



RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

kofola ✪

za III kwartał 2010 roku

© KOFOLA S.A.

SPIS TREŚCI

1	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
1.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
1.3	Skonsolidowany bilans	5
1.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
1.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	7
2	INFORMACJE OGÓLNE	8
3	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	11
3.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
3.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
3.4	Zasady konsolidacji	13
3.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	13
3.6	Korekta błędów	14
3.7	Profesjonalny osąd	14
3.8	Niepewność szacunków	14
3.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	15
4.1	Segmenty operacyjne	15
4.2	Segmenty geograficzne	17
4.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	20
4.4	Przychody finansowe	20
4.5	Koszty finansowe	21
4.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	21
4.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	21
4.8	Podatek dochodowy	22
4.9	Działalność zaniechana	22
4.10	Zysk przypadający na jedną akcję	22
4.11	Rzeczowe aktywa trwałe	23
4.12	Wartości niematerialne	23
4.13	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23
4.14	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	23
4.15	Kredyty i pożyczki	24
4.16	Zobowiązania i należności warunkowe	25
4.17	Informacje o podmiotach powiązanych	25
4.18	Sprawy sądowe	25
4.19	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	26
5	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	28
5.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	28
5.2	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	31
5.3	Segmenty operacyjne	38
5.4	Segmenty geograficzne	41
5.5	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2010 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	43
5.6	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	44
5.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	44
5.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45

5.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	45
5.10	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	45
5.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	46
5.12	Informacja o emisji papierów wartościowych.....	46
5.13	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	46
5.14	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	46
5.15	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	47
5.16	Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	47
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	50
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	50
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	50
6.3	Jednostkowy bilans.....	51
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	52
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	53
7	INFORMACJE OGÓLNE.....	54
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.....	55
8.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	55
8.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	55
8.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	55
8.4	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	56
8.5	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	56
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	57
9.1	Segmenty operacyjne.....	57
9.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	57
9.3	Przychody finansowe.....	58
9.4	Koszty finansowe.....	58
9.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	58
9.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	58
9.7	Informacje o podmiotach powiązanych.....	59
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe.....	61
9.9	Sprawy sądowe	61
9.10	Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	62

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

1 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOFOLA S.A.
1.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4.1,4.2	917 139	365 539	1 075 191	381 492
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4.1,4.2	19 879	6 819	80 872	29 799
Przychody ze sprzedaży		937 018	372 358	1 156 063	411 291
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4.3	(540 762)	(224 387)	(649 767)	(221 660)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.3	(17 581)	(6 725)	(72 042)	(26 691)
Koszt własny sprzedaży		(558 343)	(231 112)	(721 809)	(248 351)
Zysk brutto ze sprzedaży		378 675	141 246	434 254	162 940
Koszty sprzedaży	4.3	(276 441)	(95 594)	(271 238)	(84 386)
Koszty ogólnego zarządu	4.3	(55 113)	(19 613)	(61 179)	(17 580)
Pozostałe przychody operacyjne		2 037	324	7 348	3 679
Pozostałe koszty operacyjne		(3 050)	(612)	(6 077)	(1 737)
Zysk operacyjny		46 108	25 751	103 108	62 916
Przychody finansowe	4.4	4 710	1 282	2 199	933
Koszty finansowe	4.5	(15 434)	(5 296)	(25 240)	(3 498)
Zysk brutto		35 384	21 737	80 067	60 351
Podatek dochodowy	4.8	(9 146)	(5 342)	(18 613)	(10 184)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		26 238	16 395	61 454	50 167
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		26 238	16 395	61 454	50 167
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		24 694	14 658	56 205	47 479
Udziałom nie dającym kontroli		1 544	1 737	5 249	2 688
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy z zysku za okres	4.10	0,9435	0,5600	2,1475	1,8141
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	4.10	0,9435	0,5600	2,1475	1,8141
- rozwodniony z zysku za okres	4.10	0,9399	0,5579	2,1475	1,8141
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	4.10	0,9399	0,5579	2,1475	1,8141

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	1.1.2010- 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Zysk netto za okres		26 238	16 395	61 454	50 167
Pozostałe dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		4 023	(14 270)	3 628	(8 278)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-	4 772	1 942
Rachunkowość zabezpieczeń		80	58	(162)	836
Inne (połączenie z Paolą i Wodą Gr.)		-	-	(165)	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	4.8	(15)	(10)	(874)	(526)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		4 088	(14 222)	7 199	(6 026)
Dochody całkowite razem	1.5	30 326	2 173	68 653	44 141
W tym przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1.5	28 506	5 380	64 799	43 245
Udziałom nie dającym kontroli	1.5	1 820	(3 207)	3 854	896

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

1.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 30 września 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 30 września 2009.

AKTYWA	Nota	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)		918 785	946 812	990 982
Rzeczowe aktywa trwałe		547 953	574 576	618 532
Wartość firmy		112 065	111 693	112 372
Wartości niematerialne		221 821	223 536	227 359
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.13	-	11 522	14 436
Pozostałe aktywa finansowe		6 278	2 085	1 080
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		30 668	23 400	17 203
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		477 439	444 997	458 612
Zapasy		142 352	107 840	138 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		251 337	266 408	254 966
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 176	2 339	3 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		58 001	50 503	42 038
Pozostałe aktywa finansowe		69	1 500	-
Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	4.14	20 504	16 407	19 065
SUMA AKTYWÓW		1 396 224	1 391 809	1 449 594
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		530 722	526 210	525 652
Kapitał zakładowy	1.5	26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	1.5	486 769	502 951	499 880
Zyski/(straty) zatrzymane	1.5	17 780	(2 914)	(401)
Udziały nie dające kontroli	1.5	39 922	42 882	38 313
Kapitał własny ogółem		570 644	569 092	563 965
Zobowiązania długoterminowe		205 270	200 179	233 635
Kredyty i pożyczki		81 920	76 152	103 887
Zobowiązania z tytułu leasingu		33 088	37 601	41 092
Rezerwy	4.6	125	165	228
Pozostałe zobowiązania		16 193	21 956	26 988
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		73 944	64 305	61 440
Zobowiązania krótkoterminowe		620 310	622 538	651 994
Kredyty i pożyczki		182 525	261 486	250 899
Zobowiązania z tytułu leasingu		13 808	20 466	23 137
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		365 771	306 237	307 146
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		112	2 707	4 661
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.7	25 126	-	17 435
Rezerwy	4.6	31 912	31 642	42 428
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4.14	1 056	-	6 288
Stan zobowiązań ogółem		825 580	822 717	885 629
SUMA PASYWÓW		1 396 224	1 391 809	1 449 594

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

1.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		35 384	21 737	80 067	60 351
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	4.3	59 832	19 465	79 165	26 124
Odsetki i dywidendy netto	4.4,4.5	12 448	3 968	14 160	3 191
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	4.4,4.5	(692)	(646)	7 049	(1 952)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 138)	(519)	(833)	(817)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		10 141	38 811	40 514	70 892
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(35 696)	(7 754)	(20 864)	27 620
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		88 205	3 168	18 078	(72 787)
Zmiana stanu rezerw		(805)	-	972	(100)
Podatek dochodowy zapłacony		(11 494)	-	(11 963)	(2 504)
Pozostałe		997	83	813	(62)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(14 962)	(503)	(5 707)	2 570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		141 220	77 810	201 451	112 526
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 467	410	898	71
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4.11, 4.12	(32 679)	(10 203)	(78 985)	(13 189)
Sprzedaż aktywów finansowych (akcje BOMI S.A.)	4.13	13 844	-	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		908	295	-	(1 146)
Pozostałe		-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(16 460)	(9 498)	(78 087)	(14 264)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18 943)	(9 035)	(17 849)	(3 951)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		97 919	4 272	38 011	(7 052)
Splata pożyczek i kredytów		(178 304)	(33 721)	(118 150)	(65 470)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	4.7	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(5 040)	(5 040)	(9 676)	-
Odsetki zapłacone	4.5	(12 894)	(3 622)	(15 275)	(3 817)
Pozostałe		-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(117 262)	(47 146)	(122 939)	(80 290)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 498	21 166	425	17 972
Środki pieniężne na początek okresu		50 503	36 835	41 613	24 066
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		58 001	58 001	42 038	42 038
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				Przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane			Razem
			Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych				
Stan na 1.1.2009		26 172	491 049	29 606	(39 619)	477 602	45 211	522 813
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	-	1	-	1
Dochody całkowite razem	1.2	-	8 594	5 023	56 205	64 799	3 854	68 653
Wypłata dywidendy	4.7	-	-	-	(16 750)	(16 750)	(10 752)	(27 502)
Podział wyniku		-	237	-	(237)	-	-	-
Stan na 30.9.2009		23 173	499 880	34 629	(401)	525 652	38 313	563 965
Stan na 1.1.2009		26 172	491 049	29 606	(39 619)	477 602	45 211	522 813
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	-	1	-	1
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	424	-	-	424	-	424
Dochody całkowite razem		-	2 661	(6 198)	62 272	64 933	8 423	73 356
Wypłata dywidendy		-	-	-	(16 750)	(16 750)	(10 752)	(27 502)
Podział wyniku		-	8 817	-	(8 817)	-	-	-
Stan na 31.12.2009		26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092
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	1.2	-	3 812	3 747	24 694	28 506	1 820	30 326
Wypłata dywidendy	4.7	-	(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 1.7.2010		26 173	495 592	36 479	3 122	524 887	47 909	572 796
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	455	-	-	455	-	455
Dochody całkowite razem	1.2	-	(9 278)	(9 325)	14 658	5 380	(3 207)	2 173
Wypłata dywidendy	4.7	-	-	-	-	-	(4 780)	(4 780)
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30.9.2010		26 173	486 769	27 154	17 780	530 722	39 922	570 644

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2 Informacje ogólne

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

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym miała miejsce utrata kontroli nad dotąd zależną spółką Bobmark International Sp. z o.o. (Nota 4.14).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009 roku.

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

W skład Grupy na dzień 30 września 2010 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.	Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
3.	Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	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	wynajmowanie zakładu produkcyjnego	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.	Klimo s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
10.	Kofola Zrt.	Węgry, Budapest	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
11.	OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
12.	OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
13.	Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%
14.	Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%

 Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94., powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia dotychczasowa nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A. Od dnia 24 grudnia 2008 roku nazwa Spółki została zmieniona na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje 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.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Jednostka zależna – **Kofola Holding a.s.** Jednostką bezpośrednio zależną jest spółka Kofola Holding a.s., która 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 tam 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),
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w trakcie likwidacji.
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech, która jest w likwidacji.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP, Arctic, Hooch, Tiamo Tanto i Dieviatka oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie metoda 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 75% udziałów dających 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Spółka jest obecnie w trakcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu (nota 4.18). Patrz również zdarzenia po dacie bilansu (nota 4.19).

Jednostka współzależna – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy oraz spedycja.

W dniu 8 grudnia 2009 r. KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej **Maxpol Sp. z o.o.** Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów. W związku z powyższym dane spółki Maxpol zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania wspomnianej umowy warunkowej i powołania nowego zarządu, w związku z czym w okresie sprawozdawczym uwzględniono dane tej spółki za okres do 30 czerwca 2010 roku. Aktywa i zobowiązania Bobmark International Sp. z o.o. prezentowane są na 30 września 2010 roku jako pozycje przeznaczone do sprzedaży (nota 4.14).

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2010 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodzili:

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

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Członek Zarządu Spółki Pani Simona Nováková złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku Pana Bartosza Marczuka.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 30 września 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 30 września 2010 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane 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 Grupy na dzień 30 września 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 30 września 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową, lub istotną jednostkę wchodzącą w skład Grupy.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe, nie podlegające weryfikacji przez biegłego rewidenta, należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kofola S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za okres zakończony 31 grudnia 2009 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 zł.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2010 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”,
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”,
- 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 2010 roku i później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wewnętrzgrupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych.

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 oraz zaktualizowanego MSR 27, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Główne zmiany wynikające z zastosowania zaktualizowanego MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”:

- dodanie opcji pozwalającej na rozpoznanie 100% wartości firmy powstałej z połączenia jednostek, a nie tylko części wartości firmy przypadającej jednostce nabywającej, wybór tej opcji jest możliwy dla każdej transakcji połączenia jednostek osobno,
- zmienione ujęcie zapłaty warunkowej oraz późniejszych jej zmian,
- koszty związane z nabyciem będą ujmowane oddzielenie od ceny nabycia, generalnie będą one ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia,
- w przypadku przejęć kilkietapowych, wcześniej posiadane udziały w jednostce nabywanej podlegać będą wycenie do wartości godziwej. Zyski i straty wynikające z wyceny rozpoznawane będą w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Skutkiem zastosowania zaktualizowanego MSR 27 jest zmiana w polityce rachunkowości odnośnie ujęcia zwiększenia lub zmniejszenia udziałów Grupy w jednostkach zależnych. W latach poprzednich w związku z brakiem szczegółowych wytycznych w MSSF, zwiększenie udziału w jednostkach zależnych było ujmowane tak samo jak nabycie jednostki zależnej – w odpowiednich przypadkach rozpoznawano wartość firmy. W Grupie Kofola S.A. nie miało miejsca w ubiegłych latach zmniejszenie udziału w jednostkach zależnych, które nie powodowało utraty kontroli. Od 2010 roku zwiększenie lub zmniejszenie udziału w istniejących jednostkach zależnych, które nie będzie powodować utraty kontroli, będzie ujmowane, zgodnie z zaktualizowanym MSR 27, jako transakcja kapitałowa i nie będzie mieć wpływu na wartość firmy oraz na rachunek zysków i strat.

