809 | (29) | 20 916 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | (50 227) | (276 427) | (56 509) | (74 450) | - | (457 613) |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | (22 542) | (355) | 23 | (8) | - | (22 882) |
| zwiększenie (z tytułu) | - | - | (1 670) | - | (12) | - | (1 682) |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego | - | - | (1 670) | - | (12) | - | (1 682) |
| zmniejszenie (z tytułu) | - | - | 95 | - | - | - | 95 |
| - sprzedaż środka trwałego | - | - | 93 | - | - | - | 93 |
| - inne | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | (22 542) | (1 930) | 23 | (21) | - | (24 470) |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu | 14 208 | 271 820 | 203 536 | 17 994 | 35 232 | 8 332 | 551 122 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 14 869 | 261 351 | 155 189 | 10 637 | 40 293 | 4 983 | 487 322 |
| w tym: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | | | | | | 477 322 |
| Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży | | | | | | | 10 000 |

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

1.1.2011 - 31.12.2011

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH | Grunty | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 14 151 | 316 064 | 446 257 | 78 985 | 93 703 | 14 301 | 963 461 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 476 | 11 870 | 40 050 | 8 376 | 6 532 | (7 027) | 60 277 |
| - zakup | 476 | 5 185 | 37 517 | 2 757 | 6 507 | 2 241 | 54 683 |
| - przyjęcie z inwestycji | - | 6 685 | 2 533 | 25 | 25 | (9 268) | - |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego | - | - | - | 5 594 | - | - | 5 594 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | (205) | (2 773) | (12 180) | (19 391) | (7 549) | - | (42 098) |
| - sprzedaż | (205) | (1 923) | (8 432) | (4 721) | (2 980) | - | (18 261) |
| - likwidacja | - | (850) | (3 774) | (4 170) | (4 516) | - | (13 310) |
| - inne | - | - | 26 | (10 500) | (53) | - | (10 527) |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | 725 | 15 470 | 39 361 | 10 875 | 7 787 | 1 058 | 75 276 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 15 147 | 340 631 | 513 488 | 78 845 | 100 473 | 8 332 | 1 056 916 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | (878) | (36 244) | (244 446) | (48 167) | (59 140) | - | (388 875) |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | (61) | (7 806) | (38 995) | (6 935) | (677) | - | (54 474) |
| - roczny odpis amortyzacyjny | (61) | (8 167) | (45 850) | (13 069) | (8 134) | - | (75 281) |
| - sprzedaż środka trwałego | - | 131 | 3 113 | 3 056 | 2 910 | - | 9 210 |
| - likwidacja środka trwałego | - | 230 | 3 774 | 2 609 | 4 496 | - | 11 109 |
| - reklasyfikacja do innej kategorii | - | - | (32) | 32 | - | - | - |
| - inne (zwiększenia) | - | - | - | 437 | 51 | - | 488 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | - | (2 219) | (26 156) | (5 772) | (5 416) | - | (39 563) |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | (939) | (46 269) | (309 597) | (60 874) | (65 233) | - | (482 912) |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | (22 542) | (1 995) | 23 | - | - | (24 514) |
| zwiększenie (z tytułu) | - | - | (5) | - | (8) | - | (13) |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego | - | - | (5) | - | (8) | - | (13) |
| zmniejszenie (z tytułu) | - | - | 1 645 | - | - | - | 1 645 |
| - sprzedaż środka trwałego | - | - | 1 645 | - | - | - | 1 645 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | (22 542) | (355) | 23 | (8) | - | (22 882) |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu | 13 273 | 257 278 | 199 816 | 30 841 | 34 563 | 14 301 | 550 072 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 14 208 | 271 820 | 203 536 | 17 994 | 35 232 | 8 332 | 551 122 |
| w tym: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | | | | | | 541 122 |
| Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży | | | | | | | 10 000 |

Wartość księgowa netto aktywów leasingu finansowego sporządzone zgodnie z MSSF

| | |
|--------------------|--------|
| Na początek okresu | 22 547 |
| Na koniec okresu | 18 379 |

5.14 Wartości niematerialne

1.1.2012 - 31.12.2012

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje itp. | Oprogramowanie komputerowe | Znaki towarowe | Wartości niematerialne w budowie | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----------------|
| a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 118 971 | 2 904 | 21 610 | 240 867 | 791 | 385 143 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | 751 | 1 411 | 2 814 | (677) | 4 299 |
| - zakup | - | 80 | 1 350 | 180 | 59 | 1 669 |
| - przyjęcie z inwestycji | - | 671 | 61 | 4 | (736) | - |
| - nabycie spółki zależnej (nota 5.28) | - | - | - | 2 630 | - | 2 630 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | (13 864) | (1 109) | (511) | (20 709) | - | (36 193) |
| - sprzedaż | - | - | - | - | - | - |
| - likwidacja | - | (1) | (500) | - | - | (1 533) |
| - działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | (13 864) | (76) | (11) | (20 709) | - | (34 660) |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | (1 854) | 1 | (1 080) | (6 633) | (18) | (9 584) |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 103 253 | 2 547 | 21 430 | 216 339 | 96 | 343 665 |
| e) skumulowana amortyzacja na początek okresu | - | (1 771) | (11 411) | - | - | (13 182) |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | - | (656) | (2 132) | - | - | (2 788) |
| - amortyzacja (odpis roczny) | - | (957) | (2 586) | - | - | (3 543) |
| - likwidacja | - | 253 | 454 | - | - | 707 |
| - działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | - | 48 | - | - | - | 48 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | - | 2 | 621 | - | - | 623 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | (2 425) | (12 922) | - | - | (15 347) |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | 29 | - | (33 924) | (225) | (34 120) |
| - zwiększenie | - | 165 | 31 | - | - | 196 |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi | - | 165 | 31 | - | - | 196 |
| - zmniejszenie | - | - | - | - | - | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | 194 | 31 | (33 924) | (225) | (33 924) |
| j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 118 971 | 1 162 | 10 199 | 206 943 | 566 | 337 841 |
| k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 103 253 | 316 | 8 539 | 182 415 | (129) | 294 394 |
| w tym: | | | | | | |
| Wartość firmy | | | | | | 103 253 |
| Wartości niematerialne | | | | | | 191 141 |

Przewidywany dalszy okres użytkowania oprogramowania wynosi od 2 do 4 lat.

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

Na pozycję wartość firmy składa się wartość firmy powstała z połączenia Grupy Kofola z Grupą Hoop, wartość firmy dotycząca spółki Pinelli spol. s r.o. zakupionej w kwietniu 2011 oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo s.r.o. Zmiana wartości tej pozycji wynika z przekwalifikowania wartości firmy dotyczącej Grupy Megapack (13 864 tys. zł) do pozycji aktywa do wycofania z konsolidacji oraz 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, Citrocola, Semtex, Erektus i UGO.

