



raport kwartalny

grupy kapitałowej kofola s.a.

za I kwartał 2011 roku

© kofola s.a.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Raport kwartalny Grupy kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	4
1.2	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	7
1.3	Segmenty operacyjne	13
1.4	Segmenty geograficzne	16
1.5	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	18
1.6	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	18
1.7	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	18
1.8	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	18
1.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
1.10	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	19
1.11	Informacje o zawartych znaczących umowach	19
1.12	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	19
1.13	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	20
1.14	Informacja o emisji papierów wartościowych	20
1.15	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	20
1.16	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	20
1.17	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	20
1.18	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	21
2	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	23
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	23
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	23
2.3	Skonsolidowany bilans	24
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	25
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	26
3	INFORMACJE OGÓLNE	27
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	30
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	31
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	31
4.4	Zasady konsolidacji	31
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	31
4.6	Korekta błędów	32
4.7	Profesjonalny osąd	32
4.8	Niepewność szacunków	32
4.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	33
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	34
5.1	Segmenty operacyjne	34
5.2	Segmenty geograficzne	36
5.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	39
5.4	Przychody finansowe	39
5.5	Koszty finansowe	39

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Raport kwartalny Grupy kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

5.6	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych.....	39
5.7	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	40
5.8	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	40
5.9	Podatek dochodowy	40
5.10	Działalność zaniechana	40
5.11	Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
5.12	Rzeczowe aktywa trwałe	41
5.13	Wartości niematerialne	41
5.14	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	42
5.15	Kredyty i pożyczki.....	42
5.16	Zobowiązania i należności warunkowe.....	42
5.17	Informacje o podmiotach powiązanych.....	42
5.18	Sprawy sądowe	43
5.19	Struktura zatrudnienia.....	43
5.20	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	43
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	45
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	45
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	45
6.3	Jednostkowy bilans.....	46
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	47
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	48
7	INFORMACJE OGÓLNE.....	49
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.....	50
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	50
8.2	Oświadczenie o zgodności	50
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	50
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	50
8.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	50
8.6	Korekta błędów	50
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	50
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	51
9.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	51
9.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	51
9.3	Przychody finansowe.....	51
9.4	Koszty finansowe.....	52
9.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	52
9.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	52
9.7	Informacje o podmiotach powiązanych.....	52
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe.....	53
9.9	Sprawy sądowe	53
9.10	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	54

1 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

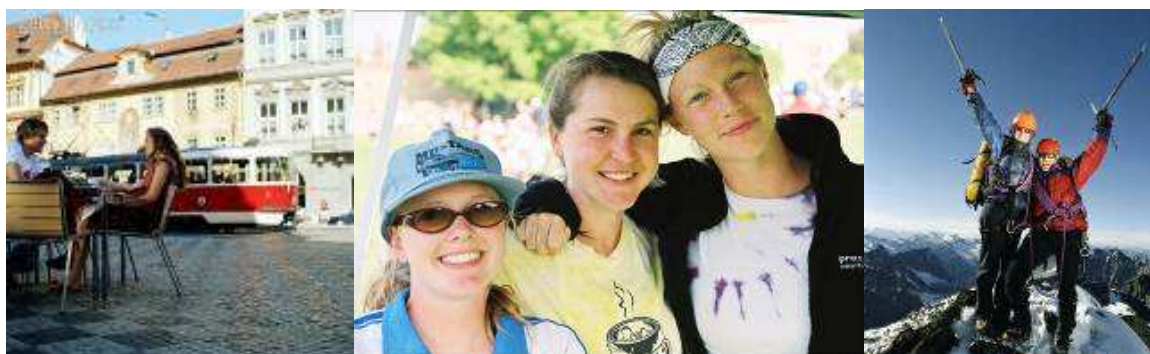
1.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.



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

NASZA MISJA I NASZ CEL

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



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW

Nagrody otrzymane w 2011 roku:

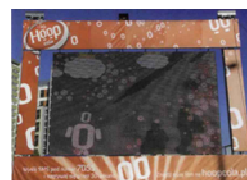
Nagrodę „**Złoty Louskáček**” w kategorii najbardziej kreatywnej reklamy uzyskała marka Kofola za spot telewizyjny Kofola 50 lat przygotowany w stylu kroniki filmowej z lat sześćdziesiątych.

Trzy nagrody „**Louskáček**” zdobyła marka Rajec - za projekt Frozen artwork (Obrazy - „mróz na szkło”) uzyskując srebro w kategorii Outdoor, srebro w kategorii Media oraz brąz za projekt Parking w kategorii Media.

Miesięcznik „Media i Marketing Polska” po raz kolejny docenił nasze działania marketingowe. W kronice podsumowującej rok 2010, przyznał nam tytuł „**ambientowej perelki**” za *Hooptymistrzyczne OOkno na Świat*.

Woda źródłana Rajec po raz kolejny okazała się pionierem. Jako pierwsza woda źródłana na rynku czeskim uzyskała certyfikat „**Woda pasująca do wina**”. Certyfikat ten wprowadził Instytut Wina Czeskiej Republiki w roku 2010 a nadawać go chce tylko tym markom wody, które spełniają najwyższe wymagania jakościowe.

Czech TOP 100 – Kofola a.s. czwartą najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej w roku 2010.



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA

Spółki holdingowe:

Kofola S.A. – Warszawa (PL)

Kofola Holding a.s. – Ostrava (CZ)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

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

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Spółki dystrybucyjne:

PCD Hoop Sp. z o. o. – Koszalin (PL)

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

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

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

NASZE MARKI W 2011 ROKU



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	KOFOLA S.A.	Polska, Warszawa	holding	pełna		
2.	Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3.	Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4.	Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5.	Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6.	Kofola Sp. z o.o.	Polska, Kutno	wynajem aktywów produkcyjnych	pełna	100,00%	100,00%
7.	Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
8.	Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9.	OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
10.	OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11.	Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12.	Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13.	Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A., a od 23 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

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

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

- Kofola Holding a.s. – jednostka dominująca – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,

- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej produkcję,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w likwidacji.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym w tej sprawie decydujący głos posiada KOFOLA S.A. Dyrektor Generalny stanowi jednoosobowy organ wykonawczy i reprezentuje Spółkę jednoosobowo.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Obecnie trwa wykonywanie postanowień układu (nota 5.18) oraz prowadzone są rozmowy dotyczące sprzedaży spółki bądź jej majątku.

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

1.2 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w pierwszym kwartale 2011 roku przez Grupę Kofola. Należy się z nim zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie.

W pierwszych kwartałach 2011 i 2010 roku na wyniki finansowe Grupy Kofola nie miały wpływu zdarzenia jednorazowe i dlatego Grupa pokazuje wyniki finansowe bez korekt o pozycje jednorazowe.

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 oraz wartości niematerialnych, koszty relokacji oraz koszty zwolnień grupowych, itp.

Dla lepszego zrozumienia sytuacji finansowej Grupy Zarząd prezentuje poniżej obok raportowanych wyników skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowanego zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej także przygotowane dla celów zarządzania Grupą skonsolidowane wyniki finansowe przeliczone tym samym kursem wymiany walut.

Podsumowanie wyników działalności w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku

Przy ocenie wyników finansowych Grupy Kofola S.A. osiągniętych w pierwszym kwartale 2011 roku należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty. Konsumentom w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów. Utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia wpływał na zawartość koszyka zakupów oraz skłonność do poszukiwania promocji we wszystkich krajach, w których działamy.

Wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy oraz spedycja.

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadziła działalności operacyjnej. Proces likwidacji spółki zakończył się w styczniu 2011 roku. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy pierwszym kwartałem 2011 a pierwszym kwartałem 2010 roku dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za pierwszy kwartał 2010 zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z pierwszego kwartału 2011 roku. Informacje o kursach przyjętych dla potrzeb wyceny zostały pokazane w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Wybrane dane finansowe	Raportowane 1.1.2010 - 31.3.2010	Przeliczone 1.1.2010 - 31.3.2010
Przychody ze sprzedaży	232 695	239 182
Koszt własny sprzedaży	(134 813)	(137 891)
Zysk brutto ze sprzedaży	97 882	101 291
Koszty sprzedaży	(74 381)	(76 801)
Koszty ogólnego zarządu	(18 115)	(18 836)
Pozostałe przychody/(koszty)	(324)	(313)
Zysk operacyjny	5 062	5 341
Koszty finansowe netto	(2 964)	(3 174)
Podatek dochodowy	(661)	(703)
Zysk netto za okres	1 437	1 464

W dalszym ciągu postępował wzrost cen surowców (tzw. commodities) tj.: ropy naftowej, cukru, koncentratów owocowych i papieru zapoczątkowany w drugim półroczu 2010 roku, co przełożyło się na znaczny wzrost kosztów produkcji napojów. W pierwszym kwartale 2011 roku swoje maksima zanotowały ceny cukru, izoglukozy i granulatu do produkcji butelek PET. W związku z powyższym Grupa zmuszona była kupować surowce po cenach znacząco wyższych niż w pierwszym kwartale 2010 roku. Reakcją Zarządu Grupy na wzrost cen surowców było

sukcesywne podnoszenie cen produktów, oraz ograniczenie kosztów stałych, których efekt powinien być widoczny począwszy od drugiego kwartału 2011 roku.