Zaktualizowane standardy mają zastosowanie prospektywne dla transakcji połączenia jednostek, dla których data transakcji to dzień 1 stycznia 2010 roku lub później. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku nie wystąpiła żadna transakcja połączenia jednostek.

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):

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane 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,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

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

3.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3 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 wyników do pozycji Pozostałych kapitałów jako różnice kursowe z przeliczenia.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
PLN/USD	2,9250	2,8503	2,8852
PLN/EUR	3,9870	4,1082	4,2226
PLN/RUB	0,0956	0,0950	0,0962
PLN/CZK	0,1621	0,1554	0,1676
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2009 - 30.9.2009
PLN/USD	3,0556	3,1236	3,2243
PLN/EUR	4,0027	4,3406	4,3993
PLN/RUB	0,1008	0,0982	0,0989
PLN/CZK	0,1576	0,1639	0,1658

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

3.4 Zasady konsolidacji

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

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że 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.

3.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości w stosunku do zasad prezentowanych przez Grupę w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kofola za 2009 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 roku. W przedmiotowym 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 2009 roku za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	30.09.2009		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 157 755	1 156 063	(1 692)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(647 265)	(649 767)	(2 502)
Koszty sprzedaży	(269 637)	(271 238)	(1 601)
Koszty ogólnego zarządu	(66 974)	(61 179)	5 795

Korekta zmniejszająca przychody ze sprzedaży o 1 692 tys. zł. dotyczy przede wszystkim bonusów i rabatów dla klientów w formie faktur kosztowych za świadczenia marketingowe, które bez względu na treść prawną transakcji, są wykazane obecnie zgodnie z sensem ekonomicznym transakcji jako pomniejszające przychody ze sprzedaży, natomiast w latach poprzednich obciążały koszty sprzedaży. Część kosztów wynagrodzeń pracowników związanych z produkcją i

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

sprzedażą wykazywana w okresach poprzednich w kosztach ogólnego zarządu została obecnie zaprezentowana w koszcie własnym sprzedaży (2 502 tys. zł) i kosztach sprzedaży (3 293 tys. zł).

Skonsolidowany bilans

W celu ujednolicenia sposobu prezentacji pozycji kapitałów Grupa dokonała na początek okresu sprawozdawczego reklasyfikacji do pozycji kapitału zapasowego części wyniku przeznaczonej na pokrycie ewentualnych strat w wysokości 8 117 tys. zł prezentowanej dotychczas (zgodnie z lokalnymi przepisami prawa obowiązującego część spółek Grupy) w wynikach zatrzymanych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty prezentacyjnej aktywów do zbycia (środki trwałe) w kwocie 12 777 tys. zł w korespondencji z pozycją „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Skonsolidowane segmenty

Dodatkowo w danych porównywalnych nastąpiła zmiana prezentacji informacji o segmentach działalności, polegająca na alokacji poprzednio samodzielnej pozycji „Niealokowane koszty operacyjne” do poszczególnych segmentów operacyjnych. W ramach segmentów geograficznych dodatkowo dla zwiększenia czytelności została pokazana pozycja „Eliminacje (korekty konsolidacyjne)”, która eliminuje transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami geograficznymi.

3.6 Korekta błędu

W prezentowanym sprawozdaniu nie miały miejsca korekty błędów.

3.7 Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki 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 2010 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe, rezerw na utratę wartości aktywów 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 bądź nieodzyskania.

3.8 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 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

- odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i zapasów,
- podatku dochodowego,
- świadczeń pracowniczych i płatności w formie akcji,
- rezerw,
- okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

3.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 2010 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

4.1 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

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.

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 inwestycyjnych i amortyzacji przypisanych do poszczególnych segmentów 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 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2010 - 30.9.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	424 157	125 946	160 803	100 044	94 288	31 780	-	937 018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	424 157	125 946	160 803	100 044	94 288	31 780	-	937 018
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	(380 256)	(135 642)	(162 991)	(86 753)	(93 363)	(31 905)	-	(890 910)
Zysk/(strata) segmentu	43 901	(9 696)	(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

1.1.2009 - 30.9.2009	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	453 845	169 860	173 757	102 923	171 580	84 098	-	1 156 063
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	453 845	169 860	173 757	102 923	171 580	84 098	-	1 156 063
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	(362 284)	(169 867)	(179 374)	(90 318)	(165 990)	(85 122)	-	(1 052 955)
Zysk/(strata) segmentu	91 561	(7)	(5 617)	12 605	5 590	(1 024)	-	103 108
Wynik z działalności finansowej								(23 041)
Zysk przed opodatkowaniem								80 067
Podatek dochodowy								(18 613)
Zysk netto								61 454

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

4.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2010 - 30.9.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	373 229	303 495	148 827	191 456	2 757	(82 745)	937 019
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	358 565	269 569	148 827	157 301	2 757	-	937 019
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	(890 911)
dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(359 807)	(242 440)	(143 518)	(142 737)	(2 409)	-	(890 911)
dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(14 525)	(28 411)	-	(33 855)	-	76 791	-
Zysk/(strata) segmentu	(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	822 354	478 078	139 220	232 644	714	(276 786)	1 396 224
Aktywa ogółem	822 354	478 078	139 220	232 644	714	(276 786)	1 396 224
Zobowiązania segmentu	411 005	486 081	62 274	161 329	543	(295 651)	825 580
Kapitały własne							570 644
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 396 224
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 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

1.1.2009 - 30.9.2009	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	472 676	330 697	219 347	215 550	6 090	(88 297)	1 156 063
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	461 011	290 967	219 347	178 648	6 090	-	1 156 063
Sprzedaż pomiędzy segmentami	11 665	39 730	-	36 902	-	(88 297)	-
Koszty operacyjne	(464 028)	(282 369)	(206 908)	(175 689)	(5 195)	81 234	(1 052 955)
dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(453 296)	(245 818)	(206 908)	(141 739)	(5 195)	-	(1 052 955)
dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(10 732)	(36 551)	-	(33 950)	-	81 234	-
Zysk/(strata) segmentu	8 648	48 328	12 439	39 861	895	(7 063)	103 108
Wynik z działalności finansowej	18 029	(8 720)	104	(3 460)	(63)	(28 931)	(23 041)
w ramach segmentu	(8 451)	(11 171)	104	(3 460)	(63)	-	(23 041)
między segmentami	26 480	2 451	-	-	-	(28 931)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 677	39 608	12 543	36 401	832	(35 994)	80 067
Podatek dochodowy	(3 816)	(4 730)	(2 621)	(7 445)	-	-	(18 613)
Zysk/(strata) netto	22 861	34 878	9 922	28 956	832	(35 994)	61 454
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	825 260	491 903	106 229	272 711	900	(247 409)	1 449 594
Aktywa ogółem	825 260	491 903	106 229	272 711	900	(247 409)	1 449 594
Zobowiązania segmentu	390 385	509 348	59 280	182 526	17 345	(273 255)	885 629
Kapitały własne							563 965
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 449 594
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	21 388	16 500	1 054	40 043	-	-	78 985
Amortyzacja	23 110	34 639	6 427	14 974	15	-	79 165

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Produkty

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

MARKI GRUPY KOFOLA

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max, Sentino
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupík, Jupík Aqua, Jupík Shake, Capri-Sonne
KAWA MROŻONA	Nescafé Xpress
HERBATA MROŻONA	Pickwick Just Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	R20
KOMPOTY	Paola
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooch, Dieviatka, Tiamo Tanto

Od początku roku 2010 oferta napojów została poszerzona o herbatę mrożoną Pickwick Just Tea, nowe wody smakowe Rajec, nowe smaki napojów z rodziny Top Topic oraz napój cytrusowy Orangina (produkt Orangina Schweppes International). Dodatkowo w kwietniu 2010 Grupa rozpoczęła wprowadzenie na rynek polski nowego produktu pod marką Paola – Domowe Kompoty. Tym samym Grupa otworzyła na rynku nową kategorię – Kompoty.

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

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

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

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 okresach wiosenno-letnich. W roku zakończonym 31 grudnia 2009 oraz 2008 około 21% przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale osiągnęliśmy 28% (29% w roku 2008), 27% (27% w roku 2008) i 24% (23% w roku 2008) całorocznych przychodów obejmujących również przychody Grupy HOOP S.A. do dnia połączenia w roku 2008. Zarząd Spółki spodziewa się podobnej sezonowości w 2010 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	59 832	79 165
Koszty świadczeń pracowniczych	128 168	134 633
Zużycie materiałów i energii	498 390	586 911
Usługi obce	181 925	176 174
Podatki i opłaty	8 349	7 319
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 829	1 834
Pozostałe koszty, w tym:	22 258	23 949
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	639	(1 098)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	3 738	2 260
- inne koszty działalności operacyjnej	17 881	22 787
Razem koszty rodzajowe	900 751	1 009 985
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(28 435)	(23 738)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(4 063)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	872 316	982 184
Koszty sprzedaży	276 441	271 238
Koszty ogólnego zarządu	55 113	61 179
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	540 762	649 767
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	872 316	982 184

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Koszty wynagrodzeń	103 232	108 778
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	24 936	25 959
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	(104)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	128 168	134 633

4.4 Przychody finansowe

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	908	125
- z kredytów i pożyczek	20	-
- należności	230	1 917
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 167	90
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	2 328	-
Pozostałe przychody finansowe	57	67
Przychody finansowe ogółem	4 710	2 199

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.5 Koszty finansowe

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	13 606	17 324
Straty z tytułu różnic kursowych	475	7 139
Koszty i opłaty bankowe	1 353	777
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Koszty finansowe ogółem	15 434	25 240

4.6 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2010	21 790	7 825	26 177	196	10 083	31 807
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	3 324	(57)	(11)	-	-	579
Zwiększenia z tytułu utworzenia	4 390	805	-	-	-	3 568
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(652)	(166)	(1 575)	-	-	(3 917)
Stan na 30.9.2010	28 852	8 407	24 591	196	10 083	32 037

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2010	27 360	6 793	24 591	196	10 083	30 820
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(468)	1 055	-	-	-	(168)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	2 188	633	-	-	-	2 026
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(228)	(74)	-	-	-	(641)
Stan na 30.9.2010	28 852	8 407	24 591	196	10 083	32 037

Zmniejszenie wartości odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe o 1 500 tys. zł wynika z wykorzystania w I kwartale 2010 roku odpisu w związku ze sprzedażą zakładu w Iwinach.

4.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2010- 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Zadeklarowane w okresie	25 126	16 750
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	25 126	16 750

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 16 z dnia 30 czerwca 2010 roku postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, w wysokości 1 616 tys. zł oraz część kapitału zapasowego utworzonego z niepodzielonych zysków Spółki z lat ubiegłych w kwocie 23 510 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, w łącznej kwocie 25 216 tys. zł, co daje 0,96 zł na jedną akcję.

W dywidendzie będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2010 roku a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 listopada 2010 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w łącznej wysokości 25 126 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała dywidendę ze spółek zależnych Kofola Holding a.s w wysokości 12 680 tys. zł oraz z OOO Megpack w wysokości 4 780 tys. zł netto. W okresie sprawozdawczym Kofola Holding a.s. zaewidencjonowała należne dywidendy ze spółek zależnych Kofola a.s. (Słowacja) i Kofola a.s (Czechy) w łącznej wysokości 17 573 tys. zł. Powyższe przychody zostały wyeliminowane z przychodów finansowych Grupy w ramach korekt konsolidacyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.8 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 przedstawiają się następująco:

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	5 890	15 725
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 814	15 725
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	76	-
Odroczony podatek dochodowy	3 256	2 888
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 256	2 888
Związany ze stratami podatkowymi	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9 146	18 613

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy zmiany kapitału udziałowego/ akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	15	874
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	842
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	15	32
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	15	874

4.9 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

4.10 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 694	14 658	56 205	47 479
Srednia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602	26 172 381	26 172 381
Wpływ rozwodnienia:				
Warranty subskrypcyjne	101 500	101 500	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 274 102	26 274 102	26 172 381	26 172 381

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 694	14 658	56 205	47 479
Srednioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602	26 172 381	26 172 381
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,9435	0,5600	2,1475	1,8141
	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	24 694	14 658	56 205	47 479
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 274 102	26 274 102	26 172 381	26 172 381
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,9399	0,5579	2,1475	1,8141

4.11 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 31 316 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółek należących do Grupy Kofola Holding a.s.