Zmiana wartości pozycji znaki towarowe w stosunku do okresu porównywalnego wynika z uwzględnienia w okresie sprawozdawczym znaku towarowego powstałego przy nabyciu udziałów w spółkach UGO Trade s.r.o. i UGO Juice s.r.o. (patrz Nota 5.28) a także przeniesienia wartości znaków należących do Grupy Megapack do aktywów przeznaczonych do wycofania z konsolidacji.

W okresie sprawozdawczym dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 1 669 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s.

1.1.2011 - 31.12.2011

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje itp. | Oprogramowanie komputerowe | Znaki towarowe | Wartości niematerialne w budowie | Razem |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----------------|
| a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 111 836 | 2 132 | 19 107 | 208 198 | 1 240 | 342 513 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 5 003 | 655 | 1 698 | 23 691 | 355 | 31 402 |
| - zakup (w tym przyjęcie z zaliczek na wartości niematerialne) | - | 655 | 1 595 | 6 892 | 458 | 9 600 |
| - nabycie spółki zależnej (nota 5.28) | 5 003 | - | - | 16 799 | - | 21 802 |
| - przekazania z prac rozwojowych | - | - | 103 | - | (103) | - |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | - | (508) | (354) | - | (18) | (880) |
| - sprzedaż | - | (336) | - | - | - | (336) |
| - likwidacja | - | (172) | (354) | - | (18) | (544) |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | 2 133 | 625 | 1 159 | 8 978 | (786) | 12 109 |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 118 972 | 2 904 | 21 610 | 240 867 | 791 | 385 144 |
| e) skumulowana amortyzacja na początek okresu | - | (1 315) | (8 373) | - | - | (9 688) |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | - | (63) | (2 365) | - | - | (2 428) |
| - amortyzacja (odpis roczny) | - | (361) | (2 719) | - | - | (3 080) |
| - likwidacja | - | 298 | 354 | - | - | 652 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | - | (393) | (673) | - | - | (1 066) |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | (1 771) | (11 411) | - | - | (13 182) |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | - | 29 | - | (33 924) | (225) | (34 120) |
| - zwiększenie | - | - | - | - | - | - |
| - odpis z tytułu trwałej utraty wartości | - | - | - | - | - | - |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | - | 29 | - | (33 924) | (225) | (34 120) |
| j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 111 836 | 846 | 10 734 | 174 274 | 1 015 | 298 705 |
| k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 118 972 | 1 162 | 10 199 | 206 943 | 566 | 337 842 |
| w tym: | | | | | | |
| Wartość firmy | | | | | | 118 972 |
| Wartości niematerialne | | | | | | 218 870 |

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

Zarząd Grupy podjął decyzję o wykorzystaniu w testach na utratę wartości znaków towarowych i wartości firmy ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Dla potrzeb wyceny rynkowej marek wykorzystano metodę opłat licencyjnych. W odniesieniu do wartości firmy Zarządowi Grupy nie są znane porównywalne transakcje rynkowe, i dlatego kalkulacja wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży została oparta na zdyskontowanych wolnych przepływach pieniężnych. Kalkulacje wykorzystywały szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie planów finansowych przyjętych przez kierownictwo Grupy na bazie planów sporządzonych przez Zarządy spółek z Grupy na okres do 2018 roku dla znaków towarowych i do 2017 roku w odniesieniu do wartości firmy. Koszt sprzedaży został przyjęty jako 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Poszczególne znaki towarowe są traktowane jako samodzielne ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

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

GLÓWNE ZNAKI TOWAROWE

| 2012 | Hoop Cola | Paola | Kofola | Vinea | Semtex |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| kraj lokalizacji znaku | Polska | Polska | Czechy | Słowacja | Czechy |
| opłata licencyjna | 3,25% | 4,50% | 6,00% | 6,00% | 6,00% |
| krańcowa stopa wzrostu | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |
| stopa dyskonta (przed opodatkowaniem) | 9,80% | 10,90% | 6,70% | 7,50% | 7,90% |

| 2011 | Hoop Cola | Paola | Kofola | Vinea | Semtex |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| kraj lokalizacji znaku | Polska | Polska | Czechy | Słowacja | Czechy |
| opłata licencyjna | 4,50% | 4,50% | 6,00% | 6,00% | 8,00% |
| krańcowa stopa wzrostu | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,10% |
| stopa dyskonta (przed opodatkowaniem) | 11,80% | 11,70% | 10,60% | 10,10% | 12,50% |

WARTOŚCI KSIĘGOWE ZNAKÓW DLA POSZCZEGÓLNYCH KRAJÓW

| | Polska | Czechy | Słowacja |
|------|--------|--------|----------|
| 2012 | 86 367 | 59 218 | 34 194 |
| 2011 | 86 367 | 62 160 | 36 942 |

WARTOŚĆ FIRMY

| 2012 | Polska* | Czechy** |
|----------------------------------|---------|----------------|
| wartość księgową | 89 183 | 14 067 |
| marża EBITDA | 9,30% | 18,00%; 41,90% |
| krańcowa stopa wzrostu | 2,00% | 2,00% |
| stopa dyskonta | 9,00% | 7,90%; 8,30% |
| krańcowy kurs wymiany PLN/EUR*** | 3,70 | 3,70 |

* obejmuje również wartość firmy Hoop Polska Sp. z o.o.

** obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu w 2011 Pinelli spol. s r.o. oraz wartość firmy Klimo s.r.o.

*** źródło Ministerstwo finansów

| 2011 | Polska* | Czechy** |
|----------------------------------|---------|----------------|
| wartość księgową | 89 183 | 14 766 |
| marża EBITDA | 5,80% | 17,10%; 19,20% |
| krańcowa stopa wzrostu | 2,00% | 2,00%; 2,10% |
| stopa dyskonta | 9,30% | 15,50%; 10,50% |
| krańcowy kurs wymiany PLN/EUR*** | 4,15 | 4,15 |

* obejmuje również wartość firmy Hoop Polska Sp. z o.o.

** obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu w 2011 Pinelli spol. s r.o. oraz wartość firmy Klimo s.r.o.

*** źródło Ministerstwo finansów

Założenia przyjęte przez Zarząd oparte są na doświadczeniach z przeszłości i oczekiwaniach co do kierunku rozwoju rynku. Przyjęte stopy procentowe są zgodne ze wskaźnikami wykorzystanymi w tworzeniu prognoz wyników dla Grupy. Stopa dyskontowa uwzględnia opodatkowanie i ryzyko związane z odpowiednimi segmentami operacyjnymi jak i znakami towarowymi.

