

kofola 
drinks. life. emotion.

raport kwartalny

grupy kapitałowej kofola s.a.

za **III kwartał 2011 roku**

© **kofola s.a.**

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	8
1.3	Segmenty operacyjne	17
1.4	Segmenty geograficzne	21
1.5	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	23
1.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	24
1.7	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	24
1.8	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
1.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
1.10	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	24
1.11	Informacje o zawartych znaczących umowach	24
1.12	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	25
1.13	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	25
1.14	Informacja o emisji papierów wartościowych	25
1.15	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	25
1.16	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	26
1.17	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	26
1.18	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	26
2	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	28
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	28
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	28
2.3	Skonsolidowany bilans	29
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	30
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	31
3	INFORMACJE OGÓLNE	32
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.	35
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	36
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	36
4.4	Zasady konsolidacji	37
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	37
4.6	Korekta błędów	38
4.7	Profesjonalny osąd	38
4.8	Niepewność szacunków	38
4.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.	40
5.1	Segmenty operacyjne	40
5.2	Segmenty geograficzne	42
5.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	45
5.4	Przychody finansowe	45
5.5	Koszty finansowe	45
5.6	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	45
5.7	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	45

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

5.8	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	46
5.9	Podatek dochodowy	46
5.10	Działalność zaniechana	47
5.11	Zysk przypadający na jedną akcję	47
5.12	Rzeczowe aktywa trwałe	47
5.13	Wartości niematerialne	47
5.14	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	48
5.15	Kredyty i pożyczki.....	48
5.16	Zobowiązania i należności warunkowe.....	48
5.17	Informacje o podmiotach powiązanych.....	48
5.18	Nabycie jednostki zależnej	49
5.19	Sprawy sądowe	49
5.20	Struktura zatrudnienia.....	50
5.21	Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	50
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	52
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	52
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	52
6.3	Jednostkowy bilans	53
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	54
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	55
7	INFORMACJE OGÓLNE.....	56
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.....	57
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	57
8.2	Oświadczenie o zgodności	57
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	57
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	57
8.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	58
8.6	Korekta błędów	58
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	58
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	59
9.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	59
9.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	59
9.3	Przychody finansowe.....	59
9.4	Koszty finansowe.....	60
9.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	60
9.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	60
9.7	Informacje o podmiotach powiązanych.....	60
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe.....	62
9.9	Sprawy sądowe	62
9.10	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	62

1 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

1.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.



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

NASZA MISJA I NASZ CEL

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.



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

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 *Hooptymystyczne 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.

Redakcja najstarszego miesięcznika marketingowego - Media i Marketing Polska - przyznała wyróżnienie marce Hoop Cola w kategorii „**Marka Roku**”.

Kampania reklamowa marki **Rajec** zdobyła trzecie miejsce podczas drugiej edycji międzynarodowego festiwalu reklamy **PIAF** (Prague International Advertising Festival).

Na tegorocznym konkursie europejskim **ADC*E Awards** marka **Rajec** zdobyła złoty medal w kategorii Film&Radio.

W krajowym konkursie **Public Relations**, któremu patronuje **APRA** i **PR Klub**, Kofola a.s. (CZ) zajęła drugie miejsce w kategorii komunikacja wewnętrzna za **projekt KOFOLA 1960**.

Marka Hoop Cola zdobyła pierwsze miejsce w ogólnopolskim konkursie magazynu „Życie Handlowe” „**Przeboje FMCG 2011**” w kategorii „Napoje Gazowane”.

W ramach akcji wspierającej dzieci przebywające w szpitalach udało się zebrać w Republice Czeskiej 500 tys. CZK a na Słowacji 30 tys. EUR. Zebrane środki zasilily konto fundacji „**Bábky v nemocnici**” („puppets in hospital”).



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A.

Spółki holdingowe:

Kofola S.A. – Warszawa, od 25 października 2011 Kutno (PL)

Kofola Holding a.s. – Ostrava (CZ)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

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

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

PCD Hoop Sp. z o. o. – Koszalin (PL)

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

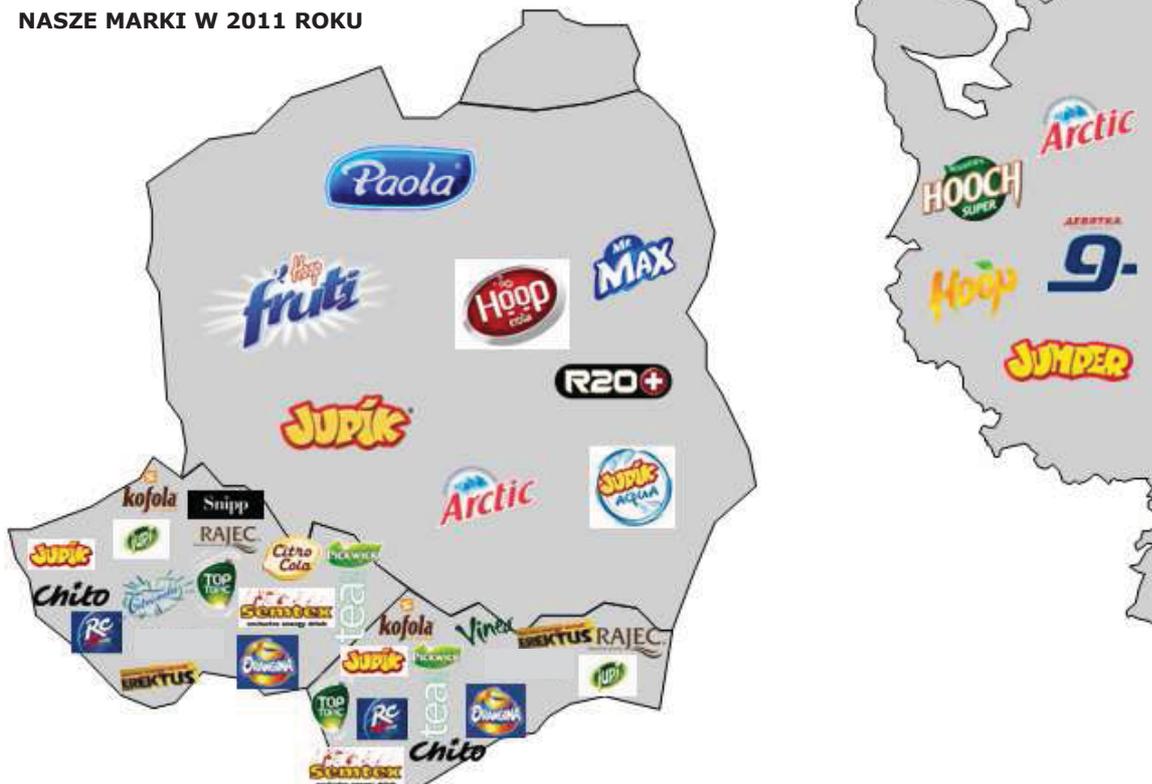
Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

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

NASZE MARKI W 2011 ROKU



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

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

W skład Grupy na dzień 30 września 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 bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13. Pinelli spol. s r.o.	Republika Czeska, Krnov	produkcja napojów energetycznych	pełna	100,00%	100,00%
14. Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) do 24 października 2011 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie 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),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Podstawową działalnością Spółki jest produkcja napojów energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności była produkcja napojów. W lipcu i sierpniu działalność została przeniesiona

do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku,

- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w trakcie 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 wyniki finansowe 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

1.2 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników osiągniętych przez Grupę KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku. Należy się z nimi zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie.

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

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut czeskiej korony, Euro oraz rosyjskiego rubla do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2011 roku, a analogicznym okresem 2010 roku dla lepszej porównywalności wyników sprawozdania finansowego czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównywalny 2010 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2011 roku. Informacje o kursach

hurtowa sprzedaż napojów. Począwszy od kwietnia 2011 roku spółka sukcesywnie dokonuje systematycznej sprzedaży swojego majątku znacznie ograniczając działalność operacyjną z zamiarem przyszłej likwidacji. Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto będących w posiadaniu Spółki została zweryfikowana pod kątem ewentualnej utraty ich wartości.

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

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, tj. dnia 18 października 2010 roku, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu ustanowionego przez nowego właściciela. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych tylko za sześć miesięcy 2010 roku.

KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka do końca 2007 roku zajmowała się dystrybucją 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.

przyjętych dla potrzeb wyceny znajdują się w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest przedstawione w rozdziale drugim niniejszego raportu.

Wybrane dane finansowe	Raportowane	Przeliczone *
	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2010 - 30.9.2010
Przychody ze sprzedaży	937 018	955 802
Koszt własny sprzedaży	(556 302)	(564 032)
Zysk brutto ze sprzedaży	380 716	391 770
Koszty sprzedaży	(276 441)	(284 091)
Koszty ogólnego zarządu	(57 154)	(58 982)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(1 013)	(1 021)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	46 108	47 676
Koszty finansowe netto	(10 724)	(10 422)
Podatek dochodowy	(9 146)	(9 346)
Zysk netto za okres	26 238	27 908

* wyniki zaraportowane w 2010 roku przeliczone kursem z dziewięciu miesięcy 2011 roku dla lepszej porównywalności

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o zdarzenia jednorazowe umożliwiają lepszą porównywalność wyników Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010, jednak z formalnego punktu widzenia raportowane jest

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest prezentowane w części drugiej tego raportu.

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

W okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku na wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto miały wpływ koszty jednorazowe w przeważającej części o charakterze niepieniężnym w łącznej kwocie 3 189 tys. zł. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tych pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 52 040 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 109 068 tys. zł a skorygowany zysk netto 27 548 tys. zł. Szczegóły w tabeli poniżej:

Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2011 - 30.9.2011	Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Przychody ze sprzedaży	996 993	-	996 993
Koszt własny sprzedaży	(644 913)	442	(644 471)
Zysk brutto ze sprzedaży	352 080	442	352 522
Koszty sprzedaży	(252 456)	1 613	(250 843)
Koszty ogólnego zarządu	(53 947)	442	(53 505)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 174	692	3 866
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	48 851	3 189	52 040
EBITDA	105 879	3 189	109 068
Koszty finansowe netto	(16 166)	-	(16 166)
Podatek dochodowy	(7 830)	(496)	(8 326)
Zysk netto za okres	24 855	2 693	27 548

Konieczność wyłączenia z wyniku jednorazowych pozycji kosztowych wynika z następujących przesłanek:

W lipcu, sierpniu i wrześniu 2011 roku Zarząd spółek Kofola a.s. (CZ) i Kofola a.s. (SK), podjął uchwały o restrukturyzacji działu sprzedaży oraz działu produkcji mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tych działów. W związku z powyższym oszacowano koszty związane z redukcją zatrudnienia, na które utworzono rezerwę w wysokości 2 497 tys. zł., z czego 1 613 tys. zł odnosi się do restrukturyzacji działu sprzedaży, 442 tys. zł do restrukturyzacji działu produkcji, a dodatkowo 442 tys. zł dotyczy restrukturyzacji działu administracji.

Ponadto Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość wybranych aktywów trwałych w wysokości 692 tys. zł.

Naszym zdaniem są to pozycje o charakterze jednorazowym i dla dalszych analiz powinny zostać wyłączone z kosztów operacyjnych.

W dalszej części niniejszego rozdziału omawiać będziemy wyniki po wyłączeniu wpływu wyżej wymienionych pozycji jednorazowych oraz z danymi porównywalnymi przeliczonymi tym samym kursem wymiany walut jak w bieżącym okresie raportowanym.