Największe przepływy środków pieniężnych z nabycia rzeczowych aktywów trwałych zrealizowane w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku to dopłata 11 232 tys. zł z tytułu wybudowanej w 2009 roku hali magazynowo-produkcyjnej w zakładzie Kofola a.s. (Słowacja) oraz rekonstrukcja budowy administracyjnej w Mnichowie Hradiszci w zakładzie Kofola a.s. (Czechy) w kwocie 2 055 tys. zł.

4.12 Wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 1 363 tys. zł, które dotyczyły w większości zakupu licencji systemu ERP w spółce Kofola Holding a.s.

Na pozycję wartość firmy składa się wartość firmy powstała z połączenia z Grupą Hoop oraz wartość firmy dotycząca Spółki KLIMO s.r.o. Zmiana wartości pozycji wartość firmy w stosunku do okresu porównywalnego wynika wyłącznie z uwzględnienia różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy KLIMO s.r.o.

Na wartość znaków towarowych składają się m.in. wartości takich znaków towarowych jak: Kofola, Vinea, Arctic, Hoop, R20, Paola i Hoopers Hooch.

4.13 Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.9.2010	31.12.2009
Akcje w spółce BOMI S.A.	-	11 522

Akcje spółki BOMI S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Zgodnie z MSSF 7 akcje te zaliczają się do Poziomu 1, ustalanego w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej. Podstawą wyceny akcji spółki BOMI S.A. były notowania giełdowe.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 spółka KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje spółki BOMI S.A. Wpływy z tej transakcji po potrąceniu prowizji wyniosły 13 844 tys. zł, a wynik na tej transakcji wyniósł 2 328 tys. zł.

4.14 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują przeznaczone do sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 14 795 tys. zł (środki trwałe składające się na zakład w Tychach) oraz poniższe składniki majątku zbytej po dniu bilansowym spółki Bobmark International Sp. z o.o. o wartości 5 709 tys. zł na dzień 30 września 2010 roku:

Rzeczowe aktywa trwałe	671
Należności	2 093
Zapasy	1 184
Udzielone pożyczki i pozostałe aktywa	1 761
Razem	5 709

Zobowiązania wobec podmiotów trzecich i rezerwy spółki Bobmark International Sp. z o.o. na dzień 30 września 2010 roku wynoszą 1 056 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Zgodnie z MSSF 5 jednostka 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. Wyżej wymienione składniki majątku o wartości bilansowej 20 504 tys. zł były dostępne do natychmiastowej sprzedaży.

W dniu 8 lipca 2010 roku została podpisana (w dniu 13 sierpnia aneksowana) warunkowa umowa sprzedaży udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. przez KOFOLA S.A. na rzecz PPHU Specjał Sp. z o.o. a aktywa i zobowiązania spółki Bobmark International Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako opisane powyżej pozycje do zbycia. Sprzedaż udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. dokonała się z chwilą wydania w dniu 18 października 2010 roku postanowienia Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym nowej wysokości kapitału zakładowego (nota 4.19).

Przychody ze sprzedaży udziałów spółki Bobmark International Sp. z o.o. pokryją wartość prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym aktywów netto związanych z tą Spółką.

Zakład w Iwinach, wykazany na dzień 31 grudnia 2009 r. jako aktywo do zbycia w wartości bilansowej 633 tys. zł został sprzedany w okresie sprawozdawczym.

4.15 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na dzień 30 września 2010 roku 264 445 tys. zł i obniżyło się w porównaniu ze stanem z końca 2009 roku o kwotę 73 193 tys. zł.

W dniu 22 marca 2010 r. spółka HOOP Polska Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum bankowym, utworzonym przez: Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., dwie umowy kredytowe:

1. umowę kredytu terminowego na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki - oprocentowanie zmienne 3M WIBOR powiększone o marżę banku, termin spłaty ustalono na dzień 22 marca 2014 roku,
2. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki - oprocentowanie zmienne 1M WIBOR powiększone o marżę banku, termin spłaty kredytu ustalono na dzień 22 marca 2012 roku.

Zabezpieczenie powyższych umów kredytowych stanowią: zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą (do maksymalnej kwoty w wysokości 171 000 tys. zł), hipoteki na nieruchomościach HOOP Polska Sp. z o.o (w łącznej wysokości 171 000 tys. zł) oraz poręczenie przez KOFOLA S.A. na rzecz banków wchodzących w skład Konsorcjum na kwotę 171 000 tys. zł (z terminem wygaśnięcia 31 grudnia 2015 roku).

Zawarcie Umów kredytowych przez Hoop Polska Sp. z o.o. zastąpiło wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy kredytowe pokryją potrzeby HOOP Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na najbliższych kilka lat, natomiast dalsze ewentualne potrzeby kredytowe będą przedmiotem osobnych negocjacji z Konsorcjum. O zawarciu powyższych umów KOFOLA S.A informowała w Raporcie bieżącym nr 5/2010.

Warunki umów kredytowych

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych przez banki wskaźników finansowych, tzw. kowenantów. W prezentowanym okresie pojawiły się problemy ze spełnieniem niektórych kowenantów w umowach kredytu HOOP Polska Sp.z o.o. W ocenie Zarządu trudności z dotrzymaniem poziomu niektórych z tych wskaźników wynikają przede wszystkim z braku realizacji zadań sprzedażowych i niedostatecznym dopasowaniem kosztów do poziomu sprzedaży. W tym kontekście podjęte zostały prace nad restrukturyzacją i strategią działania tak, aby z jednej strony dostosować koszty do wielkości przychodów, zaś z drugiej zapewnić optymalne warunki dla uzyskania wzrostu sprzedaży i dalszego rozwoju. W reakcji na niespełnienie niektórych z określonych przez banki wskaźników finansowych Zarząd Grupy wraz z Zarządem HOOP Polska Sp.z o.o. przystąpił do opracowania planu naprawczego mającego odbudować sprzedaż i poprawić rentowność działania HOOP Polska Sp.z o.o. Zarząd HOOP Polska Sp.z o.o. rozpoczął rozmowy z bankami kredytującymi mające na celu uzgodnienie planu dojścia do poziomu wskaźników zapisanych w umowach kredytowych. 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. Łączna wartość kredytów reklasyfikowanych z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych z uwagi na niedotrzymanie warunków umów wynosiła na 30 września 2010 roku 48 979 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.16 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2010	-	628
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(306)
Stan na 30.9.2010	-	322

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia
		w walucie	w tys. zł.	
Hoop Polska Sp. z o.o.	Cargill	322 tys. zł	322	do zakończenia umowy
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			322	tys. zł.

4.17 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2010 - 30.9.2010	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich Sp.z o.o.)	6	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	6	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2010 - 30.9.2010	
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich Sp.z o.o.)	13 257	-
- od pozostałych podmiotów	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	13 257	-

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich Sp.z o.o.)	10	3	66
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	4 098	3 507	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 108	3 510	66

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich Sp.z o.o.)	899	957	1 073
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 161	4 948	5 417
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 060	5 905	6 490

Wszystkie transakcje w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym Kofola Sp. z o.o. zbyła na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o. nieruchomości produkcyjne zlokalizowane w Kutnie. Przychody z powyższej transakcji wyniosły 28 000 tys. zł, a zrealizowany przez Kofolę Sp. z o.o. zysk w wysokości 2 041 tys. zł został wyłączony w sprawozdaniu skonsolidowanym w ramach korekt konsolidacyjnych.

4.18 Sprawy sądowe
Fructo-Maj Sp. z o.o.

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 6 sierpnia 2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj Sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przelał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 30 września 2010 roku wynosiły 1 324 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty (zgodnie z aneksem z dnia 20 września 2010 roku) do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi na dzień 30 września 2010 roku 11 773 tys. zł,

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 097 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.

Postanowieniem z dnia 27 września 2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24 czerwca 2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. 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.

W dniu 28 maja 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („Spółka”) na wniosek ówczesnego zarządu Spółki. W dniu 17 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił Spółce sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 r. zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu Spółki.

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

4.19 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Zakup udziałów w Pomorskim Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2010 roku KOFOLA S.A. odkupiła pakiet 25 % udziałów w spółce zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. stając się jedynym udziałowcem tej spółki. Intencją KOFOLA S.A. jest doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż spółki w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności. Zawarcie układu spodziewane jest w listopadzie 2010.

Sprzedaż spółki zależnej Bobmark International Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2010 roku zostało wydane postanowienie Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższonej wysokości kapitału zakładowego w Bobmark International Sp. z o.o., który to wpis stanowił warunek zawieszający zbycia 100% udziałów spółki Bobmark International Sp. z o.o., w związku z czym udziały tej spółki zostały zbyte (nota 4.14).

Orangina

Spółki zależne Grupy KOFOLA S.A. – Kofola Holding a.s., Kofola a.s. ze Słowacji oraz Kofola a.s. z Czech – podpisały 25 października 2010 r. umowy licencyjne z firmą Schweppes International Limited, na mocy których spółki te otrzymały wyłączną licencję na używanie znaków towarowych i wzorów przemysłowych marki Orangina na terenie Czech i Słowacji w zakresie produkcji i sprzedaży napojów owocowych Orangina.

Zmiana na stanowisku prezesa zarządu HOOP Polska Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Pan Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu HOOP Polska sp. z o.o. został odwołany z funkcji członka i Prezesa Zarządu HOOP Polska Sp. z o.o., obowiązki Prezesa HOOP Polska Sp. z o.o. objął Martin Mateáš, dotychczas odpowiedzialny za sprzedaż i marketing w Grupie Kofola.

Wyplata dywidendy

W dniu 2 listopada 2010 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFOLA S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 25 126 tys. zł (nota 4.7).

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

8.11.2010 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	--	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

8.11.2010 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główna Księgowa <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

5.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.



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

NASZA MISJA I NASZ CEL

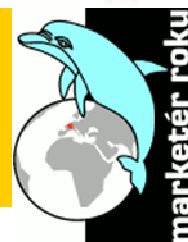
Naszą misją jest tworzenie z pasją i entuzjazmem atrakcyjnych marek napojów, dających konsumentom wyjątkowe wartości funkcjonalne i emocjonalne, stając się tym samym ważną częścią ich życia.



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW

Nagrody 2010:

- Marketer roku 2009 – Martin Mateáš, Dyrektor Sprzedaży i Marketingu Kofola Holding
- Czech TOP 100 – Kofola a.s. trzecią najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej
- Najlepszy spot TV – kampania Kofola 50 lat (CR)
- Złoty kliniec 2010 – srebro za kampanie Kofola i Vinea (SR)
- Hit roku FMCG – kampania Okulary Ootwartości (PL)
- MAGELLAN AWARD - „Dzień przytulania” (PL)
- Nagrody PROTON – Najlepsi PR-owcy – Edyta Bach, PR Manager (PL)





SPÓŁKI GRUPY KOFOLA

Spółki, zakłady i przedstawicielstwa handlowe:

Kofola S.A. – Warszawa (PL)

Kofola Holding a.s. – Ostrava (CZ)

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

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

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

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

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

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



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010

(tys. zł)

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

W skład Grupy na dzień 30 września 2010 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. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
3. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	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	wynajmowanie zakładu produkcyjnego	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. Klimo s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
10. Kofola Zrt.	Węgry, Budapeszt	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
11. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
12. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
13. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%
14. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94., powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia dotychczasowa nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A. Od dnia 24 grudnia 2008 roku nazwa Spółki została zmieniona na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje 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.** Jednostką bezpośrednio zależną jest spółka Kofola Holding a.s., która 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 tam 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),
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w trakcie likwidacji.

- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech obecnie jest w likwidacji.

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

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 75% udziałów dających 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Spółka jest obecnie w trakcie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu (nota 5.5). Patrz również zdarzenia po dacie bilansu (nota 5.16).

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.

W dniu 8 grudnia 2009 r. KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej **Maxpol Sp. z o.o.** Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów. W związku z powyższym dane spółki Maxpol zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania wspomnianej umowy warunkowej i powołania nowego zarządu, w związku z czym w okresie sprawozdawczym uwzględniono dane tej spółki za okres do 30 czerwca 2010 roku. Aktywa i zobowiązania Bobmark Sp.z o.o. prezentowane są na 30 września 2010 roku jako pozycje przeznaczone do sprzedaży (nota 4.14).

5.2 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku przez Grupę Kofola. Należy się z nim zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego raportu.