Analizując wyniki pierwszego kwartału należy też pamiętać o sezonowości sprzedaży w branży napojów niealkoholowych. Przychody Grupy Kofola w pierwszym kwartale 2010 roku stanowiły jedynie 19% całorocznych skonsolidowanych przychodów osiągniętych w tym toku. W roku 2011 spodziewana jest podobna sezonowość z uwzględnieniem wpływu zwiększonej sprzedaży przed Świątami Wielkanocnymi, które w 2011 roku wypadają pod koniec kwietnia w przeciwieństwie do roku 2010, gdy wypadły na samym jego początku.

Poniżej opisujemy zmiany jakie miały miejsce w głównych pozycjach sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły o 37 720 tys. zł, tj. o 15,8 % w porównaniu do pierwszego kwartału 2010 roku, a to głównie dzięki wyższemu o 39 555 tys. zł przychodom Grupy Megapack, wyższemu o 8 202 tys. zł przychodom uzyskanym przez Hoop Polska Sp. z o.o. oraz zaprzestaniem konsolidacji sprzedanej w drugiej połowie 2010 roku Spółki Bobmark International Sp. z o.o., której przychody w pierwszym kwartale 2010 roku po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 3 930 tys. zł. Wzrost przychodów Grupa Megapack zawdzięcza przede wszystkim pozyskaniem większej liczby zleceń na produkcję napojów niskiokoholowych w ramach co-packingu, a to za sprawą utraty przez niektóre podmioty koncesji na produkcję napojów alkoholowych. Z drugiej strony wpływ miały niższe o 5 453 tys. zł przychody Kofola a.s. w Czechach i niższe o 1 290 tys. zł przychody Kofola a.s. na Słowacji.

- **Rentowność brutto sprzedaży** spadła z 42,3% do 30,6%, głównie z powodu wzrostu cen zakupu podstawowych surowców do produkcji napojów, presji cenowej w kategoriach napojów typu cola i wodzie a także wyższymi przychodami z usług co-packingu, które generują niskie marże. Ten spadek rentowności był odczuwalny we wszystkich spółkach napojowych Grupy.
- Pomimo zwiększenia przychodów ze sprzedaży, z powodów opisanych powyżej (w tym głównie wzrostu cen surowców) spadł zysk brutto ze sprzedaży uzyskany w pierwszym kwartale 2011 roku o 16 474 tys. zł do 84 817 tys. zł z 101 291 tys. zł w pierwszym kwartale 2010 roku.
- Pod koniec roku 2010 dokonaliśmy optymalizacji działów sprzedaży oraz dystrybucji co wraz ze wzrostem efektywności sił sprzedaży pozwoliło na spadek **kosztów sprzedaży** liczonych do sprzedaży z 32,1% do 26,8%. Całkowite koszty sprzedaży spadły z poziomu 76 801 tys. zł do 74 291 tys. zł, tj. o 2 510 tys. zł, czyli 3,3%.
- Dzięki ograniczeniom kosztów stałych i optymalizacji funkcji wsparcia w Grupie udało się obniżyć udział **kosztów ogólnego zarządu** w sprzedaży z 7,9% do 6,6%, a nominalnie z

18 836 tys. zł w pierwszym kwartale 2010 do 18 182 tys. zł w pierwszym kwartale 2011 roku.

- **Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto** zwiększyły się o 3 108 tys. zł z poziomu (313) tys. zł w pierwszym kwartale 2010 roku do 2 795 tys. zł w okresie sprawozdawczym, a to głównie z powodu zwrotu podatku VAT uzyskanego przez Hoop Polska Sp. z o.o.
- Z powodu szybszego spadku zysku brutto ze sprzedaży niż oszczędności uzyskanych w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu nastąpił spadek **zysku operacyjnego (EBIT)** o 10 203 tys. zł, z 5 341 tys. zł w pierwszym kwartale 2010 roku do straty operacyjnej 4 862 tys. zł w pierwszym kwartale 2011 roku, przez co marża EBIT obniżyła się w porównywanych okresach z 2,2 % do minus 1,8%.
- W porównywanym okresie wskaźnik **EBITDA** (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) spadł z 25 516 tys. zł do 13 532 tys. zł, a marża EBITDA z 10,7% do 4,9%.
- W porównywalnym okresie nastąpił spadek **skonsolidowanego zysku netto** przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2011 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2010 roku o 11 911 tys. zł z 1 464 tys. zł do straty 9 353 tys. zł. Wyższy spadek wyniku netto w porównaniu do spadku zysku operacyjnego był spowodowany obniżeniem przychodów finansowych o 1 814 tys. zł (głównie przez niższe zyski z tytułu różnic kursowych), zwiększeniem kosztów finansowych o 510 tys. zł oraz niższej wartości podatku dochodowego o 791 tys. zł.
- Wskutek obniżenia się zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej nastąpił spadek zysku netto przypadający na jedną akcję z 0,0977 grosza do straty 0,0351 grosza w porównywanych okresach.
- Grupie skutecznie udało się obniżyć poziom **kapitału obrotowego netto** z 40 908 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku do 34 488 tys. zł na dzień 31 marca 2011 roku. Spadek ten jest jeszcze większy jeśli dokonać porównanie z końcem pierwszego kwartału 2010 roku bo aż o 68 614 tys. zł z poziomu 103 360 tys. zł. Poprawa wskaźnika kapitału obrotowego do urocznionych przychodów ze sprzedaży z 3,2% na dzień 31 grudnia 2010 roku do 2,7% na dzień 31 marca 2011 roku jest wynikiem szybszego ściągania należności od klientów oraz wynegocjowania lepszych terminów płatności u dostawców.
- Zadłużenie finansowe netto wzrosło z poziomu 304 168 tys. zł na koniec grudnia 2010 roku do poziomu 311 858 tys. zł na dzień 31 marca 2011 roku, tj. o 5 166 tys. zł, czyli o 1,7% głównie za sprawą obniżenia się salda środków pieniężnych. Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2011 roku 61,0% (wobec 60,1% na koniec grudnia 2010 roku).

Polska

- Pomimo spadku rynku napojów niealkoholowych w Polsce w pierwszym kwartale 2011 roku o 1,7% nastąpił wzrost sprzedaży Hoop Polska Sp. z o.o. o 8 202 tys. zł (tj. o 8,9%). Wzrost ten osiągnięty został głównie w segmencie napojów gazowanych (Hoop Cola), wód mineralnych i syropów, zwłaszcza w kanale tradycyjnym.
- Wzrost sprzedaży udało się osiągnąć dzięki dużo lepszej efektywności zmniejszonego działu sprzedaży i konsekwentnej koncentracji na kluczowych markach i klientach.
- W pierwszym kwartale została wprowadzona nowość Hoop Cola bez cukru.

Czechy

- W pierwszym kwartale 2011 roku miał miejsce wzrost czeskiego rynku napojów niealkoholowych o 3,1% (w porównaniu do pierwszego kwartału 2010). Na rosnącym rynku odnotowaliśmy spadek sprzedaży o 6,7% liczony w walucie lokalnej. Spadek ten dotyczy głównie segmentów napojów gazowanych (segment napojów colowych) i napojów niegazowanych.
- W pierwszym kwartale 2011 roku wzrósł segment gastronomiczny w Czechach o 4,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Udziały Grupy Kofola na tym rynku wzrosły o jeden punkt procentowy, co znaczy umocnienie się w tym najbardziej rentownym segmencie.
- Syropy Jupii w Czechach utrzymują pozycję lidera z blisko 39% udziałem dzięki wysokiej jakości oraz innowacjom produktowym.
- W roku 2011 wprowadziliśmy na rynek czeski szereg nowości: nowe wody smakowe Rajec („Stokrotka” i „Brzoza”), Kofolę o smaku wiśniowym oraz syropy Jupii w saszetkach. Dodatkowo od kwietnia 2011 dzięki zakupowi spółki Pinelli spol. s r.o. Grupa uzupełniła swój portfel o napoje energetyzujące Semtex i Erektus.

Słowacja

- Na pozostającym w stagnacji rynku słowackim odnotowaliśmy spadek sprzedaży w porównywalnych okresach o 2,7% liczony w walucie lokalnej. Spadek ten miał miejsce w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym. Przychody w kanale gastronomicznym (najbardziej rentownym) wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału 2010 o 2,2%.
- Produkty Grupy Kofola pod marką Rajec umocniły swoją pozycję lidera w kategorii wód butelkowanych. Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych osiągnął napój Vinea o smaku winogronowym. Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji wprowadziliśmy nowe wody smakowe Rajec oraz Kofolę o smaku wiśniowym.