Zarząd Grupy uważa, że główne założenia zawarte w procesie testowania utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2012 roku są racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy, strategii rozwoju marek i spółek, oraz prognozach rynku. Przyjęte przez Grupę prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotycząca czynników makroekonomicznych i działań konkurencji, w tym: osiągnięte ceny sprzedaży, ceny surowców, kursy walut czy stopy procentowe jest poza kontrolą Grupy. Zmiany tych czynników w przyszłości mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy w kolejnych okresach.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA ZMIANY GŁÓWNYCH ZAŁOŻEŃ ZAWARTYCH W PLANACH FINANSOWYCH I PROJEKCJACH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zarząd uważa, że w odniesieniu do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży dla znaków: Kofola, Vinea, Semtex, Paola oraz ośrodków wypracowujących środki pieniężne związane z Klimo s.r.o. oraz Pinelli s.r.o., żadna racjonalna zmiana w przyjętych powyżej założeniach nie spowoduje, że ich wartość odzyskiwana mogłaby być niższa niż wartość bilansowa.

WARTOŚĆ FIRMY DOTYCZĄCA HOOP POLSKA SP. Z O.O.

W segmencie geograficznym Polska (Hoop Polska Sp. z o.o.) wartość odzyskiwana ośrodka generującego środki pieniężne, obliczona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży, przekroczyła wartość bilansową o 94 175 tys. zł. Hipotetycznie powstała nadwyżkę mogłoby zniwelować obniżenie marży EBITDA o 1,5 p.p. lub dewaluacja kursu walutowego (tj. nieosiągnięcie) wobec prognozowanego o 16,0% lub spadek krańcowej stopy wzrostu do 0,1% czy wzrost stopy dyskontowej do 10,4%.

HOOP COLA

W przypadku marki Hoop Cola wartość odzyskiwana, skalkulowana jako wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży, przewyższa jej wartość bilansową o 12 490 tys. zł. Hipotetycznie powstała nadwyżkę mogłoby zniwelować obniżenie marży EBITDA o 1,5 p.p., spadek krańcowej stopy wzrostu do 0,1% czy wzrost stopy dyskontowej do 10,4%.

5.15 Aktywa trwale (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują dostępne do natychmiastowej sprzedaży środki trwale 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 1 210 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.

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.

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. Klient wycofał się jednak z umowy z powodu zmiany planów biznesowych swojego głównego kontrahenta, a zapłacony przez niego zadatek został zaewidencjonowany w niniejszym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychód. Obecnie trwają, zaawansowane już, rozmowy z kolejnym potencjalnym nabywcą zakładu. Zarząd czyni starania, aby sfinalizować transakcję zbycia tej nieruchomości w ciągu najbliższych miesięcy.

5.16 Zapasy

| Zapasy | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zapasy, na które nie było wytworzono odpisu aktualizującego | 99 528 | 128 767 |
| Materiały | 64 957 | 89 541 |
| Towary | 2 596 | 63 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 173 | 78 |
| Produkty gotowe | 31 802 | 39 085 |
| Zapasy, na które było wytworzono odpisu aktualizującego | 2 835 | 10 289 |
| Materiały | 1 044 | 7 699 |
| Towary | 363 | 290 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | - | 28 |
| Produkty gotowe | 1 428 | 2 272 |
| Odpis aktualizujący zapasy | (2 828) | (8 533) |
| Zapasy netto | 99 535 | 130 523 |

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości zapasów zostały zaprezentowane w punkcie 5.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania.

5.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Należności finansowe | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 142 233 | 204 431 |
| Inne należności finansowe | 13 587 | 19 010 |
| Odpis aktualizujący należności | (19 008) | (22 489) |
| Razem należności z tytułu dostaw i inne należności finansowe | 136 812 | 200 952 |
| Należności niefinansowe | | |
| Należności z tytułu podatku VAT | 931 | 2 662 |
| Inne należności | 10 175 | 11 798 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 780 | 33 003 |
| Odpis aktualizujący należności | (1 200) | (1 173) |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 151 498 | 247 242 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 5.27 informacji dodatkowej. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60 dniowy termin płatności, o ile nie są przedmiotem faktoringu lub dyskonta.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 5.29 informacji dodatkowej.

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości należności zostały zaprezentowane w punkcie 5.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania. Informacje o ustanowionych zastawach na należności w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawione zostały w punkcie 5.21 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania.

| Uzupełnienie do należności finansowych | 2012 | | 2011 | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Należności z dostaw i usług | Inne należności finansowe | Należności z dostaw i usług | Inne należności finansowe |
| Na początek okresu | 14 472 | 8 018 | 13 406 | 7 683 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia (Rozwiązanie) / utworzenie odpisu aktualizującego w ciągu roku | (466) | - | 809 | - |
| Wykorzystanie odpisu w związku ze spisaniem należności nieściągalnych | 10 475 | 8 | 2 668 | 335 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | (3 696) | (81) | (2 411) | - |
| | (9 722) | - | - | - |
| Na koniec okresu | 11 063 | 7 945 | 14 472 | 8 018 |

5.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 15 690 | 25 718 |
| Lokaty krótkoterminowe | - | 25 100 |
| w tym z terminem zakończenia powyżej 3 miesięcy od daty ich zawarcia * | - | - |
| Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne | 16 | 18 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 706 | 50 836 |

* Lokaty krótkoterminowe, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

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

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

| Podział środków pobieżnych według walut | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| środki w PLN | 1 819 | 36 097 |
| środki w EUR | 2 893 | 1 795 |
| środki w CZK | 10 917 | 8 241 |
| środki w USD | 76 | 828 |
| środki w RUB | 1 | 3 875 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 706 | 50 836 |

| Jakość kredytowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| A2 | 11 238 | 8 961 |
| A3 | 693 | 258 |
| Baa1 | 3 065 | 8 337 |
| Ba2 | - | 25 100 |
| Baa2 | 41 | 801 |
| Baa3 | 1 | - |
| Gotówka w kasie | 652 | 7 361 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 690 | 50 818 |