Podsumowanie wyników działalności w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku

W ocenie wyników finansowych Grupy Kofola osiągniętych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku należy uwzględnić warunki rynkowe, które miały wpływ na uzyskane rezultaty. Po pierwsze konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów. Odczuwalny był trend przesuwania się konsumpcji w lokalach na rzecz konsumpcji w domu. Bezrobocie utrzymywało się na wysokim poziomie wpływając na koszyk zakupów we wszystkich krajach, w których działamy. Na rynku rosyjskim rząd kontynuował działania mające zmniejszyć konsumpcję alkoholu wprowadzając ograniczenia dotyczące reklamy napojów alkoholowych oraz podnosząc podatek akcyzowy na alkohol od stycznia 2010. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na skłonność klientów do zakupów (nie tylko napojów) były warunki pogodowe gorsze niż w minionym roku (duże opady śniegu i mrozy w styczniu i lutym, wyjątkowo deszczowe kwiecień i maj oraz niższe średnie temperatury). Sprzyjające były upały w lipcu i sierpniu. Spadek popytu na rynkach przełożył się na wzmożoną konkurencję pomiędzy producentami i obniżanie przez nich cen w walce o wielkość sprzedaży i udziały rynkowe.

Duży wpływ na otoczenie w jakim działały spółki z Grupy Kofola miały działania konkurencji. W pierwszym kwartale miała miejsce wzmożona aktywność promocyjna Pepsi Coli związana z wprowadzeniem nowego logo tej marki. W drugim kwartale aktywne akcje promocyjne prowadziła Coca-Cola jako główny sponsor Mistrzostw Świata w piłce nożnej w RPA.

W końcu drugiego kwartału zaczął być odczuwalny wzrost cen surowców (tzw. commodities, tj.: ropy naftowej, papieru i cukru) co przełożyło się na wzrost cen preform do butelek PET, nakrętek, folii i opakowań i samego napoju. Trzeci kwartał był kontynuacją tego trendu wzrostowego. Wygaśnię kontrakty na cukier spowodowały konieczność kupowania tego surowca w transakcjach spotowych. Zbiory owoców i warzyw okazały się mniejsze niż w 2009 roku co spowodowało systematyczny wzrost cen koncentratów owocowych (głównie z pomarańczy i jabłek) będących składnikiem napojów owocowych i soków.

Powyższe czynniki wpłynęły negatywnie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku. Pozytywnym zjawiskiem pomimo opisanych powyżej czynników jest poprawa rentowności brutto ze sprzedaży.

- Spadek **skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży** o 219 045 tys. zł, tj. o 19 % w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 spowodowany był głównie niższymi o 70 487 tys. zł przychodami Grupy Megapack (klienci odbierający napoje niskoalkoholowe dokonali zatowarowania w czwartym

kwartale 2009 uciekając przez rosnącą od stycznia 2010 akcyzą na alkohol; popyt na napoje niskoalkoholowe odbudował się dopiero w drugiej połowie trzeciego kwartału, gdy skończyły się im zapasy), zaprzestaniem konsolidacji spółki Maxpol w wyniku jej sprzedaży w grudniu 2009 roku (przychody Maxpolu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 48 270 tys. zł), realnym spadkiem przychodów we wszystkich kluczowych spółkach Grupy oraz różnicą 35 890 tys. zł wynikającą ze zmiany kursu wymiany złotego do Euro i czeskiej korony (odpowiednio w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 i 2010 roku) zastosowanych do przeliczenia rachunku wyników spółek z Czech i Słowacji.

- Pomimo spadku skonsolidowanej sprzedaży całej Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 udało się poprawić **rentowność brutto ze sprzedaży** z 37,6% do 40,4%, głównie dzięki uzyskanym korzystnym cenom zakupu podstawowych surowców do produkcji w pierwszej połowie roku, koncentracji wysiłków sprzedażowych na najbardziej rentownych markach, wzrostowi sprzedaży w segmencie gastro w Czechach, uruchomionej dystrybucji bezpośredniej do małych klientów na Słowacji (co umożliwiło przejście dużej części marży hurtowników) obniżeniu kosztów produkcji poprzez zamknięcie należącego do Hoop Polska Sp. z o.o. zakładu produkcyjnego w Tychach w trzecim kwartale 2009 roku oraz ograniczeniu zatrudnienia w fabrykach w roku 2010.
- W wyniku spadku przychodów ze sprzedaży o 19% nastąpił spadek masy marży brutto ze sprzedaży o 55 579 tys. zł z 434 254 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 do 378 675 tys. zł w analogicznym okresie roku 2010, tj. o 13%. Tego spadku nie udało się skompensować poprawą marży brutto ze sprzedaży z 37,6% uzyskanej w okresie pierwszych 9 miesięcy 2009 roku do 40,4% w okresie pierwszych 9 miesięcy 2010 roku. Wpływ zmiany kursów walut stosowanych do przeliczenia wyników spółek zależnych na marżę brutto ze sprzedaży wyniósł minus 21 087 tys. zł.
- W analizowanym okresie wzrosły koszty sprzedaży z poziomu 271 238 tys. zł do 276 441 tys. zł, tj. o 5 203 tys. zł, czyli 2%. Wzrost wynikał ze zwiększenia liczby przedstawicieli handlowych, uruchomienia nowych kanałów dystrybucji, wprowadzenia bezpośredniej dystrybucji do klientów na Słowacji oraz konieczności krótkoterminowego wynajmu centrów logistycznych na początku sezonu w celu zabezpieczenia dostępności wyrobów. Inwestycje w sprzedaż spowodowały wzrost udziału kosztów sprzedaży w sprzedaży z 23,5 % do 29,5 %.
- Dzięki optymalizacji funkcji wsparcia w Grupie udało się ograniczyć koszty ogólnego zarządu z 61 179 tys. zł do 55 113 tys. zł, tj. o 6 066 tys. zł, czyli 10%. Spadek kosztów ogólnego zarządu był jednak wolniejszy niż spadek przychodów ze sprzedaży.
- Wskutek spadku przychodów ze sprzedaży przy inwestycji w dział sprzedaży, dystrybucję i marketing nastąpił spadek zysku operacyjnego (EBIT) z 103 108 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku do 46 108 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku, tj. o 57 000 tys. zł czyli 55%. Marża EBIT obniżyła się w porównywanym okresie z 8,9 % do 4,9%.
- W porównywanym okresie EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) spadł z 182 273 tys. zł do 105 941 tys. zł, a marża EBITDA z 15,8% do 11,3%.
- Spadek **skonsolidowanego zysku netto** przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 31 511 tys. zł, tj. 57%, z poziomu 56 205 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku do 24 694 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010. Niższy spadek zysku netto w porównaniu do spadku zysku operacyjnego udało się uzyskać dzięki zwiększeniu przychodów finansowych i obniżeniu kosztów finansowych (w sumie o 12 317 tys. zł) oraz niższej wartości podatku dochodowego o 9 467 tys. zł.
- Wynikiem obniżenia się zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej jest spadek zysku netto przypadający na jedną akcję z 2,1475 grosza do 0,9435 grosza w porównywanym okresie. Obniżeniu uległ również rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (rozwodniony z powodu emisji warrantów subskrypcyjnych) z 2,1475 grosza na akcję do 0,9399 groszy na akcję.
- Grupie skutecznie udało się obniżyć poziom **kapitału obrotowego** z 86 561 tys. zł na 30 września 2009 i 68 011 tys. zł na 31 grudnia 2009 do 27 917 tys. zł na dzień 30 września 2010 roku. Poprawa wskaźnika kapitału obrotowego do przychodów ze sprzedaży (na bazie zannualizowanej) z 5,7% na 30 września 2009 roku do 2,1% na dzień 30 września 2010 jest wynikiem wynegocjowania nowych terminów płatności z dostawcami.
- Obniżenie **zadłużenia finansowego**. W analizowanym okresie Grupa dokonała spłaty części kredytów i leasingów obniżając zadłużenie netto z poziomu 345 202 tys. zł na koniec grudnia 2009 roku do poziomu 253 339 tys. zł na 30 września 2010 roku, tj. o 91 863 tys. zł, tj. o 27%. Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 30 września 2010 roku 59 % (na koniec grudnia 2009 roku 59%, na dzień 30 września 2009 roku 61%). W wyniku spadku zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) wysokość zadłużenia netto do zannualizowanego EBITDA wzrósł z poziomu 1,7 raza na koniec września 2009 do 1,9 raza na koniec września 2010.

Polska

- Spadek sprzedaży w Polsce o 99 448 tys. zł (tj. o 21%) w analizowanym okresie wynikał w głównej mierze z zaprzestania konsolidacji spółki Maxpol Sp. z o.o. (której przychody w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 48 270 tys. zł), koncentracji sprzedaży i wsparcia marketingowego na najbardziej perspektywicznych markach (na czym ucierpiały pozostałe, niewspierane marki). Spadek ten widoczny był zwłaszcza w segmencie marek wód i napojów niegazowanych w kanale

tradycyjnym. Istotne dla sprzedaży w 2010 roku były złe warunki pogodowe, co zmniejszało zapotrzebowanie na napoje. Budowany przez cały pierwszy kwartał zespół sprzedaży w Hoop Polska nie osiągnął zakładanej efektywności sprzedaży. Zamknięcie zakładu w Tychach w drugiej połowie 2009 roku pozwoliło na obniżenie kosztów operacyjnych.

Czechy

- Na spadającym w 2010 roku czeskim rynku napojów niealkoholowych w bieżącym okresie odnotowaliśmy spadek sprzedaży o 6% w walucie lokalnej (co po przeliczeniu na złote dało spadek o 10%). Nie udało się odrobić spadku w kanale tradycyjnym i nowoczesnym wzrostem sprzedaży pochodzącym z segmentu gastronomicznego. Na uwagę zasługuje fakt, iż wzrost sprzedaży w segmencie gastronomicznym o 6% w porównywanych okresach został osiągnięty w trudnych warunkach makroekonomicznych (pomimo spadku konsumpcji w tym kanale). Wartościowy spadek sprzedaży w kanale tradycyjnym był po części efektem bardzo agresywnych promocji cenowych zastosowanych przez głównych konkurentów w segmencie napojów typu cola i obrony osiąganych marż. Spadek przychodów na rynku czeskim wynika również z mniejszego poziomu sprzedaży usług transportowych dla podmiotów spoza Grupy przez Santa-Trans s.r.o. (CZ).
- W okresie sprawozdawczym w Czechach nastąpiła poprawa rentowności segmentu syropów, wynikająca przede wszystkim z niższych cen kupowanego cukru oraz zamknięcia w 2009 roku jednej z trzech linii produkcyjnych do produkcji syropów. Syropy Jupi w Czechach utrzymują pozycję lidera tego rynku z prawie 40% udziałem dzięki wysokiej jakości oraz innowacjom produktowym.
- W roku 2010 wprowadziliśmy na rynek czeski szereg nowości: herbaty mrożone Pickwick Just Tea, soki i napoje owocowe Snipp, nowe wody smakowe Rajec oraz wodę Rajec z dodatkiem tlenu, znany napój gazowany Orangina oraz kontynuowaliśmy wprowadzenie na rynek napoju dziecięcego Jupik Shake.
- W marcu 2010 Grupa Kofola rozpoczęła obchody 50-cio lecia marki Kofola na rynku czeskim i słowackim, co przełożyło się na zwiększoną widoczność marki Kofola w mediach jak i zwiększoną ekspozycję w punktach handlowych.

Słowacja

- Na rynku słowackim odnotowaliśmy nieznaczny spadek sprzedaży w porównywanych okresach o 5% w walucie lokalnej (co po przeliczeniu na złote dało spadek o 13%). Pomimo to, udało się zwiększyć udziały rynkowe o 3,2%. Wzrost udziałów rynkowych na Słowacji był możliwy dzięki konsekwentnej pracy nad pozycją produktów w segmencie wód, coli i napojów gazowanych oraz wolniejszemu o połowę spadkowi w segmencie gastronomicznym niż cały ten rynek.