Podsumowanie wyników działalności w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku

Przy ocenie wyników finansowych Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty:

- Konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów.
- Utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia oraz wysokie ceny energii wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co wpłynęło na zawartość koszyka zakupów, skłonność do poszukiwania promocji oraz wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.
- Przesuwanie się sprzedaży z kanału tradycyjnego do sieci dyskontów spożywczych (trend widoczny zwłaszcza w Polsce).
- Bardzo deszczowy i chłodny lipiec, który spowodował wyraźnie niższą sprzedaż w tym miesiącu, którą producenci napojów starali się nadrobić oferując markowe produkty w sieciach dyskontów po bardzo atrakcyjnych cenach.
- Rekordowo wysokie ceny preform do produkcji butelek PET w pierwszym półroczu 2011 roku spowodowane opóźnieniem się terminu oddania przez PKN Orlen kompleksu do produkcji PX/PTA, co spowodowało chwilowe niedobory surowca do produkcji preform w Centralnej Europie.
- Rosnący koszt finansowania wynikający ze wzrostu stawek na rynkach międzybankowych oraz podwyższania przez banki marż przy odnawianiu kredytów obrotowych.
- Wzrost kursów Euro oraz czeskiej korony w stosunku do polskiego złotego w drugiej połowie trzeciego kwartału, przekładający się na wyższe ceny zakupu surowców denominowanych w Euro oraz przeszacowanie pozycji bilansowych.
- Przeciągający się proces administracyjny odnowienia pięcioletniej licencji na produkcję napojów alkoholowych dla OOO Megapack.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

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

- Wzrost **sprzedaży** o 41 191 tys. zł, tj. o 4,3% w porównaniu do dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku.
- Spadek **rentowności brutto** ze sprzedaży z 41,0% do 35,4% głównie z powodu wzrostu cen zakupu podstawowych surowców oraz presji cenowej w kategoriach napojów typu cola i wody.
- **Zysk brutto ze sprzedaży** wskutek wzrostu cen surowców pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży spadł o 39 248 tys. zł (tj. o 10,0%).
- Kwota oszczędności uzyskanych łącznie na optymalizacji służb sprzedaży i dystrybucji oraz optymalizacji kosztów ogólnego zarządu w Grupie okazała się wyższa niż odnotowany spadek zysku brutto ze sprzedaży, dzięki czemu uzyskaliśmy wzrost **skorygowanego zysku operacyjnego (EBIT)** o 4 365 tys. zł, tj. o 9,2%.
- Nieznaczny wzrost **skorygowanej EBITDA** (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) z 108 775 tys. zł do 109 068 tys. zł, tj. o 293 tys. zł, tj. o 0,3%.
- Spadek **marży EBITDA** z 11,4% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku do 10,9% w analogicznym okresie 2011 roku.
- **Skorygowany zysk netto** na prawie takim samym poziomie jak w okresie porównywalnym (27 908 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku wobec 27 548 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku).
- Obniżenie **zadłużenia finansowego netto** z poziomu 326 678 tys. zł na koniec grudnia 2010 roku (przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2011 roku) do poziomu 311 076 tys. zł na dzień 30 września 2011 roku, tj. o 15 602 tys. zł, czyli o 4,8%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej korygowanej EBITDA wyniosło na koniec września 2011 roku 2,6 raza, tak jak i na koniec grudnia 2010 roku i 1,9 raza na koniec września 2010 roku.
- Wzrost **kapitału obrotowego netto** z 43 484 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku (przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2011 roku) do 47 518 tys. zł na dzień 30 września 2011 roku w wyniku zwiększonego zakupu cukru na magazynach w sierpniu i wrześniu po cenach z kampanii buraczanej 2010.
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** wygenerowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku były niższe o 46 974 tys. zł, tj. o 33,3% w porównaniu do przepływów pieniężnych analogicznego okresu roku 2010.

Polska

- Pomimo spadku przychodów odnotowanego na całym rynku napojów niealkoholowych w Polsce o 3,0% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010) Hoop Polska Sp. z o.o. osiągnął wzrost sprzedaży o 5,7%, tj. o 19 702 tys. zł. Wzrost ten zanotowaliśmy głównie w segmencie napojów gazowanych (Hoop Cola) i syropów, zwłaszcza w kanale nowoczesnym.
- Wzrost sprzedaży udało się osiągnąć dzięki dużo lepszej efektywności zredukowanego działu sprzedaży pod nowym kierownictwem oraz konsekwentnej koncentracji na kluczowych markach i klientach.
- W roku 2011 została wprowadzona nowość Hoop Cola bez cukru oraz nowe smaki syropów Paola: pomarańcza, cytryna, brzoskwinia.

Czechy

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku na czeskim rynku napojów niealkoholowych miał miejsce wzrost o 1,3% w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym oraz 3,8% w segmencie gastronomicznym (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010). Na rosnącym rynku Kofola a.s. (Czechy) odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 5,4% liczony w walucie lokalnej. Spadek ten dotyczy głównie segmentów napojów niegazowanych. Udziały Grupy KOFOLA S.A. na rynku napojów niealkoholowych pozostały stabilne we wszystkich segmentach i kanałach.
- Syropy Jupí w Czechach utrzymują pozycję lidera z blisko 34,7% udziałem dzięki ich wysokiej jakości oraz wprowadzanym innowacjom.
- W roku 2011 wprowadziliśmy na rynek czeski szereg nowości: nowe wody smakowe Rajec („Stokrotka” i „Brzoza”), Kofolę o smaku wiśniowym, Kofolę w puszcze, Kofolę z dodatkami ziołowymi, napoje gazowane Vinea w 1,5 litrowych opakowania w segmencie sprzedaży detalicznej, Jupik Smoothie, Aloe Vera oraz syropy Jupí w saszetkach. Dodatkowo od kwietnia 2011 roku dzięki zakupowi spółki Pinelli spol. s r.o. rozpoczęliśmy sprzedaż napojów energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea.

Słowacja

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku na słowackim rynku napojów niealkoholowych miał miejsce wzrost o 7,2% w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym oraz spadek 5,6% w segmencie gastronomicznym (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010). Na rosnącym rynku słowackim w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym odnotowaliśmy wzrost sprzedaży produktów w stosunku do okresu porównywalnego o 3,5% liczony w walucie lokalnej. Wzrost ten był najbardziej widoczny w kategorii wód i napojów gazowanych. Przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 o 9,4% przy spadku tego rynku za badany okres, co pozwoliło spółce wzmocnić swoje udziały rynkowe w tym kanale.
- Produkty Grupy KOFOLA S.A. pod marką Rajec umocniły swoją pozycję lidera w kategorii wód butelkowanych m.in. dzięki nowym wodom smakowym (brzoza i stokrotka). Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych może poszczycić się napój Vinea o smaku winogronowym. Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, rozpoczęliśmy dystrybucję Kofoli o smaku wiśniowym oraz napojów energetycznych przejętej spółki Pinelli spol. s r.o.

Rosja

- W Rosji w analizowanym okresie, w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku, nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 34,6% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje przyrost o 50 616 tys. zł. Wzrost ten jest wynikiem dwóch czynników: po pierwsze niskiej bazy z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku – kiedy to klienci Megapacku wysprzedawali swoje zapasy napojów niskoalkoholowych zakupione w czwartym kwartale 2009 jeszcze ze starą, tj. niską akcją. Drugim czynnikiem było pozyskanie znacznej liczby zleceń na produkcję usługową (tzw. co-packing) zarówno napojów niskoalkoholowych jak i bezalkoholowych w pierwszym półroczu 2011 roku. Było to możliwe z uwagi na utratę przez część lokalnych podmiotów licencji na produkcję napojów alkoholowych.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010

Wybrane dane finansowe	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010*	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2011/2010 (%)
Przychody ze sprzedaży	996 993	955 802	41 191	4,3%
Skorygowany koszt własny sprzedaży	(644 471)	(564 032)	(80 439)	14,3%
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	352 522	391 770	(39 248)	(10,0%)
Skorygowane koszty sprzedaży	(250 843)	(284 091)	33 248	(11,7%)
Skorygowane koszty ogólnego zarządu	(53 505)	(58 982)	5 477	(9,3%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 866	(1 021)	4 887	(478,6%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	52 040	47 676	4 364	9,2%
Skorygowana EBITDA	109 068	108 775	293	0,3%
Koszty finansowe netto	(16 166)	(10 422)	(5 744)	55,1%
Skorygowany podatek dochodowy	(8 326)	(9 346)	1 020	(10,9%)
Skorygowany zysk netto za okres	27 548	27 908	(360)	(1,3%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	27 099	26 400	699	2,6%

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010*
Rentowność brutto sprzedaży %	35,4%	41,0%
Rentowność EBITDA (skorygowana) %	10,9%	11,4%
Rentowność EBIT (skorygowany) %	5,2%	5,0%
Rentowność skorygowanego zysku netto	2,7%	2,8%
Skorygowany zysk netto / akcję	1,0354	1,0087

* wyniki przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyniosły 996 993 tys. zł, co oznacza wzrost o 41 191 tys. zł (tj. o 4,3%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 983 035 tys. zł, co stanowi 98,6% ogółu przychodów. Na wzrost przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2011 roku w porównaniu do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku złożyły się przede wszystkim: wyższe o 50 616 tys. zł przychody Grupy Megapack oraz wyższe o 21 200 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych. Jednocześnie na wysokość przychodów wpływ miało zaprzestanie konsolidowania przychodów sprzedanej w drugiej połowie 2010 roku spółki Bobmark International Sp. z o.o. W analizowanym okresie 2010 roku przychody tej spółki po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 8 101 tys. zł. Ponadto na poziom skonsolidowanych przychodów znaczny

wpływ miał spadek sprzedaży Kofola a.s. w Czechach o 18 685 tys. zł. po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych.

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 97,9% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, za wyjątkiem wzrostu przychodów ze sprzedaży w segmencie napojów niskoalkoholowych w Rosji (10,1% udział w przychodach Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku w porównaniu do 14,2% udziału w przychodach Grupy w analogicznym okresie roku 2011). Największy udział w analizowanym okresie 2011 roku, podobnie zresztą jak w okresie porównywalnym, stanowiła sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 45,5% i 46,5% przychodów).

Przychody najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ***	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010*	Zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	364 803	345 101	19 702	5,7%
Kofola a.s. (CZ)	292 296	309 071	(16 775)	(5,4%)
Kofola a.s. (SK)	190 152	190 546	(394)	(0,2%)
Grupa Kapitałowa Megapack**	196 965	146 349	50 616	34,6%

* Dane przeliczone według kursów z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku

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

*** Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 5,7%. Wzrost ten osiągnięty został zwłaszcza w segmencie kluczowych marek w kanale nowoczesnym i spowodowany był zmianą kierownictwa działu sprzedaży, koncentracją na kluczowych markach w portfelu oraz koncentracją na najbardziej perspektywicznych klientach, co w rezultacie pozwoliło na osiągnięcie wyższej efektywności zrestrukturyzowanego działu sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 5,4%. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem przychodów zwłaszcza w segmencie napojów niegazowanych, a także silną konkurencją cenową w segmencie coli przekładającą się na niższą od planowanej efektywną cenę sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyrażone w walucie lokalnej utrzymały się na niezmiennym poziomie. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów do podmiotów trzecich o 3,5% został skompensowany spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz niższymi przychodami ze sprzedaży do podmiotów w Grupie.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa Megapack zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 34,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2010. Głównym czynnikiem generującym wzrost przychodów było pozyskanie zleceń na produkcję napojów niskoalkoholowych od firm spoza Grupy oraz niską bazą z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku – kiedy to klienci Megapacku wysprzedawali swoje zapasy zakupione w czwartym kwartale 2009 jeszcze z niską stawką akcyzy.

Skorygowane koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wzrosły o 80 438 tys. zł, tj. o 14,3%, do 644 470 tys. zł z 564 032 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Oznacza to, iż koszty własne sprzedaży rosły szybciej niż przychody ze sprzedaży, które odnotowały 4,3% wzrost w tym samym okresie. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011

roku wzrosły do poziomu 64,6% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 59,0% w analogicznym okresie 2010 roku. Tak znaczny przyrost kosztów własnych sprzedaży spowodowany został rekordowo wysokimi cenami surowców do produkcji (głównie preform do produkcji butelek PET oraz cukru i izoglukozy), wysokim udziałem niskomarkowych przychodów z usług co-packingu w Rosji oraz konkurencją cenową w kategorii napojów typu cola i wody.