5.19 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

5.19.1 Kapitał zakładowy

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY | | | | | | | | |
|-------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Seria | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej tys.PLN | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 447 680 | 448 | gotówka | 03.10.1997 | |
| B | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 100 000 | 100 | gotówka | 22.01.1998/ 07.02.2007 | 03.10.1997 |
| C | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 71 080 | 71 | gotówka | 05.03.1998 | 22.01.1998 |
| C | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 11 776 | 12 | gotówka | 05.03.1998/ 07.02.2007 | 05.03.1998 |
| D | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 9 458 040 | 9 458 | gotówka | 21.01.2003 | 01.01.2003 |
| E | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 3 000 000 | 3 000 | gotówka | 01.09.2003 | 01.01.2003 |
| F | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 13 083 342 | 13 083 | połączenie | 30.05.2008 | 30.05.2008 |
| G | zwykle nieuprzywilejowane | brak | brak | 684 | 1 | połączenie | 31.03.2009 | 01.01.2009 |
| Razem | | | | 26 172 602 | | | | |

| STRUKTURA AKCJONARIATU | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki | Liczba | Udział w kapitale zakładowym (w %) | Udział w liczbie głosów |
| KSM Investment S.A. | 13 395 373 | 51,18% | 51,18% |
| CED GROUP S. a r.l. | 11 283 153 | 43,11% | 43,11% |
| 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% |

WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

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

PRAWA AKCJONARIUSZY

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

5.19.2 Kapitał zapasowy

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

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest także fundusz dywidendowy w wysokości 28 862 tys. zł przeznaczony na wypłatę dywidendy (Nota 1.3).

5.19.3 Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych

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

5.19.4 Straty zatrzymane

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

| Zyski zatrzymane | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich | (79 670) | (72 625) |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu | 28 943 | 24 232 |
| Razem straty zatrzymane | (50 727) | (48 393) |

5.19.5 Udziały niedające kontroli

| Udziały niedające kontroli | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Na początek okresu | - | - |
| Nabycie akcji spółki UGO Juice s.r.o. | 503 | - |
| Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych | (5) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | - | - |
| Na koniec okresu | 498 | - |

5.20 Rezerwy

| Rezerwy | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych | Inne rezerwy | Razem |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|---------------|
| Stan na 1.1.2012 | 124 | 12 | 6 218 | 7 934 | 14 288 |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | - | (24) | (267) | (144) | (435) |
| Zwiększenia z tytułu utworzenia | - | 615 | 7 965 | 1 904 | 10 484 |
| Zmniejszenia z tytułu rozwiązania | - | - | (500) | (4 197) | (4 697) |
| Zmniejszenia z tytułu wykorzystania | - | - | (5 482) | (3 308) | (8 790) |
| Stan na 31.12.2012 | 124 | 603 | 7 934 | 2 189 | 10 850 |

| Struktura czasowa rezerw | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| część długoterminowa | 673 | 70 |
| część krótkoterminowa | 10 176 | 14 218 |
| Razem rezerwy | 10 850 | 14 288 |

5.21 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

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

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło na 31 grudnia 2012 roku 204 593 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku o kwotę 104 185 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 48 532 tys. zł. Zobowiązania w kwocie 45 369 tys. zł prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek i zobowiązania dotyczące obligacji z terminem wykupu w grudniu 2013 roku na łączną kwotę 3 163 tys. zł zostały ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

EMISJA OBLIGACJI WŁASNYCH

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.

Wyemitowane obligacje wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) do czasu upływu terminu.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji KOFOLA S.A. zobligowana jest do spełniania określonych wskaźników niefinansowych (tzw. kowenantów) w odniesieniu do danych skonsolidowanych. Na dzień 31 grudnia 2012 poziomy wszystkich wymaganych wskaźników zostały osiągnięte.

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

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. Wprowadzona zmiany obejmowały przedłużenie terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 28 marca 2013 roku z czym związane jest przedłużenie okresu poręczenia przedmiotowych kredytów przez KOFOLA S.A. do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz uaktualnienie warunków finansowych, które nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla danego typu umów. Zabezpieczenia obu umów kredytowych pozostały bez zmian.

WARUNKI UMÓW KREDYTOWYCH

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Umowy kredytowe zakończone w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały odnowione na kolejne okresy. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie doszło do naruszenia jakichkolwiek kowenantów w żadnej z umów.

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

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

5.21.1 Wyemitowane obligacje własne

31.12.2012

| Wyemitowane obligacje własne | Waluta | Wartość obligacji na dzień bilansowy | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|-------------------------------------------|--------|--------------------------------------|------------------------|---------------|
| Wyemitowane obligacje A ¹ | PLN | 3 163 | 6M WIBOR + marża | 12/2013 |
| Wyemitowane obligacje A ² | PLN | 45 369 | 6M WIBOR + marża | 12/2014 |
| Razem wyemitowane obligacje własne | | 48 532 tys. zł | | |

5.21.2 Kredyty i pożyczki

31.12.2012

| Podmiot finansujący | Waluta kredytu | Wielkość kredytu/limitu | Wartość kredytu na dzień bilansowy | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|-------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------------|-----------|------------------------|---------------|-----------------------------------|
| | | | w walucie | w złotych | | | |
| Oberbank Leasing spol. s r.o. | CZK | 2 989 | 2 752 | 449 | 3M PRIBOR + marża | 8/2016 | Zastawa środków trwałych |
| ČSOB a.s. | CZK | 29 200 | 3 982 | 649 | 1M PRIBOR + marża | 6/2013 | Należności, zapasy, weksel |
| Česká spořitelna a.s. | CZK | 12 000 | 1 942 | 317 | 3M PRIBOR + marża | 6/2014 | Należności, weksel, nieruchomości |
| Česká spořitelna a.s. | CZK | 13 000 | 1 338 | 218 | 3M PRIBOR + marża | 12/2013 | Należności, weksel, nieruchomości |
| Komerční banka a.s. | CZK | 160 000 | 79 998 | 13 040 | 3M PRIBOR + marża | 12/2016 | Weksel, nieruchomości |
| Komerční banka a.s. | CZK | 28 600 | 16 740 | 2 729 | 1M PRIBOR + marża | 12/2016 | Weksel, nieruchomości |
| RBS a.s. | CZK | 120 000 | 110 314 | 17 981 | 3M PRIBOR + marża | 12/2015 | Należności, weksel |
| ČSOB a.s. | CZK | 210 000 | 168 141 | 27 407 | 1M PRIBOR + marża | 11/2013 | Należności, zapasy, weksel |
| ČSOB a.s. | CZK | 10 000 | - | - | 1M PRIBOR + marża | 11/2013 | Należności, zapasy, weksel |
| Komerční banka a.s. | CZK | 200 000 | 195 000 | 31 785 | 1M PRIBOR + marża | 12/2013 | Weksel, nieruchomości |
| Komerční banka a.s. | CZK | 40 000 | 22 955 | 3 742 | 1M PRIBOR + marża | 12/2013 | Weksel, nieruchomości |
| Česká spořitelna a.s. | CZK | 100 000 | 36 977 | 6 027 | 3M PRIBOR + marża | 5/2013 | Należności, weksel |
| Česká spořitelna a.s. | CZK | 40 000 | 39 923 | 6 507 | 3M PRIBOR + marża | 5/2013 | Należności, weksel |
| Česká spořitelna a.s. | CZK | 140 000 | 80 457 | 13 114 | 1M PRIBOR + marża | 6/2016 | Technologie |
| Česká spořitelna a.s. | CZK | 37 000 | 28 294 | 4 612 | 1M PRIBOR + marża | 4/2017 | Weksel, nieruchomości |
| Oberbank Leasing spol. s r.o. | CZK | 3 451 | 2 902 | 473 | 1M PRIBOR + marża | 4/2016 | Zabezpieczenie na majątku - KEG |
| Oberbank Leasing spol. s r.o. | CZK | 3 541 | 3 047 | 497 | 1M PRIBOR + marża | 5/2016 | Zabezpieczenie na majątku - KEG |
| Komerční banka, a. s. | CZK | 20 000 | 20 000 | 3 260 | 1M PRIBOR + marża | 1/2013 | Weksel "in blanco" |
| CITIBANK | CZK | 85 | 85 | 14 | marża | 1/2013 | Weksel |
| Raiffeisenbank a.s. | CZK | 1 314 | 1 314 | 213 | marża | 1/2013 | Weksel |
| Raiffeisenbank a.s. | CZK | 240 | 240 | 39 | marża | 1/2013 | Weksel |