Rosja

- Spadek przychodów ze sprzedaży w Rosji o 32 % wynikał z kilku czynników: wprowadzenia ograniczeń dotyczących reklamy napojów alkoholowych, wzrostu podatku akcyzowego na napoje alkoholowe od 1 stycznia 2010 (co poskutkowało częściowym przesunięciem zakupu przez dystrybutorów z pierwszego kwartału 2010 na czwarty kwartał 2009 roku) oraz mniejszymi przychodami z usługi co-packingu (produkcja zlecona na rzecz podmiotów trzecich – w dużej mierze napojów niskoalkoholowych). Z uwagi na niewielkie marże osiągane na usługach co-packingu spadek sprzedaży tych usług w mniejszym stopniu przełożył się na wartościowy spadek zysku operacyjnego (odpowiednio w analizowanych okresach roku 2010 i 2009: 5 309 tys. zł i 12 439 tys. zł). W końcówce trzeciego kwartału 2010 nastąpiło częściowe odbudowanie wolumenów sprzedaży napojów niskoalkoholowych po wyczerpaniu u dystrybutorów zapasów napojów niskoalkoholowych (pochodzących jeszcze z IV kwartału 2009 roku).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009

Wybrane dane finansowe	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	Zmiana 2010/2009	Zmiana 2010/2009 (%)
Przychody ze sprzedaży	937 018	1 156 063	(219 045)	(19%)
Koszt własny sprzedaży	(558 343)	(721 809)	163 466	(23%)
Zysk brutto ze sprzedaży	378 675	434 254	(55 579)	(13%)
Koszty sprzedaży	(276 441)	(271 238)	(5 203)	2%
Koszty ogólnego zarządu	(55 113)	(61 179)	6 066	(10%)
Zysk z działalności operacyjnej	46 108	103 108	(57 000)	(55%)
EBITDA	105 941	182 273	(76 332)	(42%)
Koszty finansowe netto	(10 724)	(23 041)	12 317	(66%)
Podatek dochodowy	(9 146)	(18 613)	9 467	(51%)
Zysk netto za okres	26 238	61 454	(35 216)	(57%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 694	56 205	(31 511)	(56%)
	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009		
Zysk/(strata) netto / akcję	0,9435	2,1475		
Rentowność netto	2,8%	5,4%		
Rentowność EBIT %	4,9%	9,1%		
Rentowność EBITDA %	11,3%	16,0%		

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku wyniosły 937 018 tys. zł, co oznacza spadek o 219 045 tys. zł (tj. o 19%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 917 139 tys. zł, co stanowi 98% ogółu przychodów. Na zmniejszenie przychodów Grupy KOFOLA za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku w porównaniu do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 złożyły się przede wszystkim: niższe o 70 487 tys. zł przychody Grupy Megapack, sprzedaż spółki Maxpol Sp. z o.o. w grudniu 2009 (przychody spółki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku były konsolidowane i po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wynosiły 48 270 tys. zł), niższe o 31 217 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. (po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych) oraz zmiana kursów przyjętych do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych (wpływ około 35 890 tys. zł).

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie około 95% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oprócz spadku przychodów w segmencie napojów niskoalkoholowych w Rosji (15% udział w przychodach w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września w roku 2009 vs 5% udział w przychodach w analogicznym okresie roku 2010). Największy udział w przychodach za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku stanowiła sprzedaż produktów segmentu napojów gazowanych, podobnie jak w okresie porównywalnym (odpowiednio 45% i 39% przychodów za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku).

Przychody netto najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów *	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	Zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	345 101	392 798	(47 697)	(12%)
Kofola a.s. (CZ)	293 431	326 951	(33 520)	(10%)
Kofola a.s. (SK)	188 726	217 211	(28 485)	(13%)
Grupa Kapitałowa Megapack	148 860	219 347	(70 487)	(32%)

*Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 12%. Spadek ten widoczny był zwłaszcza w segmencie marek wód i napojów niegazowanych w kanale tradycyjnym i był spowodowany zmianą modelu biznesowego, systematycznym wycofywaniem się spółki ze sprzedaży mniej perspektywicznych marek, niskiej efektywności nowobudowanego działu sprzedaży, chwilowymi problemami z dostępnością samochodów ciężarowych w sezonie letnim oraz zmianami na przełomie roku 2009 i 2010 w kadrze zarządzającej. W celu osiągnięcia wzrostu przychodów spółka stosowała zachęty w postaci dodatkowych bonusów retro dla sieci handlowych i dystrybutorów, jednak nie pozwoliły one na osiągnięcie planowanej sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 6% (po przeliczeniu na złote niższe o 10%). Spadek ten, nie odbiegający od spadku całego rynku, spowodowany był zmniejszeniem popytu, zwłaszcza w segmencie wód i napojów niegazowanych a także silną konkurencją cenową w segmencie coli przekładającą się na niższą od ubiegłorocznej cenę sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 5% (po przeliczeniu na PLN niższe o 13%), a mimo to udało się spółce zwiększyć udziały rynkowe o 3,2%. Spadek przychodów spowodowany został dynamicznym spadkiem rynku gastronomicznego na Słowacji, utratą jednej z sieci handlowych oraz presją cenową głównych konkurentów w segmencie napojów typu cola.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa Megapack zmniejszyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 33% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009 (po przeliczeniu na PLN spadek przychodów o 32%). Głównym czynnikiem wpływającym na spadek przychodów był zmniejszony wolumen sprzedaży napojów alkoholowych (objętych wyższym od 1 stycznia 2010 roku podatkiem akcyzowym) oraz niższymi przychodami z co-packingu.

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy Kofola w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 spadły o 163 466 tys. zł, tj. o 23%, do 558 343 tys. zł z 721 809 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r. Na zmniejszenie kosztów własnych sprzedaży Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim niższe zużycie surowców wynikające ze spadku przychodów oraz uzyskiwane niższe ceny zakupu surowców dzięki centralizacji zakupów w Grupie, niskim cenom commodities utrzymującym się jeszcze w pierwszej połowie 2010 roku, a także umocnieniu się polskiego złotego oraz czeskiej korony w stosunku do Euro (przez co surowce z importu stały się tańsze). Dodatkowym czynnikiem obniżającym koszty własne sprzedaży było zamknięcie zakładu produkcyjnego w Tychach w III kwartale 2009 roku.

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. obniżyły się do 60 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 62% w analogicznym okresie 2009 r.

Koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku po zastosowaniu kursów wymiany walut z analogicznego okresu 2009 roku byłyby wyższe o 14 803 tys. zł.

Koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. wzrosły o 5 203 tys. zł, tj. o 2% do 276 441 tys. zł, z poziomu 271 238 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r.

Procentowo, koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. wzrosły do 30% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 24% w analogicznym okresie 2009 r. Oznacza to wzrost udziału kosztów sprzedaży o 6 punktów procentowych. Wzrost ten wynikał z inwestycji w rozwój rynków. We wszystkich krajach nastąpił wzrost liczby przedstawicieli handlowych, co pozwoliło docierać do większej liczby sklepów i punktów gastronomicznych, ale z uwagi na spadek popytu nie udało się przełożyć zwiększonej dystrybucji numerycznej na wzrost przychodów ze sprzedaży. Znacząco wzrosły koszty sprzedaży na Słowacji wynikające z uruchomienia od października 2009 bezpośredniej dystrybucji do klientów końcowych (co wiązało się z uruchomieniem czterech lokalnych centrów dystrybucyjnych i zwiększonymi kosztami logistyki). W ramach bezpośredniej dystrybucji rozpoczęliśmy dowożenie produktów bezpośrednio do mniejszych sklepów, pubów i restauracji.

W Rosji rozpoczęliśmy budowanie dystrybucji poza regionem moskiewskim. Pod koniec marca 2010 udało się rozpocząć sprzedaż w rejonie Omska a od czerwca 2010 w Rostowie nad Donem.

Koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku po zastosowaniu kursów wymiany walut z analogicznego okresu 2009 roku byłyby wyższe o 20 343 tys. zł, co odpowiada zwiększeniu sił sprzedażowych i dodatkowym kosztom logistyki.

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. obniżyły się o 6 066 tys. zł, tj. o 10% do 55 113 tys. zł z 61 179 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r. Na spadek kosztów ogólnego zarządu Grupy KOFOLA za ten okres złożyła się przede wszystkim redukcja płac i zatrudnienia w spółkach Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010

(tys. zł)

Procentowo, skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. osiągnęły blisko 6 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do wartości nieco powyżej 5 % w analogicznym okresie 2009 r.

Po zastosowaniu kursów wymiany walut z okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. do przeliczenia kosztów ogólnego zarządu w analogicznym okresie 2010 roku byłyby one wyższe o 2 893 tys. zł, jednak wciąż niższe niż w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej obniżył się o 57 000 tys. zł, tj. o 55 % do 46 108 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. z 103 108 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r., co po uwzględnieniu zmian w kursach walut używanych do przeliczenia spółek zagranicznych daje spadek o 53 944 tys. zł. Marża zysku na działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. obniżyła się do 4,9 % z 8,9% w analogicznym okresie 2009 r.

Spadek ten był przede wszystkim wypadkową szybszego spadku zysku brutto ze sprzedaży wywołanego spadkiem sprzedaży niż odpowiadającym mu obniżkom kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (stanowiącym w dużej mierze koszty stałe). Negatywny wpływ na zysk z działalności operacyjnej miał także wzrost udziału kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto spowodowany wzrostem liczby przedstawicieli handlowych i uruchomieniem od października 2009 bezpośredniej dystrybucji do klientów końcowych na Słowacji, co dotychczas nie przyłożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży i zwiększenie zysku z działalności operacyjnej.

W ciągu roku 2009 zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Zarząd przeanalizował czas użytkowania posiadanych aktywów (ze szczególnym uwzględnieniem linii produkcyjnych). Z uwagi na wysoką kulturę pracy służb utrzymania ruchu i bardzo dobry stan linii produkcyjnych okazało się, że ich czas życia jest dłuższy niż pierwotnie planowano. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o zweryfikowaniu przewidywanego okresu użytkowania głównych aktywów w górę. Przy okazji dokonano większego ujednoczenia stawek amortyzacyjnych w Grupie. W wyniku wprowadzenia tych zmian amortyzacja w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września roku 2010 jest niższa o około 11 515 tys. zł w porównaniu do amortyzacji, jaka miałaby miejsce przy zastosowaniu dotychczasowych okresów użytkowania głównych aktywów oraz stawek amortyzacji.

EBITDA

EBITDA liczona jako zysk operacyjny plus amortyzacja za dany okres spadła z 182 273 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. do 105 941 tys. zł, tj. o 76 332 tys. zł (czyli 42 %) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. Na zmniejszenie EBITDA Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim niższa EBITDA w spółce Kofola a.s. SK (spadek EBITDA o 22 975 tys. zł z powodu wyższych kosztów sprzedaży), w spółce Hoop Polska Sp. z o.o. (spadek EBITDA o 11 505 tys. zł z powodu znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu kosztów ogólnego zarządu), w Grupie Megapack (spadek EBITDA o 10 191 tys. zł z powodu znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży) oraz niższa EBITDA z tytułu zmiany kursów przyjętych do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych (wpływ około 5 318 tys. zł).

W efekcie powyższych zmian rentowność EBITDA obniżyła się do 11,3 % z 15,8% w analogicznym okresie 2009 r.

Koszty finansowe, netto

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. Grupa wykazała koszty finansowe netto w wysokości 10 724 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 23 041 tys. zł. w analogicznym okresie 2009 r. Na obniżenie kosztów finansowych Grupy KOFOLA S.A. w tym okresie złożyły się przede wszystkim: uzyskanie pozytywnych różnic kursowych w wysokości 692 tys. zł w stosunku do straty poniesionej w porównywalnym okresie 2009 roku z tytułu różnic kursowych w wysokości 7 049 tys. zł, obniżenie odsetek od kredytów i leasingów o 3 718 tys. zł z 17 324 tys. zł w analizowanym okresie 2009 roku do 13 606 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 oraz zysk w wysokości 2 328 tys. zł osiągnięty ze sprzedaży akcji spółki BOMI S.A.

Znaczny spadek kosztów finansowych netto miał miejsce w spółce Kofola a.s. (CZ) o 4 910 tys. zł i w spółce Kofola Sp. z o.o. o 2 124 tys. zł (w wyniku spłaty kredytu w grudniu 2009).

Obniżenie kosztów finansowych Grupy udało się osiągnąć głównie dzięki spłacie części kredytów denominowanych w EURO oraz lepszemu zarządzaniu ryzykiem kursowym. Duża część strat z tytułu różnic kursowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 dotyczyła niezrealizowanych różnic kursowych wynikających głównie z wyceny denominowanych w EUR pożyczek, kredytów i zobowiązań leasingowych. Znaczący wpływ miał również spadek kosztów odsetkowych o 3 718 tys. zł wskutek obniżenia zadłużenia netto Grupy w stosunku do stanu na 30 września 2009 o 123 638 tys. zł.

Podatek dochodowy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. wykazaliśmy podatek dochodowy w wysokości 9 146 tys. zł w porównaniu do podatku dochodowego 18 613 tys. zł w analogicznym okresie 2009 r. Zmniejszenie wartości podatku dochodowego wynika z obniżenia zysku brutto.