Rosja

- W omawianym okresie nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w Rosji o 170,2% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje przyrost o 39 555 tys. zł w porównaniu z pierwszym kwartałem 2010 roku. Wzrost ten jest wynikiem pozyskania znacznej liczby zleceń na produkcję usługową w ramach kontraktów tzw. co-packingu, a spowodowany utratą przez część podmiotów na rynku rosyjskim koncesji na produkcję alkoholu. Dzięki posiadanej koncesji udało się Grupie Megapack przechwycić ten kawałek rynku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 w porównaniu z okresem trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010

Wybrane dane finansowe	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010*	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2011/2010 (%)
Przychody ze sprzedaży	276 902	239 182	37 720	15,8%
Koszt własny sprzedaży	(192 085)	(137 891)	(54 194)	39,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	84 817	101 291	(16 474)	(16,3%)
Koszty sprzedaży	(74 291)	(76 801)	2 510	(3,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(18 182)	(18 836)	654	(3,5%)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	2 794	(313)	3 107	(991,9%)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	(4 862)	5 341	(10 203)	(191,0%)
EBITDA	13 532	25 516	(11 984)	(47,0%)
Koszty finansowe netto	(5 498)	(3 174)	(2 324)	73,2%
Podatek dochodowy	88	(703)	791	(112,5%)
Zysk /(strata) netto za okres	(10 272)	1 464	(11 736)	(801,8%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 353)	2 558	(11 911)	(465,6%)
	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010*		
Zysk /(strata) netto / akcję	(0,3573)	0,0977		
Rentowność netto	(3,4%)	1,1%		
Rentowność EBIT %	(1,8%)	2,2%		
Rentowność EBITDA %	5,0%	10,7%		

* przeliczone według kursów w pierwszym kwartale 2011 roku

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosły 276 902 tys. zł, co oznacza wzrost o 37 720 tys. zł (tj. o 15,8%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 271 195 tys. zł, co stanowi 97,9% ogółu przychodów. Na wzrost przychodów Grupy KOFOLA w pierwszym kwartale 2011 roku w porównaniu do danych za pierwszy kwartał 2010 rokułożyły się przede wszystkim: wyższe o 39 555 tys. zł przychody Grupy Megapack oraz wyższe o 8 202 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. Z drugiej strony przychody zostały obniżone o niekonsolidowane wyniki Bobmark International Sp. z o.o. (sprzedanej w drugiej połowie 2010 roku). W pierwszym kwartale 2010 roku przychody tej spółki były jeszcze konsolidowane i po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 3 930 tys. zł). Dodatkowo wpływ miały niższe 5 453 tys. zł przychody

Kofola a.s. w Czechach i niższe o 1 290 tys. zł przychody Kofola a.s. na Słowacji. Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie około 97,0% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oprócz wzrostu przychodów w segmencie napojów niskoalkoholowych w Rosji (6,4% udział w przychodach Grupy w pierwszym kwartale 2010 roku w porównaniu do 20,0% udziału w przychodach Grupy w analogicznym okresie roku 2011). Największy udział w pierwszym kwartale 2011 roku stanowiła sprzedaż produktów segmentu napojów gazowanych, podobnie jak w okresie porównywalnym (odpowiednio 41,4% i 47,1% przychodów pierwszych kwartałów 2011 i 2010 roku).

Przychody najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ***	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010*	Zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	100 172	91 970	8 202	8,9%
Kofola a.s. (CZ)	75 660	81 113	(5 453)	(6,7%)
Kofola a.s. (SK)	46 394	47 684	(1 290)	(2,7%)
Grupa Kapitałowa Megapack**	62 797	23 242	39 555	170,2%

* Dane przeliczone według kursów z pierwszego kwartału 2011 roku

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

*** Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w pierwszym kwartale 2011 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 8,9%. Wzrost ten osiągnięty został zwłaszcza w segmencie kluczowych marek w kanale tradycyjnym i był spowodowany zmianą kierownictwa działu sprzedaży, koncentracją na najbardziej perspektywicznych klientach a w rezultacie wyższą efektywnością zrestrukturyzowanego działu sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w pierwszym kwartale 2011 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 6,7%. Spadek ten spowodowany był spadkiem zwłaszcza w segmencie napojów gazowanych i napojów niegazowanych a także silną konkurencją cenową w segmencie coli przekładającą się na niższą od planowanej cenę sprzedaży.

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy Kofola w pierwszym kwartale 2011 roku wzrosły o 54 194 tys. zł, tj. o 39,3%, do 192 086 tys. zł z 137 891 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku wzrosły do poziomu 69,4% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu

Koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku spadły o 2 510 tys. zł, tj. o 3,3% do 74 291 tys. zł, z poziomu 76 801 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku.

Procentowo, koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku spadły do 26,8% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 32,1% w analogicznym okresie 2010 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o blisko 5,3 punktów procentowych. Spadek ten wynikał z jednej strony z optymalizacji działań sprzedaży, podniesienia efektywności logistyki, a z

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosły 18 182 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 18 836 tys. zł w pierwszym

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) obniżył się o 10 203 tys. zł z poziomu 5 341 tys. zł osiągniętych w pierwszym kwartale 2010 roku do straty 4 862 tys. zł w pierwszym kwartale 2011 roku. Marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła (1,8%) w przeciwieństwie

Wskaźnik EBITDA

Wskaźnik EBITDA liczona jako zysk operacyjny plus amortyzacja za dany okres spadła z 25 516 tys. zł w pierwszym kwartale 2010 r. do 13 532 tys. zł, tj. o 11 984 tys. zł (czyli o 47,0 %) w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku. Na zmniejszenie EBITDA Grupy Kofola za ten okresłożyły się przede wszystkim niższa EBITDA niż przed

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w pierwszym kwartale 2011 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 2,7%. Spadek przychodów spowodowany został spadkiem przychodów z napojów colowych w kanałach nowoczesnym i tradycyjnym.

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Megapack zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 170,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2010. Głównym czynnikiem generującym wzrost przychodów było pozyskanie zamówień na produkcję zleconą napojów niskoalkoholowych od firm trzecich. Wzrost ten wynika ze zmian strukturalnych na rynku rosyjskim, na którym część producentów utraciła koncesje na produkcję alkoholu.

do 57,7% w analogicznym okresie 2010 roku. Na tak znaczące zwiększenie się kosztów własnych sprzedaży Grupy KOFOLAłożyły się przede wszystkim rekordowo wysokie ceny surowców do produkcji, wysoki udział niskomargowych przychodów z usług co-packingu w Rosji oraz konkurencja cenowa w kategorii napojów typu cola i wody.

drugiej strony ze zwiększenia efektywności sił sprzedażowych a co za tym idzie uzyskania wyższych przychodów.

Największa poprawa kosztów sprzedaży nastąpiła w Polsce, o 5,4% oraz w Czechach o 1,9%. Z drugiej strony spadki te zostały po części zniwelowane przez wzrost kosztów sprzedaży na Słowacji wynikający z rosnącej skali dystrybucji bezpośredniej do klientów końcowych. Przez platformę dystrybucji bezpośredniej obsługiwane są mniejsze sklepy, puby i restauracje.

kwartale 2010 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu do sprzedaży spadł odpowiednio z 7,9% do 6,6% w porównywanych okresach.

do 2,2% osiągniętej w analogicznym okresie 2010 roku.

Spadek ten był przede wszystkim wypadkową szybszego spadku zysku brutto ze sprzedaży wywołanego wzrostem cen surowców niż tempa obniżania kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

rokiem uzyskana przez Kofola a.s. w Czechach i Kofola a.s. na Słowacji skompensowane przez wzrost EBITDA uzyskany przez Hoop Polska Sp. z o.o. Efektem spadku skonsolidowanej EBITDA przy wzroście przychodów jest obniżenie się rentowności EBITDA do 4,9% z 10,7% w analogicznym okresie 2010 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

Koszty finansowe, netto

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 5 498 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 3 174 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Na wzroście kosztów finansowych Grupy KOFOLA w tym okresie złożyły się przede wszystkim: wzrost

ujemnych różnic kursowych i spadek dodatnich różnic kursowych łącznie o 2 347 tys. zł oraz wzrost kosztów odsetkowych o 309 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	31.3.2011	31.12.2010*	31.3.2010*	Zmiana od 12.2010 (%)	Zmiana od 3.2010 (%)
Wartość aktywów	1 290 294	1 307 711	1 357 295	(1,3%)	(4,9%)
Aktywa trwałe, w tym:	870 297	880 525	953 872	(1,2%)	(8,8%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	539 752	548 718	569 593	(1,6%)	(5,2%)
<i>Wartości niematerialne</i>	194 499	189 331	225 721	2,7%	(13,8%)
<i>Wartość firmy</i>	112 137	112 137	112 137	0,0%	0,0%
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	-	9 455	0,0%	(100,0%)
Aktywa obrotowe, w tym:	419 997	427 186	403 423	(1,7%)	4,1%
<i>Zapasy</i>	132 965	129 560	120 717	2,6%	10,1%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	219 938	221 905	244 853	(0,9%)	(10,2%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	44 325	56 236	14 733	(21,2%)	200,8%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	467 434	479 969	539 472	(2,6%)	(13,4%)
Udziały nie dające kontroli	35 763	41 188	42 938	(13,2%)	(16,7%)
Suma pasywów	1 290 294	1 307 711	1 357 295	(1,3%)	(4,9%)
Kapitał własny ogółem	503 197	521 157	582 410	(3,4%)	(13,6%)
Zobowiązania długoterminowe	213 005	264 419	312 689	(19,4%)	(31,9%)
Zobowiązania krótkoterminowe	574 092	522 135	462 197	10,0%	24,2%
	31.3.2011	31.12.2010*	31.3.2010*		
Wskaźnik bieżącej płynności	0,73	0,82	0,88		
Wskaźnik szybkiej płynności	0,50	0,57	0,62		
Wskaźnik stopy zadłużenia	61,0%	60,1%	57,1%		
Zadłużenie netto	311 858	304 168	374 102		
Zadłużenie netto/EBITDA**	3,0	2,6	1,8		