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

| Podmiot finansujący | Waluta kredytu | Wielkość kredytu/limitu | Wartość kredytu na dzień bilansowy | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------------|-----------|------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | w walucie | w złotych | | | |
| Raiffeisenbank a.s. | CZK | 993 | 993 | 162 | marża | 5/2014 | Weksel |
| Unicredit Bank a.s. | EUR | 5 500 | 291 | 1 190 | 1M EURIBOR + marża | 2/2013 | Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli ČeskoSlovensko a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola ČeskoSlovensko a.s. - KSM Investment S.A. |
| VÚB banka a.s. | EUR | 4 000 | 105 | 429 | 1M EURIBOR + marża | 2/2013 | Weksel "in blanco" Kofola a.s. nr 301/2007/D, należności |
| Unicredit Bank a.s. | EUR | 4 715 | 215 | 879 | 1M EURIBOR + marża | 12/2014 | Wierzytelności, nieruchomości, ruchomości (przedmiot kredytu), poręczenie Kofoli ČeskoSlovensko a.s., przystąpienie do zobowiązań Kofola ČeskoSlovensko a.s. - KSM Investment S.A. |
| ČSOB a.s. | EUR | 620 | 127 | 519 | 1M EURIBOR + marża | 3/2014 | Należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, poręczenie Kofoli ČeskoSlovensko, a.s. |
| VÚB banka a.s. | EUR | 3 600 | 627 | 2 565 | 1M EURIBOR + marża | 3/2014 | Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s. |
| VÚB banka a.s. | EUR | 807 | 9 | 37 | 1M EURIBOR + marża | 4/2013 | Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s. |
| VÚB banka a.s. | EUR | 996 | 30 | 123 | 1M EURIBOR + marża | 3/2014 | Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 1566/2007/ZZ, weksel nr 2645/2007/D celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s. |
| VÚB banka a.s. | EUR | 9 960 | 5 582 | 22 820 | 1M EURIBOR + marża | 12/2017 | Umowa ustanawiająca prawo do aktywów rzeczowych; weksel "in blanco" Kofola a.s., gwarant Kofola ČeskoSlovensko a.s. |
| VÚB banka a.s. | EUR | 2 150 | 444 | 1 815 | 1M EURIBOR + marża | 6/2015 | Weksel "in blanco", Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 78/ZZ/2012 z 25 kwietnia 2012 roku |
| VÚB banka a.s. | EUR | 4 150 | 3 458 | 14 137 | 1M EURIBOR + marża | 6/2015 | Weksel "in blanco", Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów nr 78/ZZ/2012 z 25 kwietnia 2012 roku |
| Bank Zachodni WBK S.A. | PLN | 19 000 | 19 000 | 19 000 | 3M WIBOR + marża | 3/2014 | Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis. Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A. |
| Bank Zachodni WBK S.A. | PLN | 27 000 | 5 852 | 5 852 | 1M WIBOR + marża | 3/2013 | Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis. Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A. |
| Kredyt Bank S.A. | PLN | 20 000 | 786 | 786 | 1M WIBOR + marża | 3/2013 | Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis. Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A. |
| Bank Pekao S.A. | PLN | 10 000 | 1 206 | 1 206 | 1M WIBOR + marża | 3/2013 | Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na zbiorze rzeczy i praw. Cesja należności z wybranych umów handlowych. Przelew praw ze wszystkich polis. Zastaw finansowy oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Poręczenie Kofola S.A. |
| ING Commercial Finance Polska S.A. | PLN | 15 000 | - | - | - | - | Factoring bez regresu |
| Razem kredyty i pożyczki | | | 204 593 | | tys. zł | | |

ZABEZPIECZENIA USTANOWIONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY

| Zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy - wartość godziwa | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| | Cena zakupu | Wartość księgowa netto | Cena zakupu | Wartość księgowa netto |
| - Rzeczowe aktywa trwałe | 456 068 | 309 761 | 464 530 | 322 607 |
| - Wartości niematerialne (znaki towarowe) | 154 520 | 120 596 | 157 267 | 123 343 |
| - Zapasy | 63 487 | 63 487 | 56 086 | 56 086 |
| - Należności | 74 512 | 74 512 | 76 377 | 76 377 |
| Razem | 748 587 | 568 356 | 754 260 | 578 413 |

5.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania finansowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 170 077 | 225 822 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 6 002 | 5 696 |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania | 33 521 | 27 097 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania | 209 600 | 258 615 |
| Zobowiązania niefinansowe | | |
| Zobowiązania z tytułu podatku Vat | 6 032 | 5 863 |
| Przychody przyszłych okresów | 1 461 | 659 |
| Otrzymane zaliczki | 29 901 | 29 351 |
| Rozliczenia międzyokresowe dotyczące świadczeń pracowniczych | 14 205 | 17 061 |
| Inne | 8 191 | 9 641 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 269 390 | 321 190 |

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

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności.