Efektywna stawka podatkowa wzrosła w porównywalnym okresie z 23% do blisko 26%.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010

(tys. zł)

Zysk netto za okres

Skonsolidowany zysk netto za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku wyniósł 26 238 tys. zł, z czego 24 694 tys. zł przypadło na akcjonariuszy jednostki dominującej, w porównaniu do skonsolidowanego zysku netto w wysokości 61 454 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku, z czego 56 205 tys. zł przypadało na akcjonariuszy jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009	Zmiana od 12.2009 (%)	Zmiana od 9.2009 (%)
Wartość aktywów	1 396 224	1 391 809	1 449 594	0%	(4%)
Aktywa trwałe, w tym:	918 785	946 812	990 982	(3%)	(7%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	547 953	574 576	618 532	(5%)	(11%)
<i>Wartości niematerialne</i>	221 821	223 536	227 359	(1%)	(2%)
<i>Wartość firmy</i>	112 065	111 693	112 372	(0%)	(0%)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	11 522	14 436	(100%)	(100%)
Aktywa obrotowe, w tym:	477 439	444 998	458 612	7%	4%
<i>Zapasy</i>	142 352	107 840	138 741	32%	3%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	251 337	266 408	254 966	(6%)	(1%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	58 001	50 503	42 038	15%	38%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	530 722	526 210	525 652	1%	1%
Udziały nie dające kontroli	39 922	42 882	38 313	(7%)	4%
Suma pasywów	1 396 224	1 391 809	1 449 594	0%	(4%)
Kapitał własny ogółem	570 644	569 092	563 965	0%	1%
Zobowiązania długoterminowe	205 270	200 179	233 635	3%	(12%)
Zobowiązania krótkoterminowe	620 310	622 538	651 994	0%	(5%)
	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009		
Wskaźnik bieżącej płynności	0,77	0,71	0,70		
Wskaźnik szybkiej płynności	0,54	0,54	0,49		
Wskaźnik stopy zadłużenia	59%	59%	61%		
Zadłużenie netto	253 339	345 201	376 977		
Zadłużenie netto/EBITDA*	1,9	1,7	1,7		

Zasady wyliczenia 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

* na bazie zanalizowanej wartości EBITDA

Aktywa

Na koniec września 2010 roku wartość aktywów trwałych Grupy była równa 918 785 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 28 027 tys. zł (tj. o 3%). Największy spadek zanotowano na pozycji rzeczowych aktywów trwałych, których stan w porównaniu z grudniem 2009 obniżył się o 26 623 tys. zł (tj. o 5%) oraz na pozycji Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których stan w porównaniu z grudniem 2009 obniżył się o 11 522 tys. zł w związku ze sprzedażą akcji spółki BOMI S.A. Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych jest spowodowane niższymi nakładami inwestycyjnymi poniesionymi przez spółki Grupy w porównaniu do wartości amortyzacji. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 66% (na koniec 2009 roku 68%).

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o. obejmuje również wartość firmy dotyczącą Grupy Megapack oraz Klimo. Wartości niematerialne dotyczą w głównej mierze znaków towarowych.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2010 roku wyniosły 477 439 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 53% aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 30% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 32 442 tys. zł (w tym największy wzrost zanotowały zapasy o 34 512 tys. zł). W porównaniu do stanu na koniec września 2009 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 18 827 tys. zł (w tym największy wzrost zanotowały środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 15 963 tys. zł). Wzrost zapasów w stosunku do końca roku 2009 wynika przede wszystkim z niższych niż planowanych przychodów ze sprzedaży w miesiącu wrześniu oraz utworzonym buforom zapasów w Czechach z powodu planowanej modernizacji linii produkcyjnej w 4. kwartale 2010 roku.

Wartość kapitału obrotowego liczonego jako suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 27 917 tys. zł w porównaniu do 68 011 tys. zł na 31 grudnia 2009 oraz 86 561 tys. zł na 30 września 2009. Poprawa ta jest przede wszystkim wynikiem renegotjowania z dostawcami surowców nowych terminów płatności.

Wskaźnik kapitału obrotowego do przychodów ze sprzedaży (na bazie zannualizowanej) wyniósł 2,1% na dzień 30 września 2010, 4,4% na koniec grudnia 2009 oraz 5,7% na 30 września 2009 roku.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 30 września 2010 roku 825 580 tys. zł, co oznacza nieznaczny wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku o 2 863 tys. zł. Wzrost zobowiązań wynika głównie z wyższych wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (wzrost o 59 534 tys. zł, tj. o 19 % - wynikające głównie z wydłużenia terminów płatności) i był prawie w całości skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 73 193 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 30 września 2009 roku widoczny jest spadek zobowiązań Grupy o 60 049 tys. zł, tj. o 7 % a to głównie w pozycji kredyty i pożyczki (zmniejszenie o 90 341 tys. zł, tj. o 25 %).

Poziom zadłużenia netto do zannualizowanego EBITDA wzrósł z poziomu 1,7 raza na koniec września 2009 do 1,9 raza na koniec września 2010. W stosunku do końca 2009 roku poziom zadłużenia netto do zannualizowanego EBITDA wzrósł o 0,2 (efekt szybszego spadku wartości EBITDA w stosunku do spadku zobowiązań finansowych).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 30 września 2010 roku 59 % (na koniec grudnia 2009 roku 59 %, na 30 września 2009 roku 61%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszona o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 253 339 tys. zł na 30 września 2010 roku i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku o 91 863 tys. zł (spadek o 27%) oraz w porównaniu ze stanem na koniec września 2009 roku o 123 638 tys. zł (spadek o 33%). Zmniejszenie zadłużenia netto wynika ze spłaty części kredytów oraz rat leasingowych a także niższym wykorzystaniem linii kredytowych dzięki poprawie zarządzania kapitałem obrotowym. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2010 roku 0,77 (na koniec 2009 roku 0,71, na 30 września 2009 roku 0,70), natomiast wskaźnik szybkiej płynności był równy 0,54 (na koniec 2009 roku 0,54, na 30 września 2009 roku 0,49).

SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁY WY PNIĘŻNE

Wartość przepływów pieniężnych netto w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku wyniosła 7 498 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wygenerowane przepływy były wyższe o 7 073 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 141 220 tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie styczeń – wrzesień 2009 o 60 231 tys. zł, a to wskutek spadku zysku przed opodatkowaniem, niższym odpisem amortyzacyjnym oraz wyższym ujemnym różnicom kursowym z przeliczenia spółek zagranicznych a także niższym odsetkom (wynik spadku zadłużenia). Zwiększenie stanu zobowiązań i pozostałych zmian w kapitale obrotowym zostało opisane powyżej.

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami uzyskanymi ze sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych wyniosła 16 460 tys. zł i była niższa w relacji do analogicznego okresu roku 2009 o 61 627 tys. zł. W bieżącym okresie największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miało nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 32 679 tys. zł oraz sprzedaż pakietu akcji BOMI S.A., co przyniosło wpływy w wysokości 13 844 tys. zł. Niższe nakłady inwestycyjne poniesione przez spółki Grupy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były spowodowane brakiem znaczących potrzeb inwestycyjnych w aktywa produkcyjne w okresie sprawozdawczym.

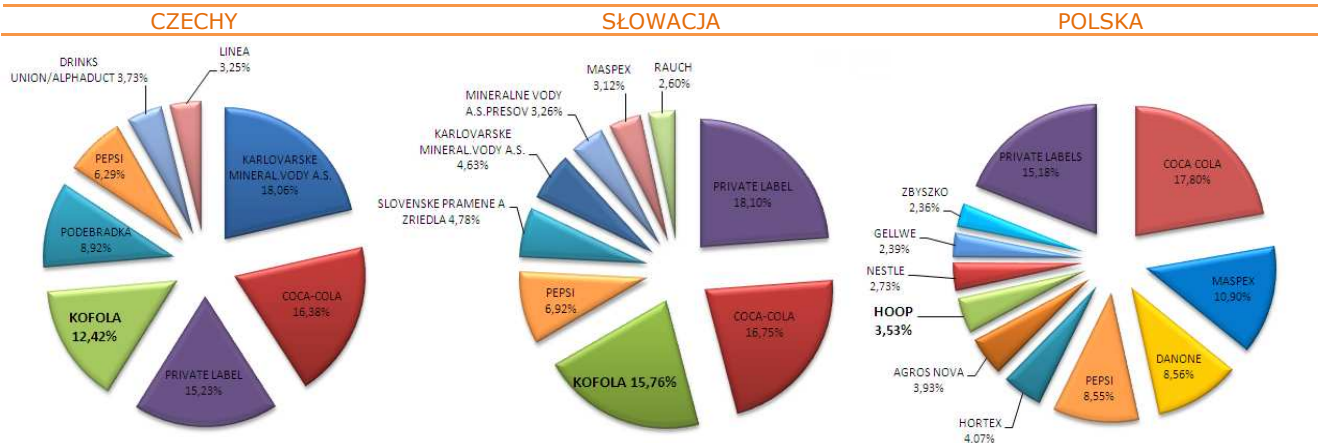
W obu analizowanych okresach przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły odpowiednio w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku i dziewięciu miesięcy 2010 roku 122 939 tys. zł oraz 117 262 tys. zł. Zmniejszone wypływy wynikają przede wszystkim ze spadku odsetek w wyniku spadku zadłużenia. W analizowanym okresie roku 2010 roku największe wpływy i zarazem spłaty środków pieniężnych z tytułu kredytów i pożyczek zanotowała spółka Hoop Polska Sp. z o.o. w związku z zawarciem z konsorcjum bankowym, utworzonym przez: Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. dwóch umów kredytowych, które zastąpiły wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe spółki (spłacone w pierwszym kwartale 2010 roku).

5.3 Segmenty operacyjne

Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.

Według danych firmy AC Nielsen na 30 września 2010 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują trzecią pozycję na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach (z tego: pierwszą na rynku syropów, pierwszą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET), pozycję drugą na słowackim rynku napojów bezalkoholowych (z tego: pierwszą na rynku wód mineralnych, pierwszą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET) oraz siódmą pozycję na rynku polskim (z tego: drugą na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, piątą na rynku napojów dla dzieci, siódmą na rynku napojów energetycznych, dziesiątą na rynku wód mineralnych, oraz czwartą na całym rynku napojów niegazowanych (wszystkie typy opakowań) - drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET).

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



Źródło: AC Nielsen

Produkty

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

MARKI GRUPY KOFOLA

NAPOJE GAZOWANE

NATURALNE WODY ŹRÓDLANE

NAPOJE NIEGAZOWANE

100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY

SYROPY I KONCENTRATY

NAPOJE DZIECIĘCE

KAWA MROŻONA

HERBATA MROŻONA

NAPOJE ENERGETYCZNE

KOMPOTY

NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)

Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Chito,

Orangina, Citronela, Fruti, Mr. Max, Sentino

Rajec, Arctic

Jupí Fruit Drink, Top Topic

Snipp

Jupí, Paola

Jupík, Jupík Aqua, Jupík Shake, Capri-Sonne

Nescafé Xpress

Pickwick Just Tea

R20

Paola

Hooch, Dieviatka, Tiamo Tanto

W roku 2010 oferta napojów została poszerzona o herbatę mrożoną Pickwick Just Tea, nowe wody smakowe Rajec, nowe smaki napojów z rodziny Top Topic oraz napój cytrusowy Orangina (produkt Orangina Schweppes International). Grupa KOFOLA S.A. produkuje także napoje i syropy na zlecenie firm zewnętrznych, głównie sieci handlowych pod ich markami.

Działająca na rynku rosyjskim spółka OOO Megapack poza produkcją i sprzedażą napojów pod własnymi markami sprzedaje usługę rozlewania napojów na zlecenie. Dotyczy to zarówno napojów niskoalkoholowych jak i napojów bezalkoholowych. Klientami są zarówno koncerny międzynarodowe jak i największe rosyjskie firmy napojowe.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

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

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.