* przeliczone według kursów na 31 marca 2011 roku

**na bazie zanulizowanego wskaźnika EBITDA, (wskaźnik za rok 2010 skorygowany o zdarzenia jednorazowe opisane w Raporcie za 2010 rok)

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Aktywa

Na koniec marca 2011 roku wartość aktywów trwałych Grupy była równa 870 297 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 10 229 tys. zł (tj. o 1,2%). Największy spadek nastąpił w rzeczowych aktywach trwałych (o 8 966 tys. zł). Z drugiej strony nastąpił wzrost wartości niematerialnych o 5 167 tys. zł, tj. 2,7%. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi na koniec marca 2011 roku 67,9% i praktycznie nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 roku, kiedy to wyniósł 67,4%.

Wartość firmy obejmuje trzy pozycje, wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartość firmy Grupy Megapack oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo. Wartości niematerialne dotyczą w głównej mierze nabytych przez Grupę znaków towarowych oraz w mniejszym stopniu nabytych licencji na oprogramowanie.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2011 roku wyniosły 419 997 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec marca 2011 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 52,4% aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 31,7% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 7 188 tys. zł (w tym największy udział miały: spadek należności o 1 966 tys. zł oraz wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 7 856 tys. zł).

Wartość kapitału obrotowego liczonego jako suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 34 488 tys. zł w porównaniu do 40 908 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 103 360 tys. zł na dzień 31 marca 2010 roku. Poprawa ta jest przede wszystkim wynikiem poprawy ściągalności należności oraz

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

wynegocjowania lepszych dla Grupy terminów płatności u dostawców.

31 marca 2011 roku, wobec 3,2% na koniec grudnia 2010 roku.

Wskaźnik kapitału obrotowego do anualizowanych przychodów ze sprzedaży wyniósł 2,7% na dzień

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 31 marca 2011 roku 787 098 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 roku o 544 tys. zł.

pomniejszona o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 311 858 tys. zł na 31 marca 2011 roku i wyrosła w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 roku o 5 166 tys. zł (wzrost o 1,7%).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 31 marca 2011 roku 61,0% i praktycznie nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 roku, kiedy to wyniósł 60,1%. Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

Poziom zadłużenia netto do rolowanej 12-to miesięcznej EBITDA wzrósł z poziomu 2,6 raza na koniec grudnia 2010 do 3,0 raza na koniec marca 2011. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych dotyczy głównie bliżący się spłaty wybranych pożyczek bankowych.

SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów finansowych netto w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła (10 938) tys. zł i była wyższa o 25 180 tys. złotych w porównaniu do skonsolidowanych przepływów finansowych netto w pierwszym kwartale 2010 roku, kiedy to wyniosły one (36 118) tys. zł. Poprawę zawdzięczamy wyższemu o 26 728 tys. zł przepływowi finansowym z działalności operacyjnej, lepszym o 3 121 tys. zł przepływowi finansowemu z działalności finansowej przy nieznacznie tylko gorszym (zmiana o 4 669 tys. zł) przepływowi finansowym z działalności inwestycyjnej.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła (5 723) tys. zł wobec (1 054) tys. zł w pierwszym kwartale 2010 roku, kiedy to Grupa uzyskała wpływy w wysokości 4 447 tys. zł z tytułu sprzedaży akcji Bomi S.A. Wysokość nakładów kapitałowych w analizowanych kwartałach była na podobnym poziomie (6 313 tys. zł w pierwszym kwartale 2011 roku wobec 6 709 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku).

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła 8 359 tys. zł w porównaniu do (18 369) tys. zł w pierwszym kwartale 2010 roku. Na poprawę największy wpływ miało lepsze zarządzanie zobowiązaniami handlowymi i pozostałymi zobowiązaniami.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2011 roku jak i pierwszym kwartale 2010 była ujemna i wyniosła odpowiednio (13 574) tys. zł oraz (16 695) tys. zł. Na obniżenie wpływów złożyły się: niższa spłata zobowiązań leasingowych oraz niższe spłaty kredytów (i to przy dywidendzie wypłaconej akcjonariuszom nie posiadającym kontroli).

1.3 Segmenty operacyjne
Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.

Według danych firmy AC Nielsen na 31 marca 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują trzecią pozycję na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach (z tego: pierwszą na rynku syropów, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET oraz czwartą na rynku wód mineralnych), pozycję drugą na słowackim rynku napojów bezalkoholowych (z tego: pierwszą na rynku wód mineralnych, pierwszą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET) oraz siódmą pozycję na rynku polskim (z tego: drugą na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola,

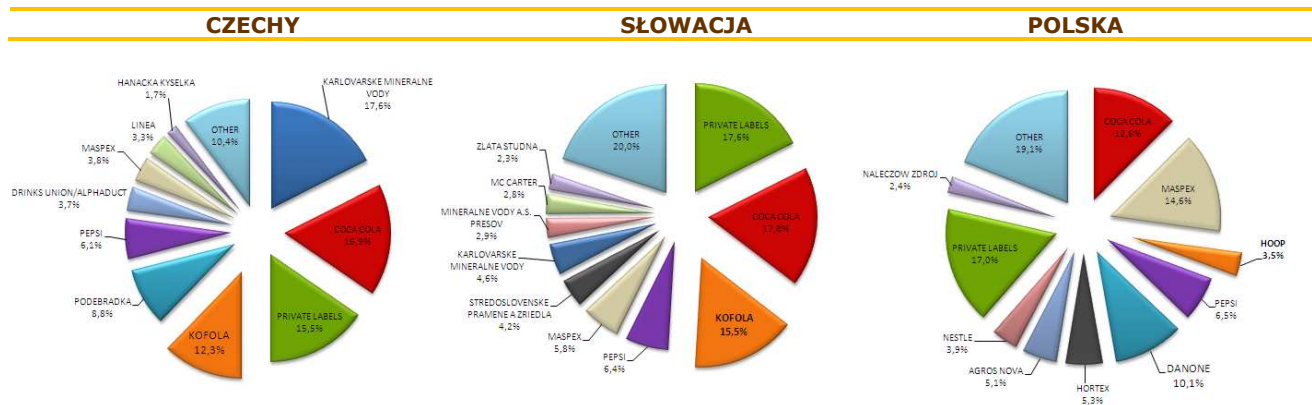
piątą na rynku napojów dla dzieci, czwartą na rynku smakowych wód mineralnych (dwunastą na całym rynku wód butelkowanych) oraz czwartą na całym rynku napojów niegazowanych (wszystkie typy opakowań) - drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET.

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

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(w tys. zł)



Produkty

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

kilku innych krajów, głównie z Europy.

MARKI GRUPY KOFOLA W 2011 ROKU

NAPOJE GAZOWANE

NATURALNE WODY ŹRÓDLANE

NAPOJE NIEGAZOWANE

100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY

SYROPY I KONCENTRATY

NAPOJE DZIECIĘCE

HERBATA MROŻONA

NAPOJE ENERGETYCZNE

NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)

Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
Rajec, Arctic
Jupí Fruit Drink, Top Topic
Snipp
Jupí, Paola
Jupík, Jupík Aqua
Pickwick Just Tea
R20, Semtex, Erektus
Hooper's Hooch, Dieviatka

Od początku roku 2011 oferta napojów Grupy została poszerzona o nowe wody smakowe Rajec („Stokrotka”, „Brzoza”), napój Kofola o smaku wiśniowym oraz nowy format syropów Jupí w saszetkach. Dodatkowo od kwietnia 2011 Grupa w związku z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o. poszerzyła swoje portfolio o napoje energetyzujące Semtex i Erektus.

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów (towarów) dokonywaną przez spółki dystrybucyjne, sprzedaż własnego napoju energetycznego R20

(produkt) i kawy mrożonej Nescafe Xpress (towar) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

Od stycznia 2011 Grupa zakończyła sprzedaż kawy mrożonej Nescafe Xpress.