Skorygowane koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku udało się obniżyć o 33 248 tys. zł, tj. o 11,7% do 250 843 tys. zł, z poziomu 284 091 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku.

spadek udziału kosztów sprzedaży o blisko 4,5 punktów procentowych. Spadek ten wynikał z jednej strony z optymalizacji w ramach działów sprzedaży, podniesienia efektywności służb logistycznych, a z drugiej strony ze zwiększenia efektywności sił sprzedażowych, czego efektem było osiągnięcie wyższych przychodów.

Procentowo koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 25,2 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 29,7% w analogicznym okresie 2010 roku. Oznacza to

Największa poprawa w obszarze kosztów sprzedaży nastąpiła w Polsce, o 16,5% oraz w Czechach o 6,7%.

Skorygowane koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyniosły 53 505 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 58 982 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży obniżył się odpowiednio z 6,2% do 5,4% w porównywanych

okresach. Obniżenie kosztów ogólnego zarządu jest efektem działań podjętych przez Zarząd KOFOLA S.A. mających na celu zwiększenie dyscypliny kosztowej w całej Grupie, optymalizację zatrudnienia oraz koncentrację jedynie na najbardziej kluczowych projektach i działaniach.

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 4 365 tys. zł, tj. o 9,2% z poziomu 47 676 tys. zł uzyskanego w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku i wyniósł 52 041 tys. zł w raportowanym okresie. Marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w

okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyniosła 5,2% w porównaniu do 5,0% osiągniętej w analogicznym okresie 2010 roku.

Wzrost zysku operacyjnego udało się uzyskać dzięki wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

Skorygowany wskaźnik EBITDA

Skorygowana EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 108 775 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku do 109 068 tys. zł, tj. o 293 tys. zł (czyli o 0,3%) w analogicznym okresie 2011 roku.

a.s. w Czechach i Kofola a.s. na Słowacji. Rentowność EBITDA zmalała z 11,4% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku do poziomu 10,9% w analogicznym okresie 2011 roku. Głównym powodem spadku rentowności EBITDA był wysoki udział niskomarkowych przychodów z usług co-packingu w Rosji, konkurencja cenowa w kategorii napojów typu cola i wody oraz wysokie ceny surowców przekładające się na spadek marży brutto ze sprzedaży.

Na wzrost EBITDA Grupy KOFOLA S.A. za ten okres złożyły się przede wszystkim wyższe niż przed rokiem EBITDA uzyskana przez Hoop Polska Sp. z o.o. kompensująca spadki EBITDA zanotowane przez Kofola

Koszty finansowe, netto

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 16 166 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 10 422 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Na wzrost kosztów finansowych netto w tym okresie złożyły się przede wszystkim wyższe o

4 930 tys. zł netto straty z tytułu różnic kursowych w przeważniejszej części niezrealizowanych na koniec września 2011 roku oraz wzrost kosztów z tytułu odsetek, kosztów i opłat bankowych o 1 673 tys. zł spowodowany wzrostem kosztu pieniądza na rynku międzybankowym i podnoszeniem przez banki marży na odnawianych kredytach krótkoterminowych.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

Podsumowanie wyników działalności w okresie trzeciego kwartału 2011 roku

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników osiągniętych przez Grupę KOFOLA S.A. w okresie trzeciego kwartału 2011 roku. Należy się z nimi zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie.

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

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut czeskiej korony, Euro oraz rosyjskiego rubla do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2011 roku, a analogicznym okresem 2010 roku dla lepszej porównywalności wyników sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównywalny 2010 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2011 roku. Informacje o kursach przyjętych dla potrzeb wyceny znajdują się w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest przedstawione w rozdziale drugim niniejszego raportu.

Wybrane dane finansowe	Raportowane 1.7.2010 - 30.9.2010	Przeliczone * 1.7.2010 - 30.9.2010
Przychody ze sprzedaży	372 358	391 142
Koszt własny sprzedaży	(232 350)	(240 080)
Zysk brutto ze sprzedaży	140 008	151 062
Koszty sprzedaży	(95 594)	(103 244)
Koszty ogólnego zarządu	(18 374)	(20 203)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(289)	(296)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	25 751	27 319
Koszty finansowe netto	(4 014)	(3 712)
Podatek dochodowy	(5 342)	(5 542)
Zysk netto za okres	16 395	18 065

* wyniki zaraportowane w 2010 roku przeliczone kursem z dziewięciu miesięcy 2011 roku dla lepszej porównywalności

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o zdarzenia jednorazowe umożliwiają lepszą porównywalność wyników Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w okresie trzeciego kwartału 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010, jednak z formalnego punktu widzenia raportowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest prezentowane w części drugiej tego raportu.

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

W okresie trzeciego kwartału 2011 roku na wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto miały wpływ koszty jednorazowe w przeważającej części o charakterze niepieniężnym w łącznej kwocie 3 189 tys. zł. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tych pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 27 212 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 47 173 tys. zł a skorygowany zysk netto 16 774 tys. zł. Szczegóły w tabeli poniżej:

Wybrane dane finansowe za okres 1.7.2011 - 30.9.2011	Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Przychody ze sprzedaży	304 770	-	304 770
Koszt własny sprzedaży	(184 474)	442	(184 032)
Zysk brutto ze sprzedaży	120 296	442	120 738
Koszty sprzedaży	(79 322)	1 613	(77 709)
Koszty ogólnego zarządu	(17 088)	442	(16 646)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	137	692	829
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	24 023	3 189	27 212
EBITDA	43 984	3 189	47 173
Koszty finansowe netto	(6 051)	-	(6 051)
Podatek dochodowy	(3 891)	(496)	(4 387)
Zysk netto za okres	14 081	2 693	16 774

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

Okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2011 w porównaniu z okresem trzech miesięcy zakończonych 30 września 2010

Wybrane dane finansowe	1.7.2011 - 30.9.2011	1.7.2010 - 30.9.2010*	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2011/2010 (%)
Przychody ze sprzedaży	304 770	391 142	(86 372)	(22,1%)
Skorygowany koszt własny sprzedaży	(184 032)	(240 080)	56 048	(23,3%)
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	120 738	151 062	(30 324)	(20,1%)
Skorygowane koszty sprzedaży	(77 709)	(103 244)	25 535	(24,7%)
Skorygowane koszty ogólnego zarządu	(16 646)	(20 203)	3 557	(17,6%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	829	(296)	1 125	(380,1%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	27 212	27 319	(107)	(0,4%)
Skorygowana EBITDA	47 173	47 871	(698)	(1,5%)
Koszty finansowe netto	(6 051)	(3 712)	(2 339)	63,0%
Skorygowany podatek dochodowy	(4 387)	(5 542)	1 155	(20,8%)
Skorygowany zysk netto za okres	16 774	18 065	(1 291)	(7,1%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	18 606	16 364	2 242	13,7%

	1.7.2011 - 30.9.2011	1.7.2010 - 30.9.2010*
Rentowność brutto sprzedaży %	39,6%	38,6%
Rentowność EBITDA (skorygowana) %	15,5%	12,2%
Rentowność EBIT (skorygowany) %	8,9%	7,0%
Rentowność skorygowanego zysku netto	6,1%	4,2%
Skorygowany zysk netto / akcję	0,7109	0,6252

* Dane przeliczone według kursów walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku

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

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

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

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

Na wyniki trzeciego kwartału 2011 roku miał wpływ szereg czynników zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych, w tym w szczególności:

- wyjątkowo deszczowy i chłodny lipiec oraz pierwsza połowa sierpnia w porównaniu z trzecim kwartałem 2010 roku

- bardzo wysokie ceny surowców (preform do produkcji butelek PET, cukru, izoglukozy oraz koncentratów owocowych)

- stopniowe sukcesy w podnoszeniu cen naszych produktów (udało się je podwyższyć dla prawie wszystkich klientów)

- widoczne sukcesy w obniżaniu kosztów stałych w Grupie

W trzecim kwartale 2011 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 304 770 tys. zł i były o 86 372 tys. zł niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym kwartale 2010 roku, kiedy to osiągnęły poziom 391 142 tys. zł (co oznacza spadek o 22,1%).

Spadek przychodów ze sprzedaży w trzecim kwartale wynikał z niższych sprzedaży w OOO Megapack (spadek przychodów o 52 884 tys. zł głównie w wyniku niskiej sprzedaży usługi rozlewania napojów niskoalkoholowych tzw. co-packingu), Kofola a.s. Czechy (spadek przychodów o 27 967 tys. zł) i Hoop Polska (spadek przychodów o 6 321 tys. zł).

Spadek przychodów z usługowego rozlewania napojów niskoalkoholowych w trzecim kwartale był konsekwencją przeciągającej się procedury administracyjnej dotyczącej odnowienia 5-cio letniej licencji na produkcję napojów niskoalkoholowych. W

trakcie aplikacji o nadanie licencji spółka OOO Megapack przeszła szereg audytów i kontroli i do czasu jej ponownego otrzymania nie mogła produkować napojów niskoalkoholowych.

Z uwagi na niższe przychody ze sprzedaży oraz tempo i skalę wzrostu cen surowców do produkcji odnotowaliśmy spadek zysku brutto na sprzedaży o 30 324 tys. zł w porównaniu do trzeciego kwartału 2010 roku (tj. o 20,1%).

Jednak dzięki konsekwentnemu podnoszeniu cen i lepszej kontroli nad promocjami oraz kosztami segmentowymi we wszystkich kanałach sprzedaży udało się poprawić marżę brutto ze sprzedaży, która w samym trzecim kwartale 2011 wyniosła 39,6% w stosunku do poziomu 35,4% osiągniętego w drugim kwartale 2011 roku i była wyższa o 1,0 punkt procentowy w porównaniu do marży brutto osiągniętej w trzecim kwartale 2010 roku, kiedy to wyniosła 38,6%.

Brak możliwości przerzucenia na klientów końcowych całości wzrostu kosztów surowców, spółki z Grupy starały się rekompensować dużo większą dyscypliną kosztową i ograniczeniem kosztów stałych oraz podnoszeniem efektywności procesów sprzedaży i logistyki. Dzięki tym działaniom w trzecim kwartale 2011 roku udało się obniżyć koszty sprzedaży o 25 535 tys. zł (z poziomu 103 244 tys. zł w trzecim kwartale 2010 roku do 77 709 tys. zł w analogicznym kwartale 2011 roku) tj. o 24,7% oraz koszty ogólnego zarządu o 3 557 tys. zł (z poziomu 20 203 tys. zł w trzecim kwartale 2010 roku do 16 646 tys. zł w trzecim kwartale 2011 roku) tj. o 17,6%.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

Te działania pomogły Grupie utrzymać zysk operacyjny i EBITDA na podobnym poziomie jak w trzecim kwartale 2010 roku, kiedy to zysk operacyjny wyniósł 27 319 tys. zł w porównaniu do 27 212 tys. zł w trzecim kwartale 2011 roku, a EBITDA wyniosła 47 871 tys. zł w trzecim kwartale 2010 roku w porównaniu do 47 173 tys. zł w trzecim kwartale 2011 roku.

Marża zysku operacyjnego wyniosła w trzecim kwartale 2011 roku 8,9% w porównaniu do 7,0% osiągniętej w analogicznym kwartale 2010 roku, a marża EBITDA wzrosła z 12,2% do 15,5% w analizowanych kwartałach.

Z powodu wzrostu w porównywanych kwartałach kosztów finansowych netto o 2 339 tys. zł zysk netto w trzecim kwartale 2011 roku spadł do 16 774 tys. zł z

poziomu 18 065 tys. zł wypracowanego w trzecim kwartale 2010 roku, natomiast zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł z 16 364 tys. zł do 18 606 tys. zł, tj. o 2 242 tys. zł kwartał do kwartału. Marża zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej w trzecim kwartale 2011 roku wyniosła 6,1% w porównaniu do 4,2% osiągniętej w trzecim kwartale 2010 roku.