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

| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| inne zobowiązania finansowe | 11 234 | 20 281 |
| inne zobowiązania niefinansowe | - | - |
| rozliczenia międzyokresowe biernie przychodów | - | - |
| Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe | 11 234 | 20 281 |

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

5.23 Dotacje rządowe

W okresie sprawozdawczym spółka zależna Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała z Europejskiego Funduszu Szkoleniowego dofinansowanie w kwocie 1 568 tys. zł. Dotacja ta prezentowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych i dotyczy kosztów szkolenia pracowników.

5.24 Zobowiązania i należności warunkowe

5.24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

| Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| W okresie 1 roku | 1 176 | 11 182 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 1 911 | 38 184 |
| Powyżej 5 lat | - | - |
| Razem | 3 087 | 49 366 |

5.24.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

| Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| W okresie 1 roku | 324 | 21 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 351 | - |
| Powyżej 5 lat | - | - |
| Razem | 675 | 21 |

5.25 Leasing finansowy

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

Wartość bilansowa leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych z opcją zakupu wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 10 340 tys. zł.

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

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | | |
| W okresie 1 roku | 11 961 | 16 204 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 10 522 | 16 967 |
| Powyżej 5 lat | - | - |
| Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem | 22 483 | 33 171 |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 2 212 | 2 424 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | | |
| W okresie 1 roku | 10 784 | 15 020 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 9 487 | 15 727 |
| Powyżej 5 lat | - | - |
| Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 20 271 | 30 747 |

5.26 Sprawy sądowe

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 31 grudnia 2012 roku 7 455 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł.

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

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 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.

5.27 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 1.1.2012 - 31.12.2012 | |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| | przychody ze sprzedaży produktów i usług | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów |
| - jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich) | 128 | - |
| Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 128 | - |

| Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 1.1.2012 - 31.12.2012 | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | zakupu usług | zakup towarów i materiałów |
| - od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) | 7 954 | 2 |
| Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 7 954 | 2 |

| Należności od podmiotów powiązanych | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| - od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) | 116 | 18 |
| - od akcjonariuszy KSM Investment | 4 386 | 4 070 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 4 502 | 4 088 |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| - wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) | 490 | 661 |
| - wobec akcjonariuszy KSM Investment | 5 190 | 5 447 |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 5 680 | 6 108 |

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY

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

| Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 9 120 | 8 764 |
| Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych | 230 | 322 |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej | 9 350 | 9 086 |

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

| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Zarząd | 9 350 | 9 086 |
| Rada Nadzorcza | 106 | 108 |
| Razem | 9 456 | 9 194 |

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniosły:

- Łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 5 632 tys. zł.
- Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 70 tys. zł.

5.28 Nabycie jednostki zależnej

5.28.1 Grupa UGO

W dniu 1 grudnia 2012 roku Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 75 % udziałów w spółce UGO Juice s.r.o. będącej 100% udziałowcem UGO Trade s.r.o. właściciela sieci barów oferujących świeże soki (produkcja i sprzedaż odbywa się w punktach zlokalizowanych w centrach handlowych) oraz lody z soków owocowych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano rozliczenia transakcji (metodą nabycia). Cena nabycia dla potrzeb ostatecznego rozliczenia transakcji została ustalona zgodnie z MSSF 3 w oparciu o cenę zawartą w umowie nabycia udziałów z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Prezentowana w niniejszym raporcie alokacja ceny nabycia ma charakter tymczasowy. Ostateczne rozliczenie zostanie przedstawione do 31 listopada 2013 roku.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań według stanu wynikającego z ksiąg spółek UGO Juice s.r.o. i UGO Trade s.r.o (dane skonsolidowane) na dzień objęcia kontroli z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb rozliczenia nabycia:

| | Wartości księgowe (skonsolidowane) | Wartości godziwe (skonsolidowane) |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 052 | 1 052 |
| Znaki towarowe | - | 2 580 |
| Zapasy | 80 | 80 |
| Należności | 368 | 368 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 468 | 468 |
| Razem aktywa | 1 968 | 4 548 |
| Zobowiązania i rezerwy | 2 436 | 2 436 |
| Aktywa netto | (468) | 2 112 |
| Cena nabycia | | 2 112 |
| Wartość firmy | | - |

Gdyby nabycie miało miejsce na początku roku 2012, skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku byłby niższy o 178 tys. zł, a przychody ze sprzedaży za ten okres byłyby wyższe o 3 525 tys. zł.

5.28.2 Spółka PINELLI

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Kofola a.s. (Czechy) nabyła 100 % udziałów w spółce Pinelli spol s r.o. producenta napojów energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea.

W danych porównywalnych do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uwzględniono skutki rozliczenia powyższej transakcji (metodą nabycia) i ustalenia wartości firmy będącej nadwyżką kosztu nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Cena nabycia dla potrzeb ostatecznego rozliczenia transakcji została ustalona zgodnie z MSSF 3 w oparciu o cenę zawartą w umowie nabycia udziałów z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano istotnych operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na wycenę nabytej spółki, dla potrzeb ustalenia wartości firmy przyjęto jej dane na dzień 30 kwietnia 2011 roku.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań według stanu wynikającego z ksiąg spółki Pinelli spol. s r.o. na dzień objęcia kontroli z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb rozliczenia nabycia:

| | Wartości księgowe (skonsolidowane) | Wartości godziwe (skonsolidowane) |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 157 | 1 874 |
| Wartości niematerialne | 4 893 | 16 799 |
| Zapasy | 1 846 | 2 034 |
| Należności | 6 615 | 6 615 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 132 | 3 132 |
| Razem aktywa | 17 679 | 30 490 |
| Zobowiązania i rezerwy | 3 443 | 6 885 |
| Aktywa netto | 14 263 | 23 605 |
| Cena nabycia | | 28 608 |
| Wartość firmy | | 5 003 |

Gdyby nabycie miało miejsce na początku roku 2011, skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku byłby wyższy o 481 tys. zł, a przychody ze sprzedaży za ten okres byłyby wyższe o 4 436 tys. zł.

5.29 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Działalność Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko kursowe, cenowe oraz przepływów środków pieniężnych związanych ze zmianami stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarządy poszczególnych spółek z Grupy, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo. Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadaliśmy istotnych opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

5.29.1 Ryzyko stopy procentowej

Ryzykiem stopy procentowej jest ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Oprocentowane zobowiązania finansowe Grupy to głównie z kredyty bankowe oraz obligacje. Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto, Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

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

Gdyby na dzień 31 grudnia 2012 roku stopy procentowe były niższe o 100 punktów bazowych (2011: 100 punktów bazowych niższe) przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie, zysk netto za rok byłby wyższy o 3 367 tys. zł (2011 rok: 3 389 tys. zł), głównie w wyniku niższych kosztów odsetkowych od zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu. Gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych (2011: 100 punktów bazowych wyższe) przy pozostałych czynnikach na stałym poziomie, to zysk osiągnąłby poziom niższy o 3 367 tys. zł (2011: 3 389 tys. zł) na skutek wzrostu obciążenia kosztami odsetek od zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu.