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

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy w I kwartale 2011 roku od tego klienta wyniosły 43 945 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2011 - 31.3.2011	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	114 601	23 765	41 013	34 264	55 264	7 995	276 902
Koszty operacyjne	(110 114)	(25 027)	(48 257)	(32 544)	(55 862)	(9 960)	(281 764)
Zysk/(strata) segmentu	4 487	(1 262)	(7 244)	1 720	(598)	(1 965)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej							(5 498)
Strata przed opodatkowaniem							(10 360)
Podatek dochodowy							88
Strata netto							(10 272)

1.1.2010 - 31.3.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	109 567	28 436	38 492	31 356	14 851	9 993	232 695
Koszty operacyjne	(101 608)	(33 032)	(38 726)	(27 431)	(16 037)	(10 799)	(227 633)
Zysk/(strata) segmentu	7 959	(4 596)	(234)	3 925	(1 186)	(806)	5 062
Wynik z działalności finansowej							(2 964)
Zysk przed opodatkowaniem							2 098
Podatek dochodowy							(661)
Zysk netto							1 437

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

1.4 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2011 - 31.3.2011	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	106 976	80 435	62 818	47 160	890	(21 377)	276 902
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	104 181	71 298	62 818	37 715	890	-	276 902
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 795	9 137	-	9 445	-	(21 377)	-
Koszty operacyjne	(104 293)	(81 970)	(65 408)	(50 445)	(921)	21 273	(281 764)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(101 565)	(72 870)	(65 408)	(41 000)	(921)	-	(281 764)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 728)	(9 100)	-	(9 445)	-	21 273	-
Zysk/(strata) segmentu	2 683	(1 535)	(2 590)	(3 285)	(31)	(104)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej	8 338	(3 943)	458	(619)	-	(9 732)	(5 498)
w ramach segmentu	(3 819)	(1 518)	458	(619)	-	-	(5 498)
między segmentami	12 157	(2 425)	-	-	-	(9 732)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 021	(5 478)	(2 132)	(3 904)	(31)	(9 836)	(10 360)
Podatek dochodowy	(1 353)	399	293	749	-	-	88
Zysk/(strata) netto	9 668	(5 079)	(1 839)	(3 155)	(31)	(9 836)	(10 272)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	775 577	431 602	120 712	210 779	5	(248 382)	1 290 294
Aktywa ogółem	775 577	431 602	120 712	210 779	5	(240 544)	1 290 294
Zobowiązania segmentu	399 922	456 199	49 186	144 960	3	(263 173)	787 097
Kapitały własne							503 197
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 290 294
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 531	1 877	472	433	-	-	6 313
Amortyzacja	5 816	6 231	2 537	3 810	-	-	18 394

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

1.1.2010 - 31.3.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	97 458	81 802	22 840	50 264	1 424	(21 093)	232 695
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	94 756	73 504	22 840	40 171	1 424	-	232 695
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 702	8 298	-	10 093	-	(21 093)	-
Koszty operacyjne	(95 957)	(77 465)	(24 664)	(48 853)	(1 456)	20 762	(227 633)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(93 297)	(69 297)	(24 664)	(38 919)	(1 456)	-	(227 633)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 660)	(8 168)	-	(9 934)	-	20 762	-
Zysk/(strata) segmentu	1 501	4 337	(1 824)	1 411	(32)	(331)	5 062
Wynik z działalności finansowej	(1 921)	(3 334)	(32)	(598)	-	2 921	(2 964)
w ramach segmentu	(1 050)	(1 284)	(32)	(598)	-	-	(2 964)
między segmentami	(871)	(2 050)	-	-	-	2 921	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(478)	1 036	(1 856)	813	(32)	2 590	2 098
Podatek dochodowy	503	(627)	(295)	(242)	-	-	(661)
Zysk/(strata) netto	83	376	(2 151)	571	(32)	2 590	1 437
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	754 969	414 286	89 519	207 612	2 894	(167 251)	1 302 029
Aktywa ogółem	754 969	414 286	89 519	207 612	2 894	(167 251)	1 302 029
Zobowiązania segmentu	389 262	417 479	34 502	154 095	764	(261 007)	735 095
Kapitały własne							566 934
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 302 029
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 321	2 960	1 635	793	-	-	6 709
Amortyzacja	5 650	7 648	2 565	3 777	-	-	19 640

1.5 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

Umowy kredytowe

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

poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców oraz warunki finansowe udzielonych kredytów.

Zmiany w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Ireneusz Stolarski, pełniący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku.

będzie pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 4 marca 2011 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan René Sommer, który

W dniu 4 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza na członka Komitetu Audytu powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

Zakup spółki PINELLI spol. s r.o.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Kofola a.s (Czechy), Spółka zależna od KOFOLA S.A., nabyła 100% udziałów czeskiej spółki Pinelli spol. s r.o. producenta napojów energetycznych Semtex i Erektus.

1.6 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. 13 maja 2011 roku) co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

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 marca 2011 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji o wartości nominalnej 1 złoty uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

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.

1.7 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 akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział w liczbie głosów w %
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,18%	51,18%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
Pozostali	1 494 076	5,71%	5,71%
Razem	26 172 602	100,00%	100,00%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku w stosunku do dnia przekazania rocznego raportu za rok 2010

(tj. 15 marca 2011 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Akcjonariusze	Liczba akcji		Udział w kapitale zakładowym w %		Udział w liczbie głosów w %	
	13.5.2011	15.3.2011	13.5.2011	15.3.2011	13.5.2011	15.3.2011
René Musila	687 709	687 709	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	687 660	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%

1.9 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 marca 2011 roku 11 246 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 020 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz

zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu co pozostaje bez wpływu na kontynuację jej działalności.

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

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

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Kofola a.s (Czechy), Spółka zależna od KOFOLA S.A., nabyła 100% udziałów

czeskiej spółki Pinelli spol. s r.o. producenta napojów energetycznych Semtex i Erektus.

1.11 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

1.12 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 5.17 do sprawozdania finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

1.13 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
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola a.s., ČR / Kofola Holding	UNICREDIT BANK	7 926 T EUR	31 798	6/2012	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	VÚB BANKA	11 736 T EUR	47 084	3/2014	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	ČSOB a.s.	344 T EUR	1 379	2/2015	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	Raiffeisen-Leasing	41 142 T CZK	6 723	10/2015	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	58 541 T PLN	58 541	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	16 028 T PLN	16 028	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	8 415 T PLN	8 415	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	12 440 T PLN	12 440	2/1014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	2 850 T PLN	2 850	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	146 109 T CZK	23 874	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	233 485 T CZK	38 151	10/2011	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	28 801 T CZK	4 706	10/2011	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			251 989	tys. zł.		

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

poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy.

1.14 Informacja o emisji papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem nie miała miejsca emisja papierów wartościowych Emitenta.

1.15 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 2011.

1.16 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 takich jak: cukier, izoglukoza, granulaty do produkcji butelek PET i koncentraty owocowe. Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, które podlegają znacznym wahaniom na światowych rynkach. Ceny cukru są na 30-letnich maksymalnych wartościach, ceny granulatu do produkcji butelek PET

są także najwyższe od ostatnich kilku lat, podobnie jak i ceny koncentratów owocowe.

W pierwszym kwartale 2011 roku rozpoczęliśmy podwyżki cen sprzedażowych. Pomimo tego Grupie nie udało się w pełni przerzucić na klienta końcowego rosnących cen surowców.

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

Konkurencyjność Grupy Kofola wynika z podstawowych rynkowych czynników tj.: siły posiadanych marek, innowacyjności, kosztów, jakości produktów, efektu skali, szybkości działania i pozycji na rynku oraz zdolności do pozyskania surowców w dobrych cenach. Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożenia dla dalszego rozwoju. Istnieje

jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio będą miały wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

(tys. zł)

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców jak: ropa naftowa, cukier, izoglukozę, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier – które w ostatnim czasie bardzo szybko drożały i w wielu przypadkach są na najwyższych poziomach cenowych od wielu lat),
- zdolność do przetrwania rosnących cen surowców na kłopotliwy koniec roku,
- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- warunki pogodowe (temperatura, opady),
- kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i efektywność zabezpieczenia przed ich zmianami tzw. hedging,
- podwyżki stawek VAT jakie miały miejsce w Polsce i na Słowacji od 1 stycznia 2011 roku (oraz planowana podwyżka stawek VAT w Czechach na czwarty kwartał 2011 roku),
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji,
- ryzyko nieprzedłużenia od drugiej połowy roku koncesji na produkcję i sprzedaż alkoholu dla Grupy Megapack,
- wysokość stóp procentowych,
- utrata wartości firmy bądź marek.

1.18 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Kofola a.s (Czechy), Spółka zależna od KOFOLA S.A., nabyła 100% udziałów czeskiej spółki Pinelli spol. s r.o. producenta napojów energetycznych Semtex i Erektus.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

13.5.2011 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	--	------------------------

13.5.2011 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

13.5.2011 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

13.5.2011 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

13.5.2011 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

13.5.2011 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główna Księgowa <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOFOLA S.A.