Na poprawę skorygowanego zysku netto miało pozytywny wpływ lepsze zarządzanie kosztami podatkowymi, co spowodowało spadek efektywnej stawki podatkowej z 17,9% w trzecim kwartale 2010 do 13,2% w trzecim kwartale 2011.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	30.9.2011	31.12.2010*	30.9.2010*	Zmiana od 12.2010 (%)	Zmiana od 9.2010 (%)
Wartość aktywów	1 326 264	1 358 045	1 479 512	(2,3%)	(10,4%)
Aktywa trwałe, w tym:	936 829	917 340	965 155	2,1%	(2,9%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	569 491	580 018	581 825	(1,8%)	(2,1%)
<i>Wartości niematerialne</i>	220 733	197 597	231 443	11,7%	(4,6%)
<i>Wartość firmy</i>	120 820	113 011	113 011	6,9%	6,9%
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	22 225	21 960	32 598	1,2%	(31,8%)
Aktywa obrotowe, w tym:	389 435	440 705	514 357	(11,6%)	(24,3%)
<i>Zapasy</i>	150 917	136 584	151 911	10,5%	(0,7%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	204 436	226 343	275 085	(9,7%)	(25,7%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	19 957	57 442	61 092	(65,3%)	(67,3%)
Suma pasywów	1 326 264	1 358 045	1 479 512	(2,3%)	(10,4%)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	509 087	483 617	541 997	5,3%	(6,1%)
Udziały nie dające kontroli	37 927	41 188	39 922	(7,9%)	(5,0%)
Kapitał własny ogółem	547 014	524 805	581 919	4,2%	(6,0%)
Zobowiązania długoterminowe	222 924	284 279	227 958	(21,6%)	(2,2%)
Zobowiązania krótkoterminowe	556 327	548 961	669 635	1,3%	(16,9%)
	30.9.2011	31.12.2010*	30.9.2010*		
Wskaźnik bieżącej płynności	0,70	0,81	0,77		
Wskaźnik szybkiej płynności	0,43	0,56	0,54		
Wskaźnik stopy zadłużenia	58,76%	61,36%	60,67%		
Zadłużenie netto	311 076	326 678	273 467		
Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA**	2,6	2,6	1,9		

* przeliczone według kursów na 30 września 2011 roku

**na bazie zanalizowanego, skorygowanego wskaźnika EBITDA (EBITDA za rok 2010 skorygowana 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 września 2011 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 936 829 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 19 489 tys. zł (tj. o 2,3%) wskutek wzrostu wartości niematerialnych o 23 137 tys. zł, tj. 11,7% (głównie za sprawą zakupu wraz z firmą Pinelli znaków towarowych marek Semtex i Erektus oraz zakupu oprogramowania komputerowego). Jednocześnie, przede wszystkim na skutek dokonywanych odpisów amortyzacyjnych, nastąpił spadek wartości netto rzeczowych aktywów trwałych wykazywanej w bilansie o 10 527 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosił na koniec września 2011 roku 70,6% i wzrósł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 roku, kiedy to wynosił 67,5%.

Wartość firmy obejmowała dotychczas 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. Wzrost wartości firmy w porównaniu do grudnia 2010 związany jest z zakupem spółki Pinelli przez Kofola a.s. (Czechy). Rozliczenie transakcji znajduje się w nocie 5.18 niniejszego raportu.

Wartości niematerialne dotyczą w głównej mierze nabytych przez Grupę znaków towarowych oraz w mniejszym stopniu nabytych licencji na oprogramowanie.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2011 roku wyniosły 389 435 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec września 2011 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 52,5% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 38,8% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 roku wartość aktywów obrotowych obniżyła się o 51 269 tys. zł (w tym największy udział miał spadek środków pieniężnych o 37 485 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności o 21 907 tys. zł). Z uwagi na cykliczność biznesu bardziej miarodajne jest porównanie stanów aktywów obrotowych ze stanem na koniec września 2010 roku. Przy takim porównaniu wartość należności w raportowanym okresie obniżyła się o 70 649 tys. zł, tj. o 25,7% (przy zmniejszeniu przychodów w porównywanym okresie o 24,2%), spadek zapasów zaś wyniósł 994 tys. zł, tj. 0,7%.

Wartość kapitału obrotowego netto ustalana jako suma wartości zapasów, należności z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 30 września 2011 roku 779 251 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 roku o 53 989 tys. zł. Spadek ten dotyczy głównie pozycji długoterminowych kredytów i pożyczek i wynika z harmonogramu spłat.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 30 września 2011 roku osiągnął poziom 58,8% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 roku wynoszącego 61,4%.

SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów finansowych netto w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyniosła (35 306) tys. zł i była niższa o 42 804 tys. zł w porównaniu do skonsolidowanych przepływów finansowych netto w analogicznym okresie 2010 roku, kiedy to wyniosły one 7 498 tys. zł. Spadek przepływów finansowych netto spowodowany został niższymi o 46 974 tys. zł przepływami finansowymi z działalności operacyjnej, przy wyższych o 46 265 tys. zł przepływach finansowych z działalności inwestycyjnej. Niższe o 50 435 tys. zł przepływy finansowe z działalności finansowej tylko częściowo były w stanie skompensować spadek przepływów finansowych netto.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wyniosła 94 246 tys. zł w porównaniu do 141 220 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Na to zmniejszenie największy wpływ miało większe obniżenie stanu zobowiązań w omawianym okresie 2011 roku w porównaniu do okresu porównywalnego oraz mniejszy spadek stanu należności w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w okresie dziewięciu

pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 47 518 tys. zł w porównaniu do 43 484 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 32 687 tys. zł na dzień 30 września 2010 roku. Wzrost kapitału obrotowego netto w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2010 roku jest głównie spowodowany spadkiem wartości krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, które na dzień 30 września 2011 roku wynosiły 307 834 tys. zł i były niższe o 86 475 tys. zł w porównaniu do 394 309 tys. zł na dzień 30 września 2010 roku oraz relatywnie wysokim poziomem zapasów, wynikającym z tańszego zakupu cukru jeszcze ze zbiorów 2010 roku. Wskaźnik kapitału obrotowego do analizowanych przychodów ze sprzedaży wyniósł 3,7% na dzień 30 września 2011 roku, wobec 3,5% na koniec grudnia 2010 roku oraz 2,5% na dzień 30 września 2010 roku.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy (będące sumą zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów i innych instrumentów dłużnych pomniejszoną o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) wyniosło 311 076 tys. zł na dzień 30 września 2011 roku i uległo obniżeniu w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 roku o 15 602 tys. zł (spadek o 4,8%).

Poziom zadłużenia netto w oparciu o zannualizowany skorygowany wskaźnik EBITDA pozostał bez zmian i wyniósł 2,6 raza na koniec grudnia 2010 jak i koniec września 2011.

miesiący zakończonych 30 września 2011 roku wyniosła (62 725) tys. zł wobec (16 460) tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Wyższe wydatki w okresie bieżącym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego związane są z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o. w kwietniu 2011 roku, inwestycjami w linię do gorącego rozlewu w zakładzie w Mnichovo Hradiště w Kofola a.s. (Czechy), nowy nalewak oraz stację uzdatniania wody w zakładzie w Kutnie (Hoop Polska Sp. z o.o.). Dodatkowo w okresie porównywalnym 2010 roku miała miejsce sprzedaż akcji giełdowej spółki BOMI, z której Grupa uzyskała wpływ w wysokości 13 844 tys. zł co poprawiło wartość przepływów netto z działalności inwestycyjnej.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku, tak jak i w analogicznym okresie 2010 roku, była ujemna i wyniosła odpowiednio (66 827) tys. zł oraz (117 262) tys. zł. Na obniżenie wydatków w ramach działalności finansowej złożyły się niższe spłaty zobowiązań kredytowych i leasingowych. Zmniejszenie wydatków było możliwe pomimo wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy nie posiadających kontroli w kwocie 5 439 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

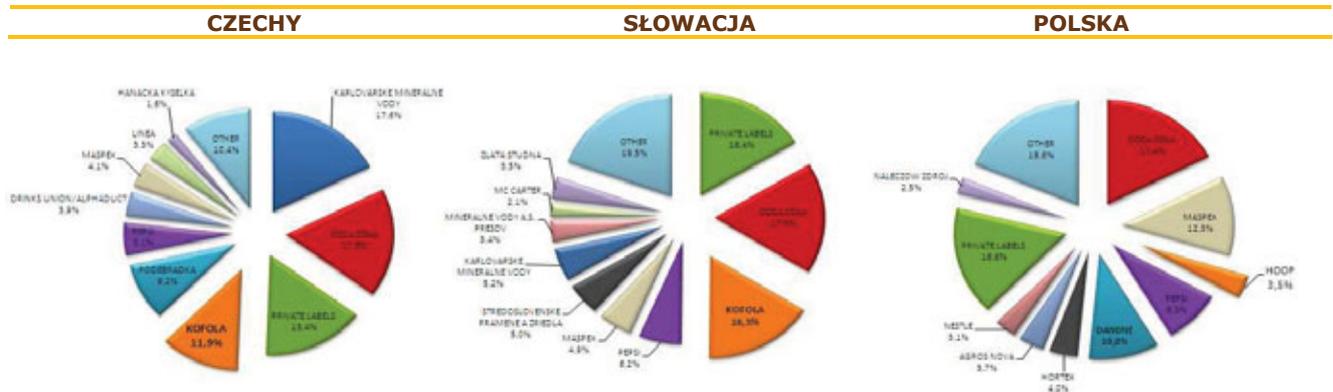
1.3 Segmenty operacyjne

Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.

Według danych firmy AC Nielsen na 30 września 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 piątą 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 piątą 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, trzecią na rynku napojów dla dzieci, oraz szóstą na rynku napojów niegazowanych (wszystkie typy opakowań)).

W Rosji spółka Megapack była widoczna dotychczas 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.



Produkty

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

kilku innych krajów, głównie z Europy.

MARKI GRUPY KOFOLA S.A. W 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, Aloe vera
- Snipp
- Jupí, Paola
- Jupík, Jupík Aqua, Jumper, Jupik Smoothie
- Pickwick Just Tea, Green 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, Hoop Cola bey cukru oraz nowy format syropów Jupí w saszetkach. Ponadto od kwietnia 2011 roku Grupa, w związku z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o., poszerzyła swoje portfolio o napoje energetyczne Semtex i Erektus oraz herbatę mrożoną Green Tea. Najnowszymi produktami Grupy są napój Aloe Vera oraz Jupik Smoothie produkowane już w technologii gorącego rozlewu.