5.29.2 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na sprzedaż produktów prawie wyłącznie w walucie krajowej przy zakupie ponad połowy surowców w walutach obcych (głównie Euro). Ryzyko walutowe wiąże się ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD w stosunku do PLN i CZK. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami jest nieistotna.

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

| Wpływ ryzyka walutowego na wynik finansowy | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Wzmocnienie CZK o 3% (2011: wzmocnienie o 3%) | (1 440) | (1 339) |
| Oslabienie CZK o 3% (2011: oslabienie o 3%) | 1 440 | 1 339 |
| Wzmocnienie EUR o 3% (2011: wzmocnienie o 3%) | (1 846) | (1 445) |
| Oslabienie EUR o 3% (2011: oslabienie o 3%) | 1 846 | 1 445 |
| Wzmocnienie USD o 10% (2011: wzmocnienie o 3%) | (2) | 19 |
| Oslabienie USD o 10% (2011: oslabienie o 3%) | 2 | (19) |

5.29.3 Ryzyko kredytowe

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

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania:

| Ryzyko kredytowe | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Należności z dostaw i usług | Inne należności finansowe | Należności z dostaw i usług | Inne należności finansowe |
| W terminie i nie objęte odpisem aktualizującym | | | | |
| Duże przedsiębiorstwa | 78 168 | - | 88 266 | 38 |
| Średnie przedsiębiorstwa | 3 674 | - | 49 940 | 5 927 |
| Małe przedsiębiorstwa | 10 016 | 5 507 | 4 096 | 3 567 |
| Razem w terminie nie objęte odpisem | 91 858 | 5 507 | 142 302 | 9 532 |
| Przeterminowane i nie objęte odpisem aktualizującym | | | | |
| - okres przeterminowania poniżej 30 dni | 20 650 | 68 | 21 865 | 31 |
| - okres przeterminowania od 30 do 90 dni | 5 038 | - | 6 405 | - |
| - okres przeterminowania od 91 do 180 dni | 7 217 | 4 | 10 861 | - |
| - okres przeterminowania od 181 do 360 dni | 281 | - | 550 | - |
| - okres przeterminowania powyżej 360 dni | 580 | - | 621 | - |
| Razem przeterminowane nie objęte odpisem | 33 766 | 72 | 40 302 | 31 |
| Należności przeterminowane objęte odpisem aktualizującym wg indywidualnej analizy przesłanek | | | | |
| - okres przeterminowania poniżej 30 dni | 45 | - | 5 479 | - |
| - okres przeterminowania od 30 do 90 dni | 4 883 | - | 200 | - |
| - okres przeterminowania od 91 do 180 dni | 364 | - | 74 | - |
| - okres przeterminowania od 181 do 360 dni | 3 220 | 29 | 2 785 | - |
| - okres przeterminowania powyżej 360 dni | 8 096 | 7 979 | 13 289 | 9 447 |
| Razem należności podlegające indywidualnej analizie (brutto) | 16 608 | 8 008 | 21 827 | 9 447 |
| Uwrozenie odpisów aktualizujących należności (-) | (11 063) | (7 945) | (14 472) | (8 018) |
| Razem | 131 169 | 5 642 | 189 959 | 10 992 |

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

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

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

5.29.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych czy też zmiany nastawienia banków do udzielania kredytów, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W celu obniżenia tego ryzyka i dywersyfikacji źródeł finansowania Emitent w grudniu 2011 oraz lutym 2012 roku przeprowadził emisję trzech serii obligacji w ramach Programy Emisji Obligacji, z których pozyskał łącznie 49 000 tys. zł.

Grupa monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych dostosowując strukturę finansowania do prognozowanych przyszłych przepływów finansowych (w tym planowanych inwestycji), dywersyfikując źródła pozyskiwania finansowania oraz utrzymując dostateczny poziom dostępnych linii kredytowych.

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

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych:

| 31.12.2012 | Zobowiązania wymagalne w okresie: | | | | | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|--|--|
| Struktura wiekowa zobowiązań | Zobowiązania ogółem | do 90 dni | od 91 do 360 dni | powyżej 360 dni (patrz nota poniżej) | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 170 077 | 159 534 | 10 532 | 11 | | |
| Kredyty i pożyczki | 204 593 | 35 448 | 113 120 | 56 025 | | |
| Odsetki | 24 108 | 538 | 13 343 | 10 227 | | |
| Wyemitowane obligacje | 48 532 | - | 3 163 | 45 369 | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 20 270 | 2 879 | 7 905 | 9 486 | | |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania finansowe | 50 757 | 39 218 | 305 | 11 234 | | |
| Razem | 518 337 | 237 617 | 148 368 | 132 352 | | |

| Zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 360 dni | 1-2 lat | 2-3 lata | 3-4 lata | 4-5 lata | powyżej 5 lat | Razem |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 | 2 | - | - | - | 11 |
| Kredyty i pożyczki | 24 843 | 16 490 | 9 767 | 4 917 | 8 | 56 025 |
| Odsetki | 8 790 | 875 | 414 | 148 | - | 10 227 |
| Wyemitowane obligacje | 45 369 | - | - | - | - | 45 369 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 6 017 | 2 466 | 810 | 193 | - | 9 486 |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania finansowe | 4 825 | 1 219 | - | - | 5 190 | 11 234 |
| Razem | 89 853 | 21 052 | 10 991 | 5 258 | 5 198 | 132 352 |

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

| 31.12.2011 | Zobowiązania wymagalne w okresie: | | | | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|--|
| Struktura wiekowa zobowiązań | Zobowiązania ogółem | do 90 dni | od 91 do 360 dni | powyżej 360 dni (patrz nota poniżej) | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 225 822 | 200 949 | 24 841 | 32 | |
| Kredyty i pożyczki | 308 778 | 90 746 | 133 640 | 84 392 | |
| Odsetki | 25 270 | 653 | 13 359 | 11 258 | |
| Wyemitowane obligacje | 31 890 | - | 82 | 31 808 | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 30 747 | 3 777 | 11 243 | 15 727 | |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania finansowe | 53 074 | 24 103 | 8 690 | 20 281 | |
| Razem | 675 581 | 320 228 | 191 855 | 163 498 | |

| Zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 360 dni | 1-2 lat | 2-3 lata | 3-4 lata | 4-5 lat | powyżej 5 lat | Razem |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 32 | - | - | - | - | 32 |
| Kredyty i pożyczki | 31 401 | 23 458 | 14 039 | 10 184 | 5 310 | 84 392 |
| Odsetki | 6 052 | 3 959 | 700 | 403 | 144 | 11 258 |
| Wyemitowane obligacje | 3 042 | 28 766 | - | - | - | 31 808 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 9 776 | 3 704 | 1 631 | 616 | - | 15 727 |
| Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania finansowe | 11 630 | 1 964 | 1 240 | - | 5 447 | 20 281 |
| Razem | 61 933 | 61 851 | 17 610 | 11 203 | 10 901 | 163 498 |