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1,5.2	271 195	222 021
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1,5.2	5 707	10 674
Przychody ze sprzedaży		276 902	232 695
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.3	(186 561)	(125 167)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.3	(5 524)	(9 646)
Koszt własny sprzedaży		(192 085)	(134 813)
Zysk brutto ze sprzedaży		84 817	97 882
Koszty sprzedaży	5.3	(74 291)	(74 381)
Koszty ogólnego zarządu	5.3	(18 182)	(18 115)
Pozostałe przychody operacyjne		3 732	2 519
Pozostałe koszty operacyjne		(938)	(2 843)
Zysk / (Strata) operacyjny		(4 862)	5 062
Przychody finansowe	5.4	895	2 619
Koszty finansowe	5.5	(6 312)	(5 583)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.6	(81)	-
Zysk / (Strata) brutto		(10 360)	2 098
Podatek dochodowy	5.9	88	(661)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 272)	1 437
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (Strata) netto za okres		(10 272)	1 437
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(9 353)	2 261
Udziałom nie dającym kontroli		(919)	(824)
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres	5.11	(0,3574)	0,0864
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	5.11	(0,3574)	0,0864
- rozwodniony z zysku za okres	5.11	(0,3573)	0,0859
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	5.11	(0,3573)	0,0859

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zysk netto za okres		(10 272)	1 437
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	6 123	(5 577)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	1 640
Rachunkowość zabezpieczeń		-	(10)
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych (-)	5.9	-	(310)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		6 123	(4 257)
Dochody całkowite razem	2.5	(4 149)	(2 820)
W tym przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.5	(4 163)	(2 876)
Udziałom nie dającym kontroli	2.5	14	56

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 31 marca 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 marca 2010 roku.

	Nota	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		870 297	863 203	916 215
Rzeczowe aktywa trwałe		539 752	540 072	550 782
Wartość firmy		112 137	111 836	111 487
Wartości niematerialne		194 499	186 869	220 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	9 455
Pozostałe aktywa finansowe		3 564	4 756	522
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		20 345	19 670	23 164
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		419 997	417 898	385 814
Zapasy		132 965	127 106	115 948
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		219 938	216 287	232 654
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 676	9 242	5 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		44 325	55 263	14 385
Pozostałe aktywa finansowe		93	-	1 500
Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.14	10 000	10 000	15 774
SUMA AKTYWÓW		1 290 294	1 281 101	1 302 029
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		467 434	471 597	523 996
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	2.5	488 060	482 870	498 476
Zyski/(straty) zatrzymane	2.5	(46 799)	(37 446)	(653)
Udziały nie dające kontroli	2.5	35 763	41 188	42 938
Kapitał własny ogółem		503 197	512 785	566 934
Zobowiązania długoterminowe		213 005	258 192	297 283
Kredyty i pożyczki		104 833	149 283	179 066
Zobowiązania z tytułu leasingu		27 909	29 279	33 635
Rezerwy	5.7	214	215	157
Pozostałe zobowiązania		17 240	17 408	20 571
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62 809	62 007	63 854
Zobowiązania krótkoterminowe		574 092	510 124	437 812
Kredyty i pożyczki		212 109	161 997	144 714
Zobowiązania z tytułu leasingu		11 331	13 707	16 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		318 416	303 245	247 217
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		129	703	144
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	33	-
Rezerwy	5.7	32 107	30 439	28 866
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Stan zobowiązań ogółem		787 097	768 316	735 095
SUMA PASYWÓW		1 290 294	1 281 101	1 302 029

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(10 360)	2 098
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	5.3	18 394	19 640
Odsetki i dywidendy netto	5.4, 5.5	3 766	3 928
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	5.4, 5.5	630	(1 717)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2)	(710)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(2 553)	34 954
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(5 859)	(8 108)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		11 949	(58 910)
Zmiana stanu rezerw		1 667	(2 784)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 724)	(10 437)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		-	-
Pozostałe		265	-
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(5 814)	3 677
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 359	(18 369)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		96	1 192
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.12, 5.13	(6 313)	(6 709)
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	4 447
Odsetki otrzymane		514	16
Pozostałe		(20)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 723)	(1 054)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4 050)	(8 060)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		55 714	113 826
Splata pożyczek i kredytów		(55 566)	(118 436)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.8	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom nieposiadającym kontroli	5.8	(5 439)	-
Odsetki zapłacone	5.5	(4 233)	(4 025)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(13 574)	(16 695)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 938)	(36 118)
Środki pieniężne na początek okresu		55 263	50 503
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		44 325	14 385
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku, za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

		Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem	
		Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski/(Straty) zatrzymane			Razem
				Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych				
Stan na 1.1.2010			26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		2.2	-	662	-	-	662	-	662
Dochody całkowite razem			-	(5 137)	(6 457)	2 261	(2 876)	56	(2 820)
Podział wyniku			-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.3.2010			26 173	498 476	16 951	(653)	523 996	42 938	566 934
Stan na 1.1.2010			26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych			-	(82)	-	-	(82)	-	(82)
Dochody całkowite razem			-	1 361	1 361	(30 532)	(29 171)	3 086	(26 085)
Wypłata dywidendy			-	(23 510)	-	(1 616)	(25 126)	(4 780)	(29 906)
Podział wyniku			-	2 150	-	(2 384)	(234)	-	(234)
Stan na 31.12.2010			26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	41 188	512 785
Stan na 1.1.2011			26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	41 188	512 785
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		2.2	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem			-	5 190	5 190	(9 353)	(4 163)	14	(4 149)
Wypłata dywidendy			-	-	-	-	-	(5 439)	(5 439)
Podział wyniku			-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.3.2011			26 173	488 060	29 959	(46 799)	467 434	35 763	503 197

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

3 Informacje ogólne

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

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010 roku.

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	KOFOLA S.A.	Polska, Warszawa	holding	pełna		
2.	Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3.	Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4.	Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5.	Kofola a.s.	Słowacja, Rajecská Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6.	Kofola Sp. z o.o.	Polska, Kutno	wynajem aktywów produkcyjnych	pełna	100,00%	100,00%
7.	Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
8.	Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9.	OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
10.	OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11.	Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12.	Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13.	Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

 Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A., a od 23 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

 Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

- Kofola Holding a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej produkcję,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w likwidacji.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym w tej sprawie decydujący głos posiada KOFOLA S.A. Dyrektor Generalny stanowi jednoosobowy organ wykonawczy i reprezentuje Spółkę jednoosobowo.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Obecnie trwa wykonywanie postanowień układu (nota 5.18) oraz prowadzone są rozmowy dotyczące sprzedaży spółki bądź jej majątku.

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.

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadziła działalności operacyjnej. Proces likwidacji spółki zakończył się w styczniu 2011 roku. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodziło:

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 marca 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Ireneusz Stolarski, pełniący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 marca 2011 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan René Sommer, który będzie pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 marca 2011 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|------------------------|
| ▪ Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący, | ▪ Pan Martin Dokoupil, |
| ▪ Pan Jacek Woźniak, | ▪ Pan Anthony Brown. |
| ▪ Pan Dariusz Prończuk, | |

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

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

Niniejsze niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) a także interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską i w związku z tym jest ono zgodne z Art. 4 Rozporządzenia UE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności oraz zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej wycenionych na dzień połączenia Grupy Kofola i Grupy Hoop według wartości godziwej, zgodnie z wymaganiami MSSF 3. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową, lub istotną jednostkę wchodzącą w skład Grupy.

Zgodnie z § 83 ust 1. Rozporządzenia w niniejszym sprawozdaniu finansowym zamieszczono kwartalną informację finansową Jednostki Dominującej zawierającą: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym.

Niniejsze niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kofola S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

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

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
PLN/USD	2,8229	2,9641	2,8720
PLN/EUR	4,0119	3,9603	3,8622
PLN/RUB	0,0994	0,0970	0,0973
PLN/CZK	0,1634	0,1580	0,1517
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2010 - 31.3.2010
PLN/USD	2,8613	3,0402	2,9018
PLN/EUR	3,9742	4,0044	3,9669
PLN/RUB	0,0985	0,0998	0,0968
PLN/CZK	0,1628	0,1585	0,1532

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

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

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

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

4.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości w stosunku do zasad prezentowanych przez Grupę w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kofola za 2010 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2011 roku. W powyższym raporcie zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.1.2010 - 31.3.2010		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(126 682)	(125 167)	1 515
Koszty ogólnego zarządu	(16 600)	(18 115)	(1 515)

Korekta zwiększająca koszty ogólnego zarządu wynika z faktu, że część kosztów wykazywana w okresach poprzednich w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług została obecnie zaprezentowana w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 1 515 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty prezentacyjnej w kwocie 9 254 tys. zł pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej „Zyski/straty z tytułu różnic kursowych” oraz „Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych”.

Skonsolidowane segmenty

W ramach segmentów geograficznych dodatkowo dla zwiększenia czytelności została pokazana pozycja „Eliminacje (korekty konsolidacyjne)”, która eliminuje transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami geograficznymi.

W pozycji „Inne (eksport)” w segmentach geograficznych został pokazany eksport do innych krajów niż w których Grupa obecnie działa. W skonsolidowanym raporcie za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku w pozycji „Inne” pokazano sprzedaż na rynku węgierskim a eksport do innych krajów był uwzględniony w ramach kraju, z którego eksport został zrealizowany.

4.6 Korekta błędu

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty znaczących błędów.