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 2010

(tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2010 - 30.9.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	424 157	125 946	160 803	100 044	94 288	31 780	-	937 018
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	424 157	125 946	160 803	100 044	94 288	31 780	-	937 018
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	(380 256)	(135 642)	(162 991)	(86 753)	(93 363)	(31 905)	-	(890 910)
Zysk/(strata) segmentu	43 901	(9 696)	(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

1.1.2009 - 30.9.2009	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	453 845	169 860	173 757	102 923	171 580	84 098	-	1 156 063
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	453 845	169 860	173 757	102 923	171 580	84 098	-	1 156 063
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	(362 284)	(169 867)	(179 374)	(90 318)	(165 990)	(85 122)	-	(1 052 955)
Zysk/(strata) segmentu	91 561	(7)	(5 617)	12 605	5 590	(1 024)	-	103 108
Wynik z działalności finansowej								(23 041)
Zysk przed opodatkowaniem								80 067
Podatek dochodowy								(18 613)
Zysk netto								61 454

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010

(tys. zł)

5.4 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2010 - 30.9.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	373 229	303 495	148 827	191 456	2 757	(82 745)	937 019
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	358 565	269 569	148 827	157 301	2 757	-	937 019
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	(890 911)
dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(359 807)	(242 440)	(143 518)	(142 737)	(2 409)	-	(890 911)
dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(14 525)	(28 411)	-	(33 855)	-	76 791	-
Zysk/(strata) segmentu	(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	822 354	478 078	139 220	232 644	714	(276 786)	1 396 224
Aktywa ogółem	822 354	478 078	139 220	232 644	714	(276 786)	1 396 224
Zobowiązania segmentu	411 005	486 081	62 274	161 329	543	(295 651)	825 580
Kapitały własne							570 644
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 396 224
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.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010

(tys. zł)

1.1.2009 - 30.9.2009	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	472 676	330 697	219 347	215 550	6 090	(88 297)	1 156 063
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	461 011	290 967	219 347	178 648	6 090	-	1 156 063
Sprzedaż pomiędzy segmentami	11 665	39 730	-	36 902	-	(88 297)	-
Koszty operacyjne	(464 028)	(282 369)	(206 908)	(175 689)	(5 195)	81 234	(1 052 955)
dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(453 296)	(245 818)	(206 908)	(141 739)	(5 195)	-	(1 052 955)
dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(10 732)	(36 551)	-	(33 950)	-	81 234	-
Zysk/(strata) segmentu	8 648	48 328	12 439	39 861	895	(7 063)	103 108
Wynik z działalności finansowej	18 029	(8 720)	104	(3 460)	(63)	(28 931)	(23 041)
w ramach segmentu	(8 451)	(11 171)	104	(3 460)	(63)	-	(23 041)
między segmentami	26 480	2 451	-	-	-	(28 931)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 677	39 608	12 543	36 401	832	(35 994)	80 067
Podatek dochodowy	(3 816)	(4 730)	(2 621)	(7 445)	-	-	(18 613)
Zysk/(strata) netto	22 861	34 878	9 922	28 956	832	(35 994)	61 454
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	825 260	491 903	106 229	272 711	900	(247 409)	1 449 594
Aktywa ogółem	825 260	491 903	106 229	272 711	900	(247 409)	1 449 594
Zobowiązania segmentu	390 385	509 348	59 280	182 526	17 345	(273 255)	885 629
Kapitały własne							563 965
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 449 594
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	21 388	16 500	1 054	40 043	-	-	78 985
Amortyzacja	23 110	34 639	6 427	14 974	15	-	79 165

5.5 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2010 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

Umowy kredytowe

W dniu 22 marca 2010 r. spółka HOOP Polska Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum bankowym, utworzonym przez: Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., dwie umowy kredytowe. Umowę kredytu terminowego na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki - oprocentowanie zmienne 3M WIBOR powiększone o marżę banku, termin spłaty ustalono na dzień 22 marca 2014 roku. Umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 57 000 tys. zł z przeznaczeniem na refinansowanie obecnego zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności Spółki - oprocentowanie zmienne 1M WIBOR powiększone o marżę banku, termin spłaty kredytu ustalono na dzień 22 marca 2012 roku. Zabezpieczenie powyższych umów kredytowych stanowią: zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą (do maksymalnej kwoty w wysokości 171 000 tys. zł), hipoteki na nieruchomościach HOOP Polska Sp. z o.o. (w łącznej wysokości 171 000 tys. zł) oraz poręczenie przez KOFOLA S.A. na rzecz banków wchodzących w skład Konsorcjum na kwotę 171 000 tys. zł (z terminem wygaśnięcia 31 grudnia 2015 roku). Zawarcie umów kredytowych przez Hoop Polska Sp. z o.o. zastąpiło wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwiło organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym umowy kredytowe pokryją potrzeby Hoop Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na najbliższych kilka lat, natomiast dalsze ewentualne potrzeby kredytowe będą przedmiotem osobnych negocjacji z Konsorcjum. O zawarciu powyższych umów KOFOLA S.A. informowała w Raporcie bieżącym nr 5/2010.

Postępowanie upadłościowe w spółce Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

W dniu 28 maja 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („Spółka”) na wniosek ówczesnego zarządu Spółki. W dniu 17 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił Spółce sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 r. zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu Spółki.

Zmiany w Zarządzie spółki dominującej KOFOLA S.A.

W dniu 7 kwietnia 2010 roku Członek Zarządu Spółki KOFOLA S.A. Pani Simona Nováková złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku. Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku Pana Bartosza Marczyka. O zmianach w składzie Zarządu Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 6/2010.

Sprzedaż akcji spółki BOMI S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje spółki BOMI S.A. notowanej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wpływy z tej transakcji po potrąceniu prowizji wyniosły 13 844 tys. zł, a wynik na tej transakcji wyniósł 2 328 tys. zł.

Sprzedaż spółki zależnej Bobmark International Sp. z o.o.

W dniu 8 lipca 2010 roku została podpisana (w dniu 13 sierpnia aneksowana) warunkowa umowa sprzedaży udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. przez KOFOLA S.A. na rzecz PPHU Specjał Sp. z o.o. Jednocześnie KOFOLA S.A. nabyła na podstawie umowy przelewu wierzytelności z dnia 12 sierpnia 2010 od Hoop Polska Sp. z o.o. bezsporne wierzytelności posiadane przez Hoop Polska względem spółki Bobmark International Sp. z o.o. w kwocie łącznej 8 030 tys. zł. Cena za nabycie wierzytelności będzie zapłacona przez KOFOLA S.A. w ratach. KOFOLA S.A. jako jedyny wspólnik Bobmark International Sp. z o.o. podjęła w dniu 12 sierpnia 2010 r. uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Bobmark International Sp. z o.o. o kwotę 8 030 tys. zł. Zdaniem Zarządu utrata kontroli nad spółką Bobmark International Sp. z o.o. nastąpiła z chwilą podpisania umowy warunkowej i powołania nowego zarządu i dlatego aktywa i zobowiązania spółki Bobmark International Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako opisane powyżej pozycje do zbycia. Sprzedaż udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. dokonała się z chwilą wydania w dniu 18 października 2010 roku postanowienia Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym nowej wysokości kapitału zakładowego (nota 4.14).

Emisja warrantów subskrypcyjnych

Spółka Kofola S.A. w dniu 18 sierpnia 2010 roku wyemitowała 26 843 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby z kadry kierowniczej Spółki oraz spółek zależnych (uprawnione na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 15/2010 z dnia 31 maja 2010r.) do objęcia łącznie 26 843 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej 43,20 zł za każdą obejmowaną akcją, które to prawo zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki nr 4/2009 może być wykonane poprzez złożenie oświadczenia woli o objęciu akcji nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy i nie później niż w terminie 3 lat od daty emisji Warrantów.

Orangina

Spółki zależne Grupy KOFOLA S.A. – Kofola Holding a.s., Kofola a.s. ze Słowacji oraz Kofola a.s. z Czech – podpisały 25 października 2010 r. umowy licencyjne z firmą Schweppes International Limited, na mocy których spółki te

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010

(tys. zł)

otrzymały wyłączną licencję na używanie znaków towarowych i wzorów przemysłowych marki Orangina na terenie Czech i Słowacji w zakresie produkcji i sprzedaży napojów owocowych Orangina.

Zmiana na stanowisku prezesa zarządu HOOP Polska Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Pan Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu HOOP Polska sp. z o.o. został odwołany z funkcji członka i Prezesa Zarządu HOOP Polska Sp. z o.o., obowiązki Prezesa HOOP Polska Sp. z o.o. objął Martin Mateáš, dotychczas odpowiedzialny za sprzedaż i marketing w Grupie Kofola.

Uruchomienie systemu SAP w HOOP Polska Sp. z o.o.

Wraz z rozpoczęciem 2010 roku uruchomiony został w HOOP Polska Sp. z o.o. zintegrowany system klasy ERP SAP R/3. Wdrożenie stanowi roll-out poprzednich wdrożeń w Czechach i na Słowacji.

Przeniesienie biura Kofola a.s. (Czechy) z centrum dystrybucyjnego w Pradze do zakładu w Mnichowie Hradiszti

Z dniem 1 października 2010 roku nastąpiło przeniesienie biura w wynajmowanym centrum dystrybucyjnym w Pradze do własnego biura w Mnichowie Hradiszti. Zmiana ma przynieść oszczędności na wynajmie centrum dystrybucyjnego i dodatkowych kosztach przewozu z zakładu produkcyjnego do centrum dystrybucyjnego.

Sprzedaż aktywów (element porządkowania Grupy)

W okresie sprawozdawczym Kofola Sp. z o.o. zbyła na rzecz HOOP Polska Sp. z o.o. nieruchomości produkcyjne zlokalizowane w Kutnie. Przychody z powyższej transakcji wyniosły 28 000 tys. zł, a zrealizowany przez Kofolę Sp. z o.o. zysk w wysokości 2 041 tys. zł został wyłączony w sprawozdaniu skonsolidowanym w ramach korekt konsolidacyjnych.

5.6 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. 8 listopada 2010 roku) co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A.

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 2010r. 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.

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

Według informacji posiadanych przez Grupę 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%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września roku 2010 w stosunku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2010 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Akcjonariusze	Liczba akcji		Udział w kapitale zakładowym w %		Udział w liczbie głosów w %	
	8.11.2010	30.8.2010	8.11.2010	30.8.2010	8.11.2010	30.8.2010
René Musila	687 709	687 709	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	687 660	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%

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

Fructo-Maj Sp. z o.o.

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 6 sierpnia 2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj Sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przelał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 30 września 2010 roku wynosiły 1 324 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty (zgodnie z aneksem z dnia 20 września 2010 roku) do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi na dzień 30 września 2010 roku 11 773 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 097 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.

Postanowieniem z dnia 27 września 2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24 czerwca 2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. 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.

W dniu 28 maja 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („Spółka”) na wniosek ówczesnego zarządu Spółki. W dniu 17 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił Spółce sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 r. zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu Spółki.

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

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

- W okresie objętym sprawozdaniem zawarto warunkową umowę sprzedaży udziałów w spółce Bobmark International Sp. z o.o. (nota 5.5).
- Spółki zależne Grupy KOFOLA S.A. – Kofola Holding a.s., Kofola a.s. ze Słowacji oraz Kofola a.s. z Czech – podpisały 25 października 2010 r. umowy licencyjne z firmą Schweppes International Limited, na mocy których spółki te otrzymały wyłączną licencję na używanie znaków towarowych i wzorów przemysłowych marki Oragnina na terenie Czech i Słowacji w zakresie produkcji i sprzedaży napojów owocowych Oragnina.

5.10 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 4.17 do sprawozdania finansowego.

5.11 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., CR / Kofola Holding	UNICREDIT BANK	6 666 T EUR	26 594	6/2012	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	ČSOB a.s.	480 T EUR	1 981	3/2014	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	VÚB BANKA	11 876 T EUR	49 009	2/2015	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	57 302 T PLN	57 302	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	2 207 T PLN	2 207	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	4 670 T PLN	4 670	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing*	15 993 T PLN	15 993	2/1014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	1 954 T PLN	1 954	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	160 000 T CZK	25 937	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	240 000 T CZK	38 904	15.11.2011	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	20 212 T CZK	3 276	10/2010	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Hoop Polska Sp. z o.o.	Cargill	322 T PLN	322	do zakończenia umowy		
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			228 149 tys. zł.			

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

5.12 Informacja o emisji papierów wartościowych

Spółka Kofola S.A. w dniu 18 sierpnia 2010 roku wyemitowała 26 843 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby z kadry kierowniczej Spółki oraz spółek zależnych (uprawnione na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 15/2010 z dnia 31 maja 2010r.) do objęcia łącznie 26 843 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej 43,20 zł za każdą obejmowaną akcją, które to prawo zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki nr 4/2009 może być wykonane poprzez złożenie oświadczenia woli o objęciu akcji nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy i nie później niż w terminie 3 lat od daty emisji Warrantów.

5.13 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 2010.

5.14 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik netto Grupy w raportowanym okresie w stosunku do danych porównywalnych duży, choć nie jedyny wpływ miało umocnienie kursu PLN wobec CZK i EUR przyjętego dla potrzeb wyceny bilansowej jednostek zagranicznych (5% umocnienie średniego kursu PLN wobec CZK oraz 10% umocnienie średniego kursu PLN wobec EUR w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku).

W okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku Grupa rozpoznała 7 049 tys. zł straty netto z tytułu różnic kursowych, podczas gdy w analogicznym okresie 2010 roku Grupa rozpoznała 692 tys. zł zysku netto z tytułu różnic kursowych. Było to efektem mniejszej zmienności kursów walut aniżeli w porównywanym okresie oraz lepszego zarządzania ryzykiem walutowym przez spółki z Grupy. Duża część strat z tytułu różnic kursowych w analizowanym okresie roku 2009 dotyczyła niezrealizowanych różnic kursowych wynikających głównie z wyceny denominowanych w EUR pożyczek, kredytów i zobowiązań leasingowych według kursu z 30 września 2009.

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 spółka KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje spółki BOMI S.A. Wpływy z tej transakcji po potrąceniu prowizji wyniosły 13 844 tys. zł, a wynik na tej transakcji wyniósł 2 328 tys. zł.