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

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

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 własnych napojów energetycznych Semtex, Erektus i R20 (produkty), kawy mrożonej Nescafe Xpress (towa), herbaty mrożonej Green Tea (produkt) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

Od stycznia 2011 roku 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 pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 roku od tego klienta wyniosły 188 141 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 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów uwzględniają pozycje o charakterze jednorazowym i są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2011 - 30.9.2011	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	453 179	98 155	177 806	105 167	141 654	21 032	996 993
Koszty operacyjne	(414 415)	(98 351)	(183 669)	(91 641)	(139 641)	(20 425)	(948 142)
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	38 764	(196)	(5 863)	13 526	2 013	607	48 851
Wynik z działalności finansowej							(16 166)
Zysk przed opodatkowaniem							32 685
Podatek dochodowy							(7 830)
Zysk netto							24 855

1.1.2010 - 30.9.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	435 511	114 592	160 803	100 044	94 288	31 780	937 018
Koszty operacyjne	(388 028)	(127 870)	(162 991)	(86 753)	(93 363)	(31 905)	(890 910)
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	47 483	(13 278)	(2 188)	13 291	925	(125)	46 108
Wynik z działalności finansowej							(10 724)
Zysk przed opodatkowaniem							35 384
Podatek dochodowy							(9 146)
Zysk netto							26 238

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

1.4 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na czterech rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2011 - 30.9.2011	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	390 439	302 129	196 965	195 568	1 938	(90 046)	996 993
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	371 085	267 453	196 965	159 552	1 938	-	996 993
Sprzedaż pomiędzy segmentami	19 354	34 676	-	36 016	-	(90 046)	-
Koszty operacyjne	(382 811)	(273 621)	(196 062)	(181 878)	(1 845)	88 075	(948 142)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(364 438)	(239 936)	(196 062)	(145 861)	(1 845)	-	(948 142)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(18 373)	(33 685)	-	(36 017)	-	88 075	-
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	7 628	28 508	903	13 690	93	(1 971)	48 851
Wynik z działalności finansowej	29 193	(2 204)	1 004	(1 775)	1	(42 385)	(16 166)
w ramach segmentu	(9 580)	(5 816)	1 004	(1 775)	1	-	(16 166)
między segmentami	38 773	3 612	-	-	-	(42 385)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 821	26 304	1 907	11 915	94	(44 356)	32 685
Podatek dochodowy	(2 991)	(1 523)	(1 007)	(2 309)	-	-	(7 830)
Zysk/(strata) netto	33 830	24 781	900	9 606	94	(44 356)	24 855
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Aktywa ogółem	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Zobowiązania segmentu	380 096	520 592	35 023	148 595	19	(305 074)	779 251
Kapitały własne							547 014
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 326 265
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	18 150	31 346	4 623	2 576	-	-	56 695
Amortyzacja	18 379	19 604	7 457	11 588	-	-	57 028

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

1.1.2010 - 30.9.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	373 229	303 495	148 827	191 456	2 757	(82 745)	937 018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	358 565	269 569	148 827	157 301	2 757	-	937 018
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14 664	33 926	-	34 155	-	(82 745)	-
Koszty operacyjne	(374 332)	(270 851)	(143 518)	(176 592)	(2 409)	76 791	(890 910)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(359 807)	(242 440)	(143 518)	(142 737)	(2 409)	-	(890 910)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(14 525)	(28 411)	-	(33 855)	-	76 791	-
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	(1 103)	32 643	5 309	14 864	348	(5 954)	46 108
Wynik z działalności finansowej	24 842	(2 054)	542	(1 665)	-	(32 389)	(10 724)
w ramach segmentu	(4 922)	(4 679)	542	(1 665)	-	-	(10 724)
między segmentami	29 764	2 625	-	-	-	(32 389)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 739	30 589	5 851	13 199	348	(38 343)	35 384
Podatek dochodowy	(1 995)	(3 670)	(1 259)	(3 121)	-	899	(9 146)
Zysk/(strata) netto	21 744	26 919	4 592	10 078	348	(37 444)	26 238
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	816 608	470 792	139 220	229 330	714	(276 786)	1 379 878
Aktywa ogółem	816 608	470 792	139 220	229 330	714	(276 786)	1 379 878
Zobowiązania segmentu	405 259	478 795	62 274	158 015	542	(295 651)	809 234
Kapitały własne							570 644
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 379 878
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 500	9 281	483	15 415	-	-	32 679
Amortyzacja	19 153	23 070	5 971	11 638	-	-	59 832

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.

który 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,

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 oraz herbaty mrożonej Green Tea.

Uchwała o wypłacie dywidendy oraz utworzeniu funduszu dywidendowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 29 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o utworzeniu w Spółce z niepodzielonych zysków za poprzednie lata obrotowe kapitału rezerwowego w kwocie 20 583 tys. zł przeznaczonego na dywidendę (fundusz dywidendowy). W uchwale tej ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło zysk Spółki za 2010 rok w kwocie 25 186 tys. zł przeznaczyć w części wynoszącej

8 959 tys. zł na powiększenie funduszu dywidendowego, a na wypłatę dywidendy przeznaczyć kwotę 16 227 tys. zł. W dywidendzie wynoszącej 0,62 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii A, B, C, D, E, F, i G. Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2011 roku.

Zmiana siedziby KOFOLA S.A.

Zgodnie z uchwałą Nr 18 z dnia 29 czerwca 2011 roku ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło przenieść siedzibę Spółki do Kutna i jednocześnie stosownie zmienić Statut Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem 25 września 2011 roku, ale formalne przeniesienie

siedziby KOFOLA S.A. nastąpiło 25 października 2011 roku czyli z dniem otrzymania przez Spółkę zawiadomienia z KRS o rejestracji zmiany Statutu KOFOLA S.A.

Restrukturyzacja w spółkach zależnych

W dniu 27 lipca 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (CZ), będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturyzacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu.

W dniu 2 września 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (SK) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu.

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (SK) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu.

W dniu 13 września 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (SK) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działów sprzedaży, ogólnego zarządu i produkcji mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tych działów.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (CZ) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu produkcji mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu.

Wynikające z powyższych uchwał koszty redukcji zatrudnienia zostały oszacowane i utworzono na ten cel rezerwę w łącznej wysokości 2 497 tys. zł opisaną w punkcie 1.2.

Zmiany w strukturze organizacyjnej

Od 1 września 2011 w Czechach i na Słowacji nastąpiły zmiany w strukturach organizacyjnych polegające na utworzeniu wspólnego zespołu zarządzającego. Głównym celem zmian jest zarządzanie Kofolą Holding oraz Kofolą czeską i słowacką, jako całością. Scalenie organizacji pozwoli lepiej skoncentrować się na

kluczowych obszarach naszej działalności, umożliwi bardziej dynamiczne zarządzanie, przyczyni się do prostszej i skuteczniejszej komunikacji oraz do przyspieszenia i usprawnienia wszystkich procesów celem zwiększenia skuteczności naszych działań.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kpitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

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

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 30 września 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.

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 zatwierdzenia raportu za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku w stosunku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2011 (tj.

31 sierpnia 2011 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. ani opcji (warrantów subskrybcyjnych) na nie przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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 30 września 2011 roku 9 667 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 2 441 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 ograniczając swoją działalność operacyjną i wyprzedając majątek.

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 oraz herbaty mrożonej Green Tea.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

(tys. zł)

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.

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 poręczeń 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	6 642 T EUR	29 299	6/2012	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	VÚB BANKA	6 978 T EUR	30 782	12/2017	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	ČSOB a.s.	259 T EUR	1 143	3/2014	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	Raiffeisen-Leasing	36 654 T CZK	6 565	10/2015	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	49 155 T PLN	49 155	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	5 578 T PLN	5 578	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	5 457 T PLN	5 457	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	2 671 T EUR	11 784	2/2014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	2 872 T PLN	2 872	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	128 206 T CZK	22 962	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	205 873 T CZK	36 872	1/2012	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	28 156 T CZK	5 043	1/2012	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			207 511			

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 cukru, izoglukozy, granulatu do produkcji butelek PET i koncentratów owocowych. Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, których ceny podlegają znacznym wahaniom na światowych rynkach. Ceny cukru osiągnęły poziomy najwyższe od 30 lat, na przestrzeni ostatnich lat najwyższe są także ceny granulatu do produkcji butelek PET, podobnie jak i ceny koncentratów owocowych.

Reakcją naszych spółek na rosnące ceny surowców były rozpoczęte w pierwszym kwartale 2011 roku podwyżki cen naszych produktów.

Dodatkowo w związku z przeprowadzanym planem restrukturyzacji działu sprzedaży i produkcji spółek Kofola a.s. (CZ) i Kofola a.s. (SK), którego konsekwencją jest i zmiana zatrudnienia w tych

spółkach, Grupa wykazała w raportowanym okresie 2 497 tys. zł jednorazowych kosztów związanych z restrukturyzacją.

Na wynik Grupy w raportowanym okresie duży wpływ miało także osłabienie kursu PLN wobec CZK i EUR przyjętego dla potrzeb wyceny bilansowej jednostek zagranicznych (9% osłabienie średniego kursu PLN wobec CZK i 10% osłabienie średniego kursu PLN wobec EUR w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku w porównaniu do poprzedniego roku oraz 12% osłabienie średniego kursu PLN wobec CZK i 10% osłabienie średniego kursu PLN wobec EUR w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku w porównaniu do końca grudnia 2010 roku). Z powodu tak znaczących zmian kursów walut Grupa zaraportowała w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku wyższe o 4 930 tys. zł netto straty z tytułu różnic kursowych w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

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

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

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców takich jak: ropa naftowa, cukier, izogluchoza, granulatu 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),
- polityka cenowa firm konkurencyjnych w szczególności w segmencie napojów gazowanych (zwłaszcza coli), wodach mineralnych oraz syropach,
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych oraz szybkość dostosowania modelu działania Grupy Kofola do zmieniającego się rynku,
- zdolność utrzymania największych klientów przy zachowaniu rozsądnych warunków handlowych

pozwalających spółkom z Grupy Kofola na poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów gotówkowych,

- rosnąca awersja banków do ryzyka spowodowana sytuacją rynkową związaną z kryzysem w strefie Euro i problemami państw takich jak Grecja, Włochy, Hiszpania czy Portugalia, oraz problemami ich zagranicznych spółek matek oraz wpływ tej awersji na ich gotowość do dalszego finansowania działalności spółek z Grupy Kofola. Potencjalne trudności w pozyskaniu finansowania (przedłużeniu na kolejny okres posiadanych krótkoterminowych kredytów obrotowych) mogłyby utrudnić funkcjonowanie poszczególnych spółek oraz odrywać uwagę Zarządu od dalszej optymalizacji działania Grupy na rzecz pozyskania finansowania,
- zdolność do przerzucenia rosnących cen surowców na klienta końcowego,
- 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 stawki VAT w Czechach na rok 2012 z 10% na 14%,
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji,
- wysokość stóp procentowych,
- utrata wartości firmy bądź wartości marek.

1.18 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 25 października 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z KRS o rejestracji zmiany Statutu

Spółki. Tego dnia nastąpiło formalne przeniesienie siedziby spółki KOFOLA S.A. z Warszawy do Kutna.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

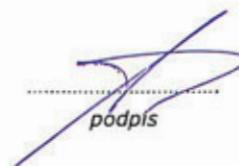
Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

7.11.2011 r.
data

Janis Samaras
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja



 podpis

7.11.2011 r.
data

Bartosz Marczuk
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

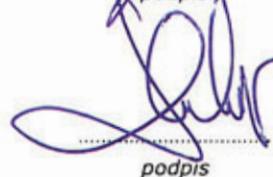


 podpis

7.11.2011 r.
data

Martin Mateáš
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

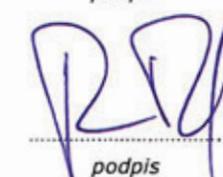


 podpis

7.11.2011 r.
data

René Musila
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

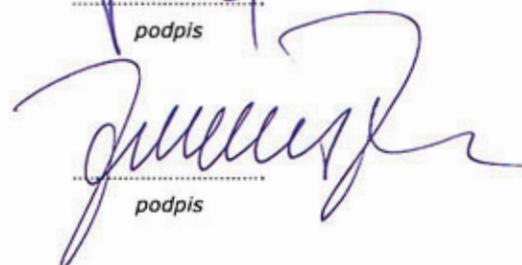


 podpis

7.11.2011 r.
data

Tomáš Jendřejek
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja



 podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

7.11.2011 r.
data

Katarzyna Balcerowicz
imię i nazwisko

Główny Księgowy
stanowisko/funkcja



 podpis

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 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 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1.5.2	983 036	303 430	917 139	365 539
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1.5.2	13 957	1 340	19 879	6 819
Przychody ze sprzedaży		996 993	304 770	937 018	372 358
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.3	(632 432)	(183 765)	(538 721)	(225 625)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.3	(12 481)	(709)	(17 581)	(6 725)
Koszt własny sprzedaży		(644 913)	(184 474)	(556 302)	(232 350)
Zysk brutto ze sprzedaży		352 080	120 296	380 716	140 008
Koszty sprzedaży	5.3	(252 456)	(79 322)	(276 441)	(95 594)
Koszty ogólnego zarządu	5.3	(53 947)	(17 088)	(57 154)	(18 374)
Pozostałe przychody operacyjne		7 396	1 950	2 037	324
Pozostałe koszty operacyjne		(4 222)	(1 813)	(3 050)	(613)
Zysk operacyjny		48 851	24 023	46 108	25 751
Przychody finansowe	5.4	5 057	3 525	4 710	1 282
Koszty finansowe	5.5	(21 126)	(9 588)	(15 434)	(5 296)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.6	(97)	12	-	-
Zysk brutto		32 685	17 972	35 384	21 737
Podatek dochodowy	5.9	(7 830)	(3 891)	(9 146)	(5 342)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		24 855	14 081	26 238	16 395
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		24 855	14 081	26 238	16 395
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		24 406	15 913	24 694	14 658
Udziałom nie dającym kontroli		449	(1 832)	1 544	1 737
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy z zysku za okres	5.11	0,9325	0,6080	0,9435	0,5600
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	5.11	0,9325	0,6080	0,9435	0,5600
- rozwodniony z zysku za okres	5.11	0,9323	0,6078	0,9399	0,5579
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	5.11	0,9323	0,6078	0,9399	0,5579