4.7 Profesjonalny osąd

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 marca 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.8 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

Podatek dochodowy

Świadczenia pracownicze

Rezerwy

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Odpis na wolno rotujące i przestarzałe zapasy

4.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

5.1 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Zmiana zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych

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

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

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

Od stycznia 2011 Grupa zakończyła sprzedaż kawy mrożonej Nescafe Xpress.

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

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa identyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy w I kwartale 2011 roku od tego klienta wyniosły 43 945 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2011 - 31.3.2011	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	114 601	23 765	41 013	34 264	55 264	7 995	276 902
Koszty operacyjne	(110 114)	(25 027)	(48 257)	(32 544)	(55 862)	(9 960)	(281 764)
Zysk/(strata) segmentu	4 487	(1 262)	(7 244)	1 720	(598)	(1 965)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej							(5 498)
Strata przed opodatkowaniem							(10 360)
Podatek dochodowy							88
Strata netto							(10 272)

1.1.2010 - 31.3.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	109 567	28 436	38 492	31 356	14 851	9 993	232 695
Koszty operacyjne	(101 608)	(33 032)	(38 726)	(27 431)	(16 037)	(10 799)	(227 633)
Zysk/(strata) segmentu	7 959	(4 596)	(234)	3 925	(1 186)	(806)	5 062
Wynik z działalności finansowej							(2 964)
Zysk przed opodatkowaniem							2 098
Podatek dochodowy							(661)
Zysk netto							1 437

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

5.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2011 - 31.3.2011	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	106 976	80 435	62 818	47 160	890	(21 377)	276 902
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	104 181	71 298	62 818	37 715	890	-	276 902
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 795	9 137	-	9 445	-	(21 377)	-
Koszty operacyjne	(104 293)	(81 970)	(65 408)	(50 445)	(921)	21 273	(281 764)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(101 565)	(72 870)	(65 408)	(41 000)	(921)	-	(281 764)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 728)	(9 100)	-	(9 445)	-	21 273	-
Zysk/(strata) segmentu	2 683	(1 535)	(2 590)	(3 285)	(31)	(104)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej	8 338	(3 943)	458	(619)	-	(9 732)	(5 498)
w ramach segmentu	(3 819)	(1 518)	458	(619)	-	-	(5 498)
między segmentami	12 157	(2 425)	-	-	-	(9 732)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 021	(5 478)	(2 132)	(3 904)	(31)	(9 836)	(10 360)
Podatek dochodowy	(1 353)	399	293	749	-	-	88
Zysk/(strata) netto	9 668	(5 079)	(1 839)	(3 155)	(31)	(9 836)	(10 272)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	775 577	431 602	120 712	210 779	5	(248 382)	1 290 294
Aktywa ogółem	775 577	431 602	120 712	210 779	5	(240 544)	1 290 294
Zobowiązania segmentu	399 922	456 199	49 186	144 960	3	(263 173)	787 097
Kapitały własne							503 197
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 290 294
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 531	1 877	472	433	-	-	6 313
Amortyzacja	5 816	6 231	2 537	3 810	-	-	18 394

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

1.1.2010 - 31.3.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	97 458	81 802	22 840	50 264	1 424	(21 093)	232 695
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	94 756	73 504	22 840	40 171	1 424	-	232 695
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 702	8 298	-	10 093	-	(21 093)	-
Koszty operacyjne	(95 957)	(77 465)	(24 664)	(48 853)	(1 456)	20 762	(227 633)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(93 297)	(69 297)	(24 664)	(38 919)	(1 456)	-	(227 633)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 660)	(8 168)	-	(9 934)	-	20 762	-
Zysk/(strata) segmentu	1 501	4 337	(1 824)	1 411	(32)	(331)	5 062
Wynik z działalności finansowej	(1 921)	(3 334)	(32)	(598)	-	2 921	(2 964)
w ramach segmentu	(1 050)	(1 284)	(32)	(598)	-	-	(2 964)
między segmentami	(871)	(2 050)	-	-	-	2 921	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(478)	1 036	(1 856)	813	(32)	2 590	2 098
Podatek dochodowy	503	(627)	(295)	(242)	-	-	(661)
Zysk/(strata) netto	83	376	(2 151)	571	(32)	2 590	1 437
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	754 969	414 286	89 519	207 612	2 894	(167 251)	1 302 029
Aktywa ogółem	754 969	414 286	89 519	207 612	2 894	(167 251)	1 302 029
Zobowiązania segmentu	389 262	417 479	34 502	154 095	764	(261 007)	735 095
Kapitały własne							566 934
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 302 029
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 321	2 960	1 635	793	-	-	6 709
Amortyzacja	5 650	7 648	2 565	3 777	-	-	19 640

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Produkty

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

MARKI GRUPY KOFOLA W 2011 ROKU

NAPOJE GAZOWANE
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE
NAPOJE NIEGAZOWANE
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY
SYROPY I KONCENTRATY
NAPOJE DZIECIĘCE
HERBATA MROŻONA
NAPOJE ENERGETYCZNE
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)

Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
Rajec, Arctic
Jupí Fruit Drink, Top Topic
Snipp
Jupí, Paola
Jupík, Jupík Aqua
Pickwick Just Tea
R20, Semtex, Erektus
Hooper`s Hooch, Dieviatka

Od początku roku 2011 oferta napojów Grupy została poszerzona o nowe wody smakowe Rajec („Sedmikráska”, „Břiza”), napój Kofola o smaku wiśniowym oraz nowy format syropów Jupí w saszetkach. Dodatkowo od kwietnia 2011 Grupa w związku z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o. poszerzyła swoje portfolio o napoje energetyczne Semtex i Erektus.

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

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

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

Sezonowość

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

Cykliczność

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	18 394	19 640
Koszty świadczeń pracowniczych	44 179	42 673
Zużycie materiałów i energii	161 703	112 559
Usługi obce	45 632	38 650
Podatki i opłaty	2 113	3 321
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	707	829
Pozostałe koszty, w tym:	6 132	6 848
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(262)	(232)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	990	746
- inne koszty działalności operacyjnej	5 404	6 334
Razem koszty rodzajowe	278 860	224 520
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	175	(6 857)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	279 035	217 663
Koszty sprzedaży	74 291	74 381
Koszty ogólnego zarządu	18 182	18 115
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	186 561	125 167
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu	279 035	217 663

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Koszty wynagrodzeń	34 381	34 022
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	9 798	8 652
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	219
Razem koszty świadczeń pracowniczych	44 179	42 673

5.4 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	442	28
- z kredytów i pożyczek	86	87
- od należności	152	13
Zyski z tytułu różnic kursowych	214	1 749
Pozostałe przychody finansowe	1	742
Przychody finansowe ogółem	895	2 619

5.5 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	4 446	4 137
Straty z tytułu różnic kursowych	844	32
Koszty i opłaty bankowe	1 000	1 133
Pozostałe koszty finansowe	22	281
Koszty finansowe ogółem	6 312	5 583

5.6 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.7 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2011	19 564	8 995	24 514	34 120	800	30 654
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	3 704	18	(19)	-	-	4 183
Zwiększenia z tytułu utworzenia	1 617	246	-	-	-	9 801
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(628)	(509)	-	(196)	-	(12 317)
Stan na 31.3.2011	24 257	8 750	24 495	33 924	800	32 321

5.8 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zadeklarowane w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	-	-

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała w przychodach finansowych dywidendę ze spółki zależnej OOO Megapack w kwocie 5 439 tys. zł brutto. Powyższe przychody zostały wyeliminowane z przychodów finansowych Grupy w ramach korekt konsolidacyjnych.

5.9 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 przedstawiają się następująco:

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(39)	955
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(79)	880
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	40	75
Odroczony podatek dochodowy	(49)	(294)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(741)	(95)
Związany ze stratami podatkowymi	692	(199)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(88)	661
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy zmiany kapitału udziałowego/ akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	(310)
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(310)
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	(310)

5.10 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 353)	2 261
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne	6 099	150 712
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 323 314

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

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

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 353)	2 261
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(0,3574)	0,0864
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(9 353)	2 261
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 323 314
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	(0,3573)	0,0859

5.12 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5 268 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółki HOOP S.A.

5.13 Wartości niematerialne

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

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

W okresie sprawozdawczym trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 1 045 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.14 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

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

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

5.15 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na 31 marca 2011 roku 316 942 tys. zł i wzrosło się w porównaniu ze stanem z końca 2010 roku o kwotę 5 662 tys. zł.

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.

W okresie pierwszego kwartału 2011 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych przez spółkę Kofola a.s (Czechy), w szczególności niespełnienie wskaźnika płynności zdefiniowanego jako aktywa krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe.

W przypadku spółki Kofola a.s (Czechy) do dnia publikacji nie uzyskano dokumentu zapewniającego z banku i dlatego zobowiązanie w kwocie 2 053 tys. zł, które zgodnie z umową kredytową stanowi pozycję długoterminową, zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu, mając na uwadze wspomniany MSR 1, w zobowiązaniach krótkoterminowych.