Dodatkowo w ciągu roku 2009 Zarząd przeanalizował stosowane w Grupie stawki amortyzacyjne w celu ich większego ujednolicenia. Dokładnie zweryfikowano także przewidywany okres użytkowania głównych grup aktywów. W wyniku wprowadzenia tych dwóch zmian amortyzacja za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 jest niższa

o około 11 515 tys. zł w porównaniu do amortyzacji, jaka miałyby miejsce przy zastosowaniu dotychczasowych stawek amortyzacji oraz okresów użytkowania głównych grup aktywów.

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

Konkurencyjność Grupy Kofola wynika z podstawowych rynkowych czynników tj.: siły posiadanych marek, innowacyjności, kosztów, jakości produktów, efektu skali, szybkości działania i pozycji na rynku. Zdaniem Zarządu 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 osiągane w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Główne czynniki, które w ocenie Zarządu będą determinować wyniki finansowe Grupy:

- sytuacja makroekonomiczna, poziom bezrobocia i związana z nim skłonność ludzi do konsumpcji,
- efektywność sił sprzedaży,
- warunki pogodowe,
- zachowania cenowe konkurentów w głównych segmentach działalności,
- koszt surowców i materiałów – cukru i izoglukozy, preform i nakrętek, opakowań, aromatów i koncentratów,
- zmiany kursów walut (EUR/PLN, EUR/CZK),
- wysokość stóp procentowych.

W perspektywie kolejnych kwartałów duży wpływ na wyniki Grupy będą miały przede wszystkim: kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców jak: ropa naftowa, cukier, papier czy soki owocowe wykazywały w ostatnich miesiącach tendencję wzrostową), kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB), efektywność budowanych na przełomie 2009 i 2010 roku zwiększonych sił sprzedażowych oraz warunki pogodowe. Bardzo istotne będą również czynniki makroekonomiczne jak poziom bezrobocia oraz poprawa koniunktury przejawiająca się w większej skłonności ludzi do konsumpcji (zarówno w domu jak i w gastronomii). Przychody Grupy ze sprzedaży wyrażone są głównie w walutach lokalnych, natomiast duża część zakupów surowców oraz nakładów inwestycyjnych jest denominowana w EUR bądź w USD (w Rosji). Wzrost kursu EURO i USD w stosunku do walut lokalnych przekłada się na wzrost cen materiałów a co za tym idzie spadek uzyskiwanych marż. Dodatkowo wysoki kurs EUR względem PLN i CZK przyczynia się do wzrostu cen większości surowców do produkcji napojów, w tym tak podstawowych jak cukier i preformy do produkcji butelek PET. Polityką Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zmiany kursów walut jest pokrycie znanych ryzyk w sposób efektywny kosztowo. Na podstawie oceny zagrożenia ryzykiem kursowym, Grupa nabywa pochodne instrumenty finansowe w celu odpowiedniego zarządzania tym ryzykiem. W celu zabezpieczenia Grupa korzysta głównie z kontraktów typu forward.

Reakcją na wzrost cen surowców ma być lepsze zarządzanie tzw. „produkt-mixem” oraz lepsze zarządzanie cenami sprzedaży.

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej KOFOLA wynikają przede wszystkim ze specyfiki branży. Do najważniejszych zaliczamy sezonowość sprzedaży, uzależnienie spożycia wody mineralnej i napojów od warunków pogodowych, wrażliwość na zmiany cen surowców do produkcji napojów (bazujących na tzw. commodities), ryzyko kursowe (w szczególności dotyczy to kształtowania się kursu EUR w stosunku do PLN i CZK oraz USD do RUB), ryzyko utraty dużych klientów oraz obniżenie wartości firmy i utrata wartości marek.

5.16 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Zakup udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2010 roku KOFOLA S.A odkupiła pakiet 25 % udziałów w spółce zależnej PCD Hoop Sp.z o.o. stając się jedynym właścicielem tej spółki. Intencją KOFOLA S.A. jest doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż spółki w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności. Zawarcie układu spodziewane jest w listopadzie 2010.

Sprzedaż spółki zależnej Bobmark Internatioanal Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2010 roku zostało wydane postanowienie Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższonej wysokości kapitału zakładowego w Bobmark International Sp. z o.o., który to wpis stanowił warunek zawieszający zbycia 100% udziałów spółki Bobmark International Sp. z o.o., w związku z czym udziały tej spółki zostały zbyte.

Orangina

Spółki zależne Grupy KOFOLA S.A. – Kofola Holding a.s., Kofola a.s. ze Słowacji oraz Kofola a.s. z Czech – podpisały 25 października 2010 r. umowy licencyjne z firmą Schweppes International Limited, na mocy których spółki te otrzymały wyłączną licencję na używanie znaków towarowych i wzorów przemysłowych marki Orangina na terenie Czech i Słowacji w zakresie produkcji i sprzedaży napojów owocowych Orangina.

Zmiana na stanowisku prezesa zarządu HOOP Polska Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Pan Krzysztof Grudziński – Prezes Zarządu HOOP Polska sp. z o.o. został odwołany z funkcji członka i Prezesa Zarządu HOOP Polska Sp. z o.o., obowiązki Prezesa HOOP Polska Sp. z o.o. objął Martin Mateáš, dotychczas odpowiedzialny za sprzedaż i marketing w Grupie Kofola.

Wypłata dywidendy

W dniu 2 listopada 2010 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFOLA S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 25 126 tys.zł (nota 4.7).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

8.11.2010 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	--	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

8.11.2010 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główna Księgowa <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

KOFOŁA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 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 zakończony dnia 30 września 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-	1 043	176
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	97	41
Przychody ze sprzedaży		-	-	1 140	217
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9.2	-	-	(759)	(153)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9.2	-	-	(70)	-
Koszt własny sprzedaży		-	-	(829)	(153)
Zysk brutto ze sprzedaży		-	-	311	64
Koszty sprzedaży	9.2	(127)	(59)	(486)	(61)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(1 410)	(456)	(2 258)	(303)
Pozostałe przychody operacyjne		1 134	18	987	(100)
Pozostałe koszty operacyjne		(189)	(189)	(209)	(109)
Zysk/(strata) operacyjna		(592)	(686)	(1 655)	(509)
Przychody finansowe	9.3	31 942	8 157	26 344	(1 942)
Koszty finansowe	9.4	(1 068)	(388)	(683)	(166)
Zysk brutto		30 282	7 083	24 006	(2 617)
Podatek dochodowy		(3 344)	(1 749)	(5 041)	255
Zysk netto z działalności kontynuowanej		26 938	5 334	18 965	(2 362)
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		26 938	5 334	18 965	(2 362)
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy z zysku za okres		1,0292	0,2037	0,7246	-0,0903
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		1,0292	0,2037	0,7246	-0,0903
- rozwodniony z zysku za okres		1,0253	0,2030	0,7246	-0,0903
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		1,0253	0,2030	0,7246	-0,0903

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Zysk netto za okres		26 938	5 334	18 965	(2 362)
Pozostałe dochody całkowite					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-	4 772	1 942
Inne		-	-	(165)	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	-	(906)	(368)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	-	3 701	1 574
Dochody całkowite razem	6.5	26 938	5 334	22 666	(788)

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 30 września 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku.

	Nota	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 002 890	1 005 690	1 035 764
Rzeczowe aktywa trwałe		400	402	801
Wartość firmy		13 768	13 767	13 768
Wartości niematerialne		40	131	162
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	9.7	855 584	854 219	869 723
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	11 522	14 436
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.7	133 098	121 518	136 874
Pozostałe aktywa finansowe		-	1 562	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	2 569	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		46 866	13 913	27 629
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		33 698	13 768	26 354
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	1 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 168	145	200
SUMA AKTYWÓW		1 049 756	1 019 603	1 063 393
PASYWA				
Kapitał własny		906 853	903 675	915 440
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały		853 637	875 781	870 198
Zyski zatrzymane		27 043	1 721	19 069
Kapitał własny ogółem		906 853	903 675	915 440
Zobowiązania długoterminowe		72 689	73 523	71 563
Rezerwy		-	-	14
Pozostałe zobowiązania		11 806	13 334	13 834
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		60 883	60 189	57 715
Zobowiązania krótkoterminowe		70 214	42 405	76 390
Kredyty i pożyczki		1 324	5 306	9 158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		23 478	16 813	33 746
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		25 126	-	-
Rezerwy		20 286	20 286	33 486
Stan zobowiązań ogółem		142 903	115 928	147 953
SUMA PASYWÓW		1 049 756	1 019 603	1 063 393

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	1.1.2010 - 30.9.2010	1.7.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		30 282	7 083	24 006	(2 617)
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	9.2	93	31	239	76
Odsetki i dywidendy netto	9.3,9.4	(22 654)	(6 583)	(17 144)	(3 170)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	9.3,9.4	(5 711)	(1 070)	(8 599)	(8 599)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 325)	-	-	12 691
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(695)	(5 463)	(15 686)	(14 289)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	-	389	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		4 496	8 210	16 803	17 105
Zmiana stanu rezerw		-	-	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		(81)	(81)	-	-
Pozostałe		-	-	406	(428)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 405	2 127	414	769
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-	(249)	32
Sprzedaż aktywów finansowych (akcje BOMI S.A.)		13 844	-	-	-
Nabycie aktywów finansowych		-	-	-	-
Dywidendy otrzymane		-	-	9 676	-
Splata udzielonych pożyczek i odsetek		-	-	-	-
Pożyczki udzielone		-	-	-	9 700
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 844	-	9 427	9 732
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-	-	-
Splata pożyczek/kredytów		(3 979)	(2 218)	(1 399)	(799)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-	-	-
Odsetki zapłacone	9.4	(247)	(61)	(570)	(181)
Pozostałe		-	-	(9 566)	(9 566)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(4 226)	(2 279)	(11 535)	(10 546)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		13 023	(153)	(1 694)	(45)
Środki pieniężne na początek okresu		145	13 321	1 894	245
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		13 168	13 168	200	200
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	-

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2010, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za okres 9 m-cy zakończony dnia 30 września 2009.

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2009		26 172	866 260	17 091	909 523
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	1
Dochody całkowite razem	6.2	-	3 701	18 965	22 666
Wypłata dywidendy	9.6	-	-	(16 750)	(16 750)
Podział wyniku		-	237	(237)	-
Stan na 30.9.2009		26 173	870 198	19 069	915 440
Stan na 1.1.2009		26 172	866 260	17 091	909 523
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	1
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	424	-	424
Dochody całkowite razem		-	8 860	1 617	10 477
Wypłata dywidendy		-	-	(16 750)	(16 750)
Podział wyniku		-	237	(237)	-
Stan na 31.12.2009		26 173	875 781	1 721	903 675
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
Wypłata dywidendy	9.6	-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 30.9.2010		26 173	853 637	27 043	906 853
Stan na 1.7.2010		26 173	853 182	21 709	901 064
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	455	-	455
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	5 334	5 334
Wypłata dywidendy	9.6	-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 30.9.2010		26 173	853 637	27 043	906 853

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

7 Informacje ogólne

Dane jednostki:

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009 roku.

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

8.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie podlegające weryfikacji przez biegłego rewidenta, należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Kofola S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

Niniejsze skrócone kwartalne 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 2010 roku, na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku.

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

8.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8.3 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	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
PLN/USD	2,9250	2,8503	2,8852
PLN/EUR	3,9870	4,1082	4,2226
PLN/RUB	0,0956	0,0950	0,0962
PLN/CZK	0,1621	0,1554	0,1676
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2009 - 30.9.2009
PLN/USD	3,0556	3,1236	3,2243
PLN/EUR	4,0027	4,3406	4,3993
PLN/RUB	0,1008	0,0982	0,0989
PLN/CZK	0,1576	0,1639	0,1658

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

8.4 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości w stosunku do zasad prezentowanych przez Spółkę w Jednostkowym Raporcie Spółki Kofola S.A. za 2009 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 roku. W przedmiotowym 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 raporcie za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009.

8.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 2010 roku.

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

9.1 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- A) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którymi 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.

Działalność Spółki koncentruje się tylko na zarządzaniu holdingowym, w związku z czym nie są wyodrębniane segmenty działalności.

9.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	93	239
Koszty świadczeń pracowniczych	229	921
Zużycie materiałów i energii	14	14
Usługi obce	1 054	1 958
Podatki i opłaty	36	21
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1	-
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty	110	(39)
Razem koszty rodzajowe	1 537	3 114
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	389
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	1 537	3 503
Koszty sprzedaży	127	486
Koszty ogólnego zarządu	1 410	2 258
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	759
Łączne koszty sprzedanych produktów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	1 537	3 503

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Koszty wynagrodzeń	229	774
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	-	147
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	229	921

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.3 Przychody finansowe

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	279	11
- z kredytów i pożyczek	6 164	7 254
- należności	-	-
Dywidendy należne	17 460	10 752
Zyski z tytułu różnic kursowych	5