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Zysk netto za okres		24 855	14 081	26 238	16 395
Pozostałe dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		31 101	25 183	4 023	(14 270)
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-	80	58
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	5.9	-	-	(15)	(10)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		31 101	25 183	4 088	(14 222)
Dochody całkowite razem	2.5	55 956	39 264	30 326	2 173
W tym przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.5	53 778	40 058	28 506	5 380
Udziałom nie dającym kontroli	2.5	2 178	(794)	1 820	(3 207)

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 30 września 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 30 września 2010 roku.

AKTYWA	Nota	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
Aktywa trwale (długoterminowe)		936 829	863 203	918 785
Rzeczowe aktywa trwale	5.12	569 491	540 072	547 953
Wartość firmy	5.13	120 820	111 836	112 065
Wartości niematerialne		220 733	186 869	221 821
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pozostałe aktywa		3 560	4 756	6 278
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		22 225	19 670	30 668
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		389 436	405 311	461 093
Zapasy		150 917	127 106	142 352
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		204 436	203 700	234 991
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 126	9 242	5 176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 957	55 263	58 001
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	69
Aktywa trwale (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.14	10 000	10 000	20 504
SUMA AKTYWÓW		1 326 265	1 268 514	1 379 878
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		509 087	471 597	530 722
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	2.5	522 117	482 870	486 769
Zyski/(straty) zatrzymane	2.5	(39 203)	(37 446)	17 780
Udziały nie dające kontroli	2.5	37 927	41 188	39 922
Kapitał własny ogółem		547 014	512 785	570 644
Zobowiązania długoterminowe		222 924	256 145	203 043
Kredyty i pożyczki		110 622	149 283	81 920
Zobowiązania z tytułu leasingu		18 019	27 232	30 861
Rezerwy	5.7	70	215	125
Pozostałe zobowiązania		22 087	17 408	16 193
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 126	62 007	73 944
Zobowiązania krótkoterminowe		556 327	499 584	606 191
Kredyty i pożyczki		190 209	161 997	182 525
Zobowiązania z tytułu leasingu		9 720	12 947	13 015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		307 834	290 658	349 425
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 863	703	112
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.8	16 227	33	25 126
Rezerwy	5.7	28 010	30 439	31 912
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		2 464	2 807	4 076
Stan zobowiązań ogółem		779 251	755 729	809 234
SUMA PASYWÓW		1 326 265	1 268 514	1 379 878

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto		32 685	17 972	35 384	21 737
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	5.3	57 028	19 961	59 832	19 465
Odsetki i dywidendy netto	5.4,5.5	12 972	4 585	12 448	3 968
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	5.4,5.5	4 238	3 864	(692)	(646)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		751	170	(2 138)	(519)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(2 822)	52 335	26 487	33 534
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(21 741)	11 322	(35 696)	(7 754)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		9 925	(102 162)	71 859	8 445
Zmiana stanu rezerw		(2 574)	(1 107)	(805)	-
Podatek dochodowy zapłacony		2 089	3 266	(11 494)	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		-	-	-	-
Pozostałe		49	(751)	997	83
Inne różnice kursowe z przeliczenia		1 646	(850)	(14 962)	(503)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		94 246	8 605	141 220	77 810
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 931	-	1 467	410
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.12,5.13	(56 695)	(34 817)	(32 679)	(10 203)
Nabycie podmiotów zależnych (w tym przejęte środki pieniężne)		(9 757)	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	-	13 844	-
Odsetki otrzymane		1 796	365	908	295
Pozostałe		-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(62 725)	(34 452)	(16 460)	(9 498)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(9 807)	(2 037)	(18 943)	(9 035)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		38 484	20 961	97 919	4 272
Splata pożyczek i kredytów		(75 297)	(12 480)	(178 304)	(33 721)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.8	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom nieposiadającym kontroli	5.8	(5 439)	-	(5 040)	(5 040)
Odsetki zapłacone	5.5	(14 768)	(5 101)	(12 894)	(3 622)
Pozostałe		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(66 827)	1 343	(117 262)	(47 146)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(35 306)	(24 504)	7 498	21 166
Środki pieniężne na początek okresu		55 263	44 461	50 503	36 835
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		19 957	19 957	58 001	58 001
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku, za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010 roku.

Nota	Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	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	-	1 366	-	-	1 366	-	1 366
Dochody całkowite razem	2.2	3 812	3 747	24 694	28 506	1 820	30 326
Wyplata dywidendy	5.8	(23 510)	-	(1 616)	(25 126)	(4 780)	(29 906)
Podział wyniku		2 150	-	(2 384)	(234)	-	(234)
Stan na 30.9.2010	26 173	486 769	27 155	17 780	530 722	39 922	570 644
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)
Wyplata 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	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	2.2	29 372	29 372	24 406	53 778	2 178	55 956
Wyplata dywidendy	5.8	-	-	(16 227)	(16 227)	(5 439)	(21 666)
Podział wyniku		9 875	-	(9 936)	(61)	-	(61)
Stan na 30.9.2011	26 173	522 117	54 141	(39 203)	509 087	37 927	547 014
Stan na 1.7.2011	26 173	497 972	29 968	(55 078)	469 067	38 721	507 788
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	2.2	24 145	24 173	15 913	40 058	(794)	39 264
Wyplata dywidendy	5.8	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	(38)	(38)	-	(38)
Stan na 30.9.2011	26 173	522 117	54 141	(39 203)	509 087	37 927	547 014

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

3 Informacje ogólne

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych 30 września 2010 roku.

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

W skład Grupy na dzień 30 września 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 bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11.	Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12.	Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13.	Pinelli spol. s r.o.	Republika Czeska, Krnov	produkcja napojów energetycznych	pełna	100,00%	100,00%
14.	Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

 Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) do 24 października 2011 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie 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 9 m-cy kończący się 30 września 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),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Podstawową działalnością Spółki jest produkcja napojów energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności była produkcja napojów. W lipcu i sierpniu działalność została przeniesiona do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnowie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku,
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w trakcie 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 wyniki finansowe 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. Począwszy od kwietnia 2011 roku spółka sukcesywnie dokonuje systematycznej sprzedaży swojego majątku znacznie ograniczając działalność operacyjną z zamiarem przyszłej likwidacji. Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto będących w posiadaniu Spółki została zweryfikowana pod kątem ewentualnej utraty ich wartości.

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

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, tj. dnia 18 października 2010 roku, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu ustanowionego przez nowego właściciela. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych tylko za sześć miesięcy 2010 roku.

KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka do końca 2007 roku zajmowała się dystrybucją 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 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2011 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodził:

- 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 30 września 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 pełni 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 30 września 2011 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący,
- Pan René Sommer,
- 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z 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.

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

Niniejsze 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 objaśniające („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.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

- Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach" mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
PLN/USD	3,2574	2,9641	2,9250
PLN/EUR	4,4112	3,9603	3,9870
PLN/RUB	0,1015	0,0970	0,0956
PLN/CZK	0,1791	0,1580	0,1621
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2010 - 30.9.2010
PLN/USD	2,8523	3,0402	3,0556
PLN/EUR	4,0413	4,0044	4,0027
PLN/RUB	0,0991	0,0998	0,1008
PLN/CZK	0,1660	0,1585	0,1576

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,

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

4.4 Zasady konsolidacji

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

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, iż taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa 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 S.A. za 2010 rok, przekazanym 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.1.2010 - 30.9.2010		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(540 762)	(538 721)	2 041
Koszty ogólnego zarządu	(55 113)	(57 154)	(2 041)

Korekta zwiększająca koszty ogólnego zarządu wynika z faktu, że część kosztów wynagrodzeń pracowników w kwocie 2 041 tys. zł wykazywana w okresie poprzednim w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług została obecnie zaprezentowana w kosztach ogólnego zarządu.

Skonsolidowany bilans

W okresach porównywalnych bonusy dla odbiorców obniżające przychody ze sprzedaży były wykazywane jako zobowiązania, a obecnie zostały zaprezentowane jako pozycja zmniejszająca należności.

	31.12.2010		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	216 287	203 700	12 587
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	303 245	290 658	12 587

	30.9.2010		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	251 337	234 991	16 346
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	365 771	349 425	16 346

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

W okresach porównywalnych krótko- i długoterminowe zobowiązania z umowy leasingu dotyczącej aktywów przeznaczonych do sprzedaży wykazywane były w pozycjach zobowiązania z tytułu leasingu, a obecnie prezentowane są w odrębnej pozycji zobowiązań krótkoterminowych jako zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

	31.12.2010		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	29 279	27 232	2 047
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	13 707	12 947	760
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 807	2 807
	30.9.2010		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	33 088	30 861	2 227
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	13 808	13 015	793
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	3 020	3 020

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej „Zmiana stanu należności” oraz „Zmiana stanu zobowiązań” wynikającej z innego sposobu ujęcia bonusów udzielanych odbiorcom opisanej w punkcie powyżej dotyczącym bilansu.

Skonsolidowane segmenty

Począwszy od 2011 roku w pozycji „Inne (eksport)” w segmentach geograficznych Grupa wykazuje eksport do krajów innych niż te, w których Grupa działa obecnie. W skonsolidowanym raporcie za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku w pozycji „Inne” pokazano sprzedaż na rynku węgierskim, natomiast eksport do innych krajów był prezentowany w ramach kraju, z którego został zrealizowany.

W danych dotyczących segmentów operacyjnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku w pozycjach „Napoje gazowane” i „Napoje niegazowane” uwzględniono zmianę klasyfikacji produktów w Rosji. W ramach tej reklasyfikacji przychody wykazywane w pozycji „Napoje niegazowane” w kwocie 11 354 tys. zł oraz odpowiadające im koszty operacyjne w kwocie 7 772 tys. zł zostały w niniejszym sprawozdaniu pokazane w pozycji „Napoje gazowane”.