5.16 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2011	-	250
Zwiększenie (+)	-	-
Zmniejszenie (-)	-	(250)
Stan na 31.3.2011	-	-

5.17 Informacje o podmiotach powiązanych

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

	1.1.2011 - 31.3.2011	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym		
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich)	11	-
- pozostałym podmiotom powiązanym (KSM Investment)	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	11	-

	1.1.2011 - 31.3.2011	
	zakup usług	zakup towarów i materiałów
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych		
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	1 409	3
- od pozostałych podmiotów (KSM Investment)	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 409	3

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	22	10	3
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	3 500	3 488	3 433
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 522	3 498	3 436
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	365	173	1 074
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 202	5 030	4 830
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5 567	5 203	5 904

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.18 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 marca 2011 roku 11 246 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 020 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu co pozostaje bez wpływu na kontynuację jej działalności.

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

5.19 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	23	23
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	1 131	1 229
Dział produkcji	788	877
Administracja	297	278
Pozostali	195	191
Razem	2 439	2 603

5.20 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Kofola a.s (Czechy), Spółka zależna od KOFOLA S.A., nabyła 100% udziałów czeskiej spółki Pinelli spol. s r.o. producenta napojów energetycznych Semtex i Erektus.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

13.5.2011 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

13.5.2011 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

13.5.2011 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

13.5.2011 r.	René Musila	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

13.5.2011 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

13.5.2011 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główna Księgowa	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki KOFOLA S.A.
6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		-	-
Koszty sprzedaży	9.2	-	(25)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(557)	(574)
Pozostałe przychody operacyjne		542	22
Pozostałe koszty operacyjne		(116)	(3)
Zysk / (strata) operacyjna		(131)	(580)
Przychody finansowe	9.3	12 154	2 739
Koszty finansowe	9.4	(312)	(3 267)
Zysk / (strata) brutto		11 711	(1 108)
Podatek dochodowy		(2 225)	277
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 486	(831)
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk / (strata) netto za okres		9 486	(831)
Zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres		0,3624	(0,0318)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,3624	(0,0318)
- rozwodniony z zysku za okres		0,3624	(0,0316)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,3624	(0,0316)

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zysk / (strata) netto za okres		9 486	(831)
Pozostałe dochody całkowite			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	1 640
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	(312)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	1 328
Dochody całkowite razem	6.5	9 486	497

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 31 marca 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 marca 2010 roku.

	Nota	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 002 508	996 773	1 001 742
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	401
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne		-	10	101
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9.7	854 137	854 137	854 881
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	9 455
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.7	134 232	127 736	120 603
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	751	2 534
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		17 087	15 549	19 254
Zapasy			-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 014	6 740	14 589
Należności z tytułu podatku dochodowego		560	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 513	8 809	4 665
SUMA AKTYWÓW		1 019 595	1 012 322	1 020 996
PASYWA				
Kapitał własny		913 139	903 653	904 834
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały		852 189	852 189	877 771
Zyski zatrzymane		34 777	25 291	890
Zobowiązania długoterminowe		77 786	76 243	73 523
Rezerwy		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		16 123	16 054	13 334
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		61 663	60 189	60 189
Zobowiązania krótkoterminowe		28 670	32 426	42 639
Kredyty i pożyczki		-	-	5 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 185	16 277	17 347
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	122	
Rezerwy		15 485	16 027	20 286
Stan zobowiązań ogółem		106 456	108 669	116 162
SUMA PASYWÓW		1 019 595	1 012 322	1 020 996

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		11 711	(1 108)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	10	32
Odsetki i dywidendy netto	9.3,9.4	(7 342)	(1 651)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(4 374)	2 179
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		2 335	730
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(3 335)	297
Zmiana stanu rezerw		(542)	-
Podatek dochodowy zapłacony		(682)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 219)	479
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	4 447
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		4 923	-
Splata udzielonych pożyczek i odsetek		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		4 923	4 447
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Splata pożyczek/kredytów		-	(300)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Odsetki zapłacone	9.6	-	(106)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-	(406)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 704	4 520
Środki pieniężne na początek okresu		8 809	145
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		11 513	4665
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2011 roku, za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 3 m-cy zakończony dnia 31 marca 2010 roku.

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2010		26 173	875 781	1 721	903 675
Kapitał z tyt.programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	662	-	662
Dochody całkowite razem	6.2	-	1 328	(831)	497
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.3.2010		26 173	877 771	890	904 834
Stan na 1.1.2010		26 173	875 781	1 721	903 675
Kapitał z tyt.programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	(82)	-	(82)
Dochody całkowite razem		-	-	25 186	25 186
Wyplata dywidendy		-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.12.2010		26 173	852 189	25 291	903 653
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Kapitał z tyt.programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	-	-	-
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	9 486	9 486
Wyplata dywidendy		-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.3.2011		26 173	852 189	34 777	913 139

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

7 Informacje ogólne

Dane jednostki:

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

Do 30 maja 2008 roku KOFOLA SPV Sp. z o.o., od 31 maja 2008 roku do 23 grudnia 2008 roku KOFOLA-HOOP S.A., obecną nazwą Spółka posługuje się od dnia 24 grudnia 2008 roku.

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

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

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

Spółka posiadała do dnia 31 marca 2009 roku status zakładu pracy chronionej nadany decyzją nr D/01803 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010 roku.

Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W skład Grupy na dzień 31 marca 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Warszawa	holding	pełna		
2. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4. Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6. Kofola Sp. z o.o.	Polska, Kutno	wynajem aktywów produkcyjnych	pełna	100,00%	100,00%
7. Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
8. Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
10. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	samochodowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13. Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

8 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki KOFOLA S.A.

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie podlegające weryfikacji przez biegłego rewidenta, należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Kofola S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

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

8.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
PLN/USD	2,8229	2,9641	2,8720
PLN/EUR	4,0119	3,9603	3,8622
PLN/RUB	0,0994	0,0970	0,0973
PLN/CZK	0,1634	0,1580	0,1517
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2010 - 31.3.2010
PLN/USD	2,8613	3,0402	2,9018
PLN/EUR	3,9742	4,0044	3,9669
PLN/RUB	0,0985	0,0998	0,0968
PLN/CZK	0,1628	0,1585	0,1532

8.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie za 2010 rok.

8.6 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2011 roku.

9 Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki KOFOLA S.A.

9.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych.

W związku z holdingowym charakterem Spółki i brakiem działalności operacyjnej nie wyodrębnia się segmentów operacyjnych.

9.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10	32
Koszty świadczeń pracowniczych	142	63
Zużycie materiałów i energii	2	20
Usługi obce	388	446
Podatki i opłaty	8	12
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	-	1
Pozostałe koszty	7	25
Razem koszty rodzajowe	557	599
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	557	599
Koszty sprzedaży	-	25
Koszty ogólnego zarządu	557	574
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	557	599

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Koszty wynagrodzeń	123	62
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	19	1
Razem koszty świadczeń pracowniczych	142	63

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.3 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	92	-
- z kredytów i pożyczek	2 122	1 997
Dywidendy otrzymane	5 439	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	4 501	-
Zysk ze zbycia akcji spółki BOMI	-	742
Przychody finansowe ogółem	12 154	2 739

9.4 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	311	346
Straty z tytułu różnic kursowych	-	2 920
Koszty i opłaty bankowe	1	1
Koszty finansowe ogółem	312	3 267

9.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2011	9 971	-	800	16 027
Zwiększenia z tytułu utworzenia	157	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązań i wykorzystania	(42)	-	-	(542)
Stan na 31.12.2010	10 086	-	800	15 485

9.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 31.3.2011	1.1.2010 - 31.3.2010
Zadeklarowane w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone	-	-

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała w przychodach finansowych dywidendę ze spółki zależnej OOO Megapack w kwocie 5 439 tys. zł brutto.

9.7 Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2011 - 31.3.2011
	przychody ze sprzedaży
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	-
- jednostkom współzależnym	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2011 - 31.3.2011
	zakupy usług, towarów i materiałów
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	221
- od jednostek współzależnych	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	221

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	250	373	4 369
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	250	373	4 369

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	29 074	31 896	29 242
- wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	29 074	31 896	29 242

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Nie miały miejsca transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
Pożyczka długoterminowa, w tym:			
Należność główna	106 516	102 996	98 890
Odsetki	27 716	24 740	21 713
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	134 232	127 736	120 603

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka udzielona spółce Kofola Holding a.s. z terminem spłaty w październiku 2036.

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
1. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668	439 412
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 570	359 570	359 570
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
5. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	samochodowy transport drogowy oraz spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-	-
RAZEM						854 137	854 137	854 881

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2011	-	175 440
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(10 435)
Stan na 31.3.2011	-	165 005

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

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.9 Sprawy sądoweFructo-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 marca 2011 roku 11 246 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 020 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu co pozostaje bez wpływu na kontynuację jej działalności.

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

9.10 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku Kofola a.s (Czechy), Spółka zależna od KOFOLA S.A., nabyła 100% udziałów czeskiej spółki Pinelli spol. s r.o. producenta napojów energetycznych Semtex i Erektus.

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 m-cy kończący się 31 marca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

13.05.2011 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	--	------------------------

13.05.2011 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

13.05.2011 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

13.05.2011 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

13.05.2011 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

13.05.2011 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------