5.30 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

| Główne wskaźniki finansowe | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej | 1 022 663 | 984 105 |
| Wskaźnik kapitału własnego | 665 461 | 714 603 |
| Zadłużenie netto z działalności kontynuowanej | 257 689 | 310 286 |
| Zysk z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej | 54 399 | 48 616 |
| Plus: amortyzacja z działalności kontynuowanej | 73 868 | 68 328 |
| EBITDA z działalności kontynuowanej | 128 267 | 116 944 |
| Marża EBITDA z działalności kontynuowanej (%) | 12,54% | 11,88% |

W celu lepszego zrozumienia osiągniętych przez Grupę Kofola wyników biznesowych nieobciążonych zdarzeniami jednorazowymi należy się również zapoznać z omówieniem wyników operacyjnych i sytuacji finansowej omówionej w nocie 1.5 Sprawozdania Zarządu Grupy Kofola za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

5.31 Instrumenty finansowe

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

| | Pożyczki i należności | |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 131 170 | 189 959 |
| Inne należności finansowe | 5 642 | 10 993 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 706 | 50 836 |
| Razem | 152 518 | 251 788 |

| | Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Kredyty i pożyczki | 204 593 | 308 778 |
| Wyemitowane obligacje | 48 532 | 31 890 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 20 270 | 30 747 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 209 600 | 258 615 |
| Inne długoterminowe zobowiązania finansowe | 11 234 | 20 281 |
| Razem | 494 229 | 650 311 |

| Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań ujmowanych wg zamortyzowanego kosztu | Wartość godziwa | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.12.2011 |
| Aktywa finansowe w amortyzowanym koszcie | 136 812 | 200 952 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 131 170 | 189 959 |
| Inne należności finansowe | 5 642 | 10 993 |
| Zobowiązania finansowe w amortyzowanym koszcie | 494 229 | 650 311 |
| Kredyty i pożyczki | 204 593 | 308 778 |
| - ze zmienną stopą procentową | 204 593 | 308 778 |
| Wyemitowane obligacje | 48 532 | 31 890 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 20 270 | 30 747 |
| - ze zmienną stopą procentową | 20 270 | 30 747 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 209 600 | 258 615 |
| Inne długoterminowe zobowiązania finansowe | 11 234 | 20 281 |

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZYPISANE SĄ NASTĘPUJĄCE POZIOMY W HIERARCHII WYCENY W WARTOŚCI GODZIWEJ

| Wycena techniczna w oparciu o znaczące dane nieobserwowalne | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | 40 067 | 41 497 |

5.32 Faktoring

| Stan na 31.12.2012 | Wartość scedowanych należności niezapłaconych przez klienta końcowego |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Faktoring niepełny (regresem) | - |
| Faktoring pełny (bez regresu) | 6 359 |
| Razem | 6 359 |

5.33 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 95 744 | (43 542) |
| Zmiana stanu innych aktywów długoterminowych | 3 486 | 1 202 |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne | (7 818) | - |
| Odsetki nieotrzymane | 281 | - |
| BOMI S.A. kompensata należności i zobowiązań | (3 000) | - |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | (65 603) | - |
| Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej | 295 | 5 444 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności | 23 385 | (36 896) |
| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (51 800) | 30 532 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych | (9 047) | 2 873 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych | 99 | (15) |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | (839) | 5 270 |
| BOMI S.A. kompensata należności i zobowiązań | 3 000 | - |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 101 101 | - |
| Zmiana zobowiązań z tytułu nabycia jednostek zależnych | 4 760 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe odsetek od obligacji | (55) | - |
| Zmiana stanu aktualizacje wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli | (1 431) | 2 213 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej | (671) | (2 102) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań | 45 117 | 38 771 |
| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
| Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 3 892 | 3 598 |
| Zysk / strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | (1 435) | - |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 2 457 | 3 598 |
| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
| Wartość księgową zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 17 662 | (50 371) |
| Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | (3 892) | - |
| Korekta palet | 14 870 | - |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne | 7 818 | (12) |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 839 | (5 270) |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | (62 094) | - |
| Różnice kursowe z tytułu przeliczenia | (7 401) | 2 314 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (32 198) | (53 339) |
| | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
| Bilansowa zmiana zapasów | 30 988 | (3 417) |
| Korekta palet | (14 870) | - |
| Zmiana stanu z tytułu składu Grupy Kapitałowej | 81 | 2 070 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | (19 505) | - |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zapasów | (3 306) | (1 347) |

5.34 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

| Przeciętne zatrudnienie | 1.1.2012 - 31.12.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 5 | 5 |
| Zarządy Jednostek z Grupy | 10 | 19 |
| Administracja | 172 | 202 |
| Działy sprzedaży, marketingu i logistyki | 837 | 929 |
| Dział produkcji | 529 | 597 |
| Pozostali | 199 | 183 |
| Działalność kontynuowana | 1 752 | 1 935 |
| Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack) | 440 | 441 |
| Razem | 2 192 | 2 376 |

5.35 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

WYCOFANIE Z KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ SPOSOBU ZARZĄDZANIA

Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. będzie konsolidować Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

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

W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 18.3.2013 r. | Janis Samaras | Prezes Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | Bartosz Marczuk | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | Martin Mateáš | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | René Musila | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 18.3.2013 r. | Tomáš Jendřejek | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis


.....
podpis

.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

| | | |
|--------------|------------------------------|---------------------------|
| 18.3.2013 r. | Katarzyna Balcerowicz | Główny Księgowy |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |

.....
podpis

The background is a light beige color with a pattern of various-sized circles in shades of orange, brown, and grey. A thick, curved orange line enters from the right side of the page, curving downwards and then back up towards the right edge.

© KOFOLA S.A. 2013

Zdjęcia: Jiří Turek (str. 6), Lukáš Pelech
(str. 5, 58, 65), Wojciech Rytel (str. 86),
inne zdjęcia źródło Kofola