4.6 Korekta błędów

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 30 września 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 9 m-cy kończący się 30 września 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 30 września 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

Odpisy na wolno rotujące i przestarzałe zapasy

Podatek dochodowy

Świadczenia pracownicze

Rezerwy

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

4.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 listopada 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5 Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 własnych napojów energetycznych Semtex, Erektus i R20 (produkty), kawy mrożonej Nescafe Xpress (towa), herbaty mrożonej Green Tea (produkt) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

Od stycznia 2011 roku 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 za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku od tego klienta wyniosły 188 141 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 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2011 - 30.9.2011	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	453 179	98 155	177 806	105 167	141 654	21 032	996 993
Koszty operacyjne	(414 415)	(98 351)	(183 669)	(91 641)	(139 641)	(20 425)	(948 142)
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	38 764	(196)	(5 863)	13 526	2 013	607	48 851
Wynik z działalności finansowej							(16 166)
Zysk przed opodatkowaniem							32 685
Podatek dochodowy							(7 830)
Zysk netto							24 855

1.1.2010 - 30.9.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	435 511	114 592	160 803	100 044	94 288	31 780	937 018
Koszty operacyjne	(388 028)	(127 870)	(162 991)	(86 753)	(93 363)	(31 905)	(890 910)
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	47 483	(13 278)	(2 188)	13 291	925	(125)	46 108
Wynik z działalności finansowej							(10 724)
Zysk przed opodatkowaniem							35 384
Podatek dochodowy							(9 146)
Zysk netto							26 238

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

5.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na czterech rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2011 - 30.9.2011	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	390 439	302 129	196 965	195 568	1 938	(90 046)	996 993
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	371 085	267 453	196 965	159 552	1 938	-	996 993
Sprzedaż pomiędzy segmentami	19 354	34 676	-	36 016	-	(90 046)	-
Koszty operacyjne	(382 811)	(273 621)	(196 062)	(181 878)	(1 845)	88 075	(948 142)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(364 438)	(239 936)	(196 062)	(145 861)	(1 845)	-	(948 142)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(18 373)	(33 685)	-	(36 017)	-	88 075	-
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	7 628	28 508	903	13 690	93	(1 971)	48 851
Wynik z działalności finansowej	29 193	(2 204)	1 004	(1 775)	1	(42 385)	(16 166)
w ramach segmentu	(9 580)	(5 816)	1 004	(1 775)	1	-	(16 166)
między segmentami	38 773	3 612	-	-	-	(42 385)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 821	26 304	1 907	11 915	94	(44 356)	32 685
Podatek dochodowy	(2 991)	(1 523)	(1 007)	(2 309)	-	-	(7 830)
Zysk/(strata) netto	33 830	24 781	900	9 606	94	(44 356)	24 855
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Aktywa ogółem	757 507	545 828	110 873	215 034	233	(303 210)	1 326 265
Zobowiązania segmentu	380 096	520 592	35 023	148 595	19	(305 074)	779 251
Kapitały własne							547 014
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 326 265
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	18 150	31 346	4 623	2 576	-	-	56 695
Amortyzacja	18 379	19 604	7 457	11 588	-	-	57 028

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

1.1.2010 - 30.9.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	373 229	303 495	148 827	191 456	2 757	(82 745)	937 018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	358 565	269 569	148 827	157 301	2 757	-	937 018
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14 664	33 926	-	34 155	-	(82 745)	-
Koszty operacyjne	(374 332)	(270 851)	(143 518)	(176 592)	(2 409)	76 791	(890 910)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(359 807)	(242 440)	(143 518)	(142 737)	(2 409)	-	(890 910)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(14 525)	(28 411)	-	(33 855)	-	76 791	-
Zysk/(strata) operacyjnego segmentu (EBIT)	(1 103)	32 643	5 309	14 864	348	(5 954)	46 108
Wynik z działalności finansowej	24 842	(2 054)	542	(1 665)	-	(32 389)	(10 724)
w ramach segmentu	(4 922)	(4 679)	542	(1 665)	-	-	(10 724)
między segmentami	29 764	2 625	-	-	-	(32 389)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 739	30 589	5 851	13 199	348	(38 343)	35 384
Podatek dochodowy	(1 995)	(3 670)	(1 259)	(3 121)	-	899	(9 146)
Zysk/(strata) netto	21 744	26 919	4 592	10 078	348	(37 444)	26 238
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	816 608	470 792	139 220	229 330	714	(276 786)	1 379 878
Aktywa ogółem	816 608	470 792	139 220	229 330	714	(276 786)	1 379 878
Zobowiązania segmentu	405 259	478 795	62 274	158 015	542	(295 651)	809 234
Kapitały własne							570 644
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 379 878
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 500	9 281	483	15 415	-	-	32 679
Amortyzacja	19 153	23 070	5 971	11 638	-	-	59 832

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 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 S.A. W 2011 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Aloe vera
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupík, Jupík Aqua, Jumper, Jupik Smoothie
HERBATA MROŻONA	Pickwick Just Tea, Green Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	R20, Semtex, Erektus
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	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, Hoop Cola bez cukru, nowy arbuzowy smak Jupika Aqua oraz nowy format syropów Jupí w saszetkach. Na przełomie czerwca i lipca rozszerzyliśmy rodzinę Vinea o Vinea Rose, napój przypominający szampan, ale bez zawartości alkoholu. Ponadto od kwietnia 2011 roku Grupa, w związku z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o., poszerzyła swoje portfolio o napoje energetyczne Semtex i Erektus oraz herbatę mrożoną Green Tea. Najnowszymi produktami Grupy są napój Aloe Vera oraz Jupik Smoothie produkowane już w technologii gorącego rozlewu.

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

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

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 uzyskaliśmy 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 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	57 028	59 832
Koszty świadczeń pracowniczych	132 506	128 168
Zużycie materiałów i energii	561 230	498 390
Usługi obce	171 026	181 925
Podatki i opłaty	6 328	8 349
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 207	1 829
Pozostałe koszty, w tym:	16 360	22 258
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(518)	639
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	1 614	3 738
- inne koszty działalności operacyjnej	15 264	17 881
Razem koszty rodzajowe	946 685	900 751
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(7 850)	(28 435)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	938 835	872 316
Koszty sprzedaży	252 456	276 441
Koszty ogólnego zarządu	53 947	57 154
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	632 432	538 721
Łączne koszty sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	938 835	872 316

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Koszty wynagrodzeń	103 908	103 232
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	28 598	24 936
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	132 506	128 168

5.4 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	1 582	908
- z kredytów i pożyczek	210	20
- od należności	4	230
Zyski z tytułu różnic kursowych	249	1 167
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	2 328
Pozostałe przychody finansowe	3 012	57
Przychody finansowe ogółem	5 057	4 710

5.5 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	14 768	13 606
Straty z tytułu różnic kursowych	4 487	475
Koszty i opłaty bankowe	1 865	1 353
Pozostałe koszty finansowe	6	-
Koszty finansowe ogółem	21 126	15 434

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 9 m-cy kończący się 30 września 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	4 184	67	(18)	-	-	1 382
Zwiększenia z tytułu utworzenia	5 078	1 179	862	5	-	15 458
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(3 464)	(1 697)	(1 645)	(2)	-	(19 414)
Stan na 30.9.2011	25 362	8 544	23 713	34 123	800	28 080

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2011	25 605	8 344	23 771	34 125	800	29 187
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	602	50	2	-	-	1 123
Zwiększenia z tytułu utworzenia	610	385	-	-	-	2 512
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(1 455)	(235)	(60)	(2)	-	(4 742)
Stan na 30.9.2011	25 362	8 544	23 713	34 123	800	28 080

5.8 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Zadeklarowane w okresie	16 227	25 126
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	16 227	25 126

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwaliło nr 17 z dnia 29 czerwca 2011 roku postanowiło część zysku netto wypracowanego przez Spółkę KOFOLA S.A w 2010 roku, w wysokości 16 227 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,62 zł na jedną akcję uczestniczą akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2011 roku a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2011 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 16 227 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała w przychodach finansowych dywidendy ze spółek zależnych: OOO Megapack w kwocie 5 439 tys. zł brutto oraz Kofola Holding a.s. w kwocie 9 368 tys. zł brutto. Pozycje te zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych.

5.9 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 przedstawiają się następująco:

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	3 953	5 890
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 389	5 817
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(436)	70
Odroczony podatek dochodowy	3 877	3 256
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 879	3 256
Związany ze stratami podatkowymi	(2)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	7 830	9 146

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy zmiany kapitału udziałowego/ akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	15
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	15
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	15

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.10 Działalność zaniechana

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

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 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 406	15 913	24 694	14 658
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia: Warranty subskrypcyjne	6 099	6 099	101 500	101 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 178 701	26 274 102	26 274 102

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 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 406	15 913	24 694	14 658
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,9325	0,6080	0,9435	0,5601
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	24 406	15 913	24 694	14 658
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 178 701	26 274 102	26 274 102
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,9323	0,6078	0,9399	0,5579

5.12 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 55 732 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółki Kofola a.s. (Czechy) (linia do rozlewania napojów w technologii tzw. gorącego rozlewu) i Hoop Polska Sp. z o.o. (wymiana nalewaka na linii produkcyjnej).

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), wartość firmy dotycząca spółki Pinelli zakupionej w kwietniu 2011 oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo. Zmiana wartości pozycji wartość firmy w stosunku do okresu porównywalnego wynika z uwzględnienia w okresie sprawozdawczym wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów w spółce Pinelli oraz z uwzględnienia różnic kursowych z przeliczenia.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

W okresie sprawozdawczym dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 963 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola Holding a.s.

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 wyniosł na 30 września 2011 roku 300 831 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z końca 2010 roku o kwotę 10 449 tys. zł.

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.

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 dziewięciu miesięcy 2011 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Kofola a.s (Czechy), w szczególności w zakresie wskaźnika płynności (definiowanego jako aktywa krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe). Dokument zapewniający z banku otrzymano już po dniu bilansowym i dlatego zobowiązanie w kwocie 1 070 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 30.9.2011	-	-

5.17 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2011 - 30.9.2011	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich)	29	1
- pozostałym podmiotom powiązanym (KSM Investment)	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	29	1

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2011 - 30.9.2011	
	zakup usług	zakup towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	6 059	3
- od pozostałych podmiotów (KSM Investment)	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	6 059	3

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	40	10	10
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	4 616	3 488	4 098
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 656	3 498	4 108
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	303	173	899
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 702	5 030	5 161
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 005	5 203	6 060

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.18 Nabycie jednostki zależnej

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

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

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

	Wartości księgowe	Wartości godziwe
Rzeczowe aktywa trwale	1 157	1 874
Wartości niematerialne	4 893	16 799
Zapasy	1 846	2 034
Należności	6 651	6 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 132	3 132
Razem aktywa	17 679	30 490
Zobowiązania i rezerwy	3 443	6 885
Aktywa netto	14 236	23 605
Cena nabycia		28 608
Wartość firmy		5 003

Gdyby nabycie miało miejsce na początku roku 2011, skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku byłby wyższy o 481 tys. zł, a przychody ze sprzedaży za ten okres byłyby wyższe o 4 436 tys. zł.

5.19 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 30 września 2011 roku 9 667 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 2 441 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 ograniczając swoją działalność operacyjną i wyprzedając majątek.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.20 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	20	18
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	1 107	1 197
Dział produkcji	949	995
Administracja	276	285
Pozostali	73	87
Razem	2 430	2 586

5.21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

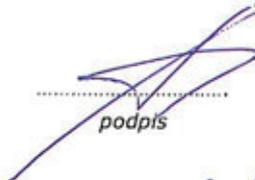
W dniu 25 października 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z KRS o rejestracji zmiany Statutu Spółki. Tego dnia nastąpiło formalne przeniesienie siedziby spółki KOFOLA S.A. z Warszawy do Kutna.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

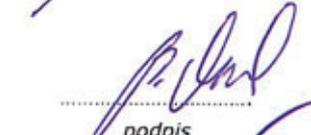
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

7.11.2011 r.
data **Janis Samaras**
imię i nazwisko **Prezes Zarządu**
stanowisko/funkcja



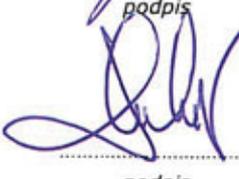
podpis

7.11.2011 r.
data **Bartosz Marczuk**
imię i nazwisko **Członek Zarządu**
stanowisko/funkcja



podpis

7.11.2011 r.
data **Martin Mateáš**
imię i nazwisko **Członek Zarządu**
stanowisko/funkcja



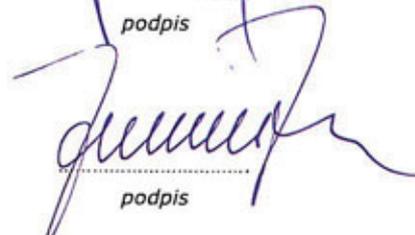
podpis

7.11.2011 r.
data **René Musila**
imię i nazwisko **Członek Zarządu**
stanowisko/funkcja



podpis

7.11.2011 r.
data **Tomáš Jendřejek**
imię i nazwisko **Członek Zarządu**
stanowisko/funkcja



podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

7.11.2011 r.
data **Katarzyna Balcerowicz**
imię i nazwisko **Główny Księgowy**
stanowisko/funkcja



podpis

KOFOŁA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki KOFOŁA S.A.

6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
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 brutto ze sprzedaży		-	-	-	-
Koszty sprzedaży	9.2	-	-	(127)	(59)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(1 588)	(501)	(1 410)	(456)
Pozostałe przychody operacyjne		1 644	502	1 134	18
Pozostałe koszty operacyjne		(119)	76	(189)	(189)
Zysk / (strata) operacyjna		(63)	77	(592)	(686)
Przychody finansowe	9.3	37 563	13 288	31 942	8 157
Koszty finansowe	9.4	(959)	(330)	(1 068)	(388)
Zysk brutto		36 541	13 035	30 282	7 083
Podatek dochodowy		(5 163)	(2 496)	(3 344)	(1 749)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		31 378	10 539	26 938	5 334
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		31 378	10 539	26 938	5 334
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy z zysku za okres		1,1989	0,4027	1,0292	0,2037
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		1,1989	0,4027	1,0292	0,2037
- rozwodniony z zysku za okres		1,1986	0,4026	1,0253	0,2030
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		1,1986	0,4026	1,0253	0,2030

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Zysk netto za okres		31 378	10 539	26 938	5 334
Pozostałe dochody całkowite					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	-	-	-
Dochody całkowite razem	6.5	31 378	10 539	26 938	5 334

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 30 września 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 30 września 2010 roku.

	Nota	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 020 075	996 773	1 002 889
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	400
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne		-	10	40
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9.7	854 137	854 137	855 584
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.7	151 799	127 736	133 098
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	751	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		12 375	15 549	46 867
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 687	6 740	33 699
Należności z tytułu podatku dochodowego		560	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 128	8 809	13 168
SUMA AKTYWÓW		1 032 450	1 012 322	1 049 756
PASYWA				
Kapitał własny		918 804	903 653	906 853
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały		861 253	852 189	853 637
Zyski zatrzymane		31 378	25 291	27 043
Zobowiązania długoterminowe		82 427	76 243	72 689
Rezerwy		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		17 826	16 054	11 806
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		64 601	60 189	60 883
Zobowiązania krótkoterminowe		31 219	32 426	70 214
Kredyty i pożyczki		-	-	1 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		585	16 277	23 478
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	122	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		16 227	-	25 126
Rezerwy		14 407	16 027	20 286
Stan zobowiązań ogółem		113 646	108 669	142 903
SUMA PASYWÓW		1 032 450	1 012 322	1 049 756

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.9.2011	1.7.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto		36 541	13 035	30 282	7 083
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	9.2	10	-	93	31
Odsetki i dywidendy netto	9.3,9.4	(20 466)	(1 916)	(22 654)	(6 583)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(16 139)	(11 038)	(5 711)	(1 070)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	-	(2 325)	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		3 154	219	(695)	(5 463)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(13 082)	(1 836)	4 496	8 210
Zmiana stanu rezerw		(1 620)	(537)	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(682)	-	(81)	(81)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(12 284)	(2 074)	3 405	2 127
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	-	13 844	-
Nabycie aktywów finansowych		-	-	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		13 397	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 397	-	13 844	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-	-	-
Splata pożyczek/kredytów		-	-	(3 979)	(2 218)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-	-	-
Odsetki zapłacone		(1 794)	(597)	(247)	(61)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 794)	(597)	(4 226)	(2 279)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(681)	(2 671)	13 023	(153)
Środki pieniężne na początek okresu		8 809	10 799	145	13 321
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		8 128	8 128	13 168	13 168
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	-

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2011 roku, za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 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		-	1 366	-	1 366
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	26 938	26 938
Wyplata dywidendy		-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 30.9.2010		26 173	853 637	27 043	906 853
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	-	-	31 378	31 378
Wyplata dywidendy		-	-	(16 227)	(16 227)
Podział wyniku		-	9 064	(9 064)	-
Stan na 30.9.2011		26 173	861 253	31 378	918 804
Stan na 1.7.2011		26 173	861 253	20 839	908 265
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	-	-	-
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	10 539	10 539
Wyplata dywidendy		-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 30.9.2011		26 173	861 253	31 378	918 804

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 29 541 tys. zł przeznaczony na wypłatę dywidendy. Fundusz ten powstał (zgodnie z uchwałą nr 17 (nota 1.5) podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. w dniu 29 czerwca 2011 roku) z kapitału zapasowego utworzonego z zysków zatrzymanych za lata ubiegłe w kwocie 20 478 tys. zł oraz z niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe w kwocie 105 tys. zł, a także z części wyniku za 2010 rok w kwocie 8 959 tys. zł.

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 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: obecnie ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, do dnia 24 października 2011 roku ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa.

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

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla 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 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych 30 września 2010 roku.

Zmiana siedziby KOFOLA S.A.

Zgodnie z uchwałą Nr 18 z dnia 29 czerwca 2011 roku ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło przenieść siedzibę Spółki do Kutna i jednocześnie stosownie zmieniając Statut Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem 25 września 2011 roku, ale formalne przeniesienie siedziby KOFOLA S.A. nastąpiło 25 października 2011 roku czyli z dniem otrzymania przez Spółkę zawiadomienia z KRS o rejestracji zmiany Statutu KOFOLA S.A.

Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

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

W skład Grupy na dzień 30 września 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 bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
12. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13. Pinelli spol. s r.o.	Republika Czeska, Krnov	produkcja napojów energetycznych	pełna	100,00%	100,00%
14. 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 należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Kofola S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty objaśniające („jednostkowe 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 dochodów całkowitych, zestawienia zmian w jednostkowych kapitałach własnych, jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 września 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 30 września 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy i 3 miesiące zakończone dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy i 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku.

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z 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 wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
PLN/USD	3,2574	2,9641	2,9250
PLN/EUR	4,4112	3,9603	3,9870
PLN/RUB	0,1015	0,0970	0,0956
PLN/CZK	0,1791	0,1580	0,1621
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2010 - 30.9.2010
PLN/USD	2,8523	3,0402	3,0556
PLN/EUR	4,0413	4,0044	4,0027
PLN/RUB	0,0991	0,0998	0,1008
PLN/CZK	0,1660	0,1585	0,1576

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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 7 listopada 2011 roku.

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10	93
Koszty świadczeń pracowniczych	212	229
Zużycie materiałów i energii	7	14
Usługi obce	1 170	1 054
Podatki i opłaty	42	36
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1	1
Pozostałe koszty	146	110
Razem koszty rodzajowe	1 588	1 537
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	1 588	1 537
Koszty sprzedaży	-	127
Koszty ogólnego zarządu	1 588	1 410
Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	1 588	1 537

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Koszty wynagrodzeń	187	229
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	25	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	212	229

9.3 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	123	279
- z kredytów i pożyczek	6 492	6 164
Dywidendy otrzymane (brutto)	14 807	17 460
Zyski z tytułu różnic kursowych	16 139	5 711
Zysk ze zbycia akcji spółki BOMI S.A.	-	2 328
Pozostałe przychody finansowe	2	-
Przychody finansowe ogółem	37 563	31 942

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.4 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- od pożyczek w ramach Grupy	956	971
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i opłaty bankowe	3	97
Koszty finansowe ogółem	959	1 068

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	146	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(85)	-	-	(1 620)
Stan na 30.9.2011	10 032	-	800	14 407

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2011	10 030	-	800	14 944
Zwiększenia z tytułu utworzenia	2	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	-	-	-	(537)
Stan na 30.9.2011	10 032	-	800	14 407

9.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 30.9.2011	1.1.2010 - 30.9.2010
Zadeklarowane w okresie	16 227	25 126
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	16 227	25 126

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 29 czerwca 2011 roku postanowiło część zysku netto wypracowanego przez Spółkę KOFOLA S.A. w 2010 roku, w wysokości 16 227 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,62 zł na jedną akcję uczestniczą akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2011 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 16 227 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała w przychodach finansowych dywidendy ze spółek zależnych: OOO Megapack w kwocie 5 439 tys. zł brutto oraz Kofola Holding a.s. w kwocie 9 368 tys. zł .

9.7 Informacje o podmiotach powiązanych

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

	1.1.2011 - 30.9.2011
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	-
- jednostkom współzależnym	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

	1.1.2011 - 30.9.2011		
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakupy usług, towarów i materiałów		
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	672		
- od jednostek współzależnych	-		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-		
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	672		
Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	1 207	373	18 014
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 207	373	18 014
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	18 220	31 896	35 075
- wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	18 220	31 896	35 075

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Nie miały miejsca transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
Pożyczka długoterminowa, w tym:			
Należność główna	116 751	102 996	105 699
Odsetki	35 048	24 740	27 670
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	151 799	127 736	133 339

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola Holding a.s. z terminem spłaty w październiku 2036. Wzrost wartości kwoty głównej wynika ze zmiany kursu wymiany walut PLN/CZK na koniec okresów sprawozdawczych, którymi są przeliczane należności. Kwota pożyczki na 30 września 2010 roku uwzględnia również odsetki od pożyczki krótkoterminowej w kwocie 241 tys. zł.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010
1. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668	439 874
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 570	359 570	359 811
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów 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	855 584

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2011	-	175 440
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(35 718)
Stan na 30.9.2011	-	139 722

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	49 155 T PLN	49 155	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	5 578 T PLN	5 578	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	5 457 T PLN	5 457	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	2 671 T EUR	11 783	2/1014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	2 872 T PLN	2 872	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	128 206 T CZK	22 962	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	205 873 T CZK	36 872	1/2012	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	28 156 T CZK	5 043	1/2012	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			139 722	tys. zł.		

9.9 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 30 września 2011 roku 9 667 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 2 441 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 ograniczając swoją działalność operacyjną i wyprzedając majątek.

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

9.10 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 25 października 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z KRS o rejestracji zmiany Statutu Spółki. Tego dnia nastąpiło formalne przeniesienie siedziby spółki KOFOLA S.A. z Warszawy do Kutna.

KOFOLA S.A.

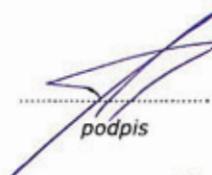
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

7.11.2011 r.
data

Janis Samaras
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja



podpis

7.11.2011 r.
data

Bartosz Marczuk
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

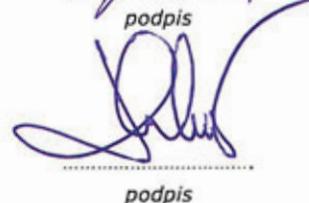


podpis

7.11.2011 r.
data

Martin Mateáš
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

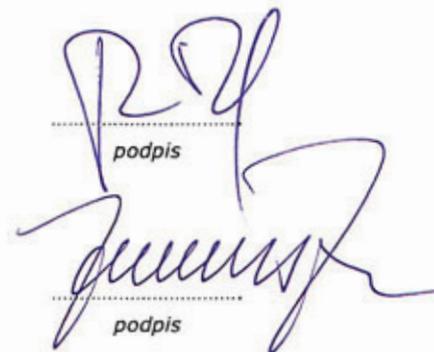


podpis

7.11.2011 r.
data

René Musila
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja



podpis

7.11.2011 r.
data

Tomáš Jendřejek
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja



podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

7.11.2011 r.
data

Katarzyna Balcerowicz
imię i nazwisko

Główny Księgowy
stanowisko/funkcja



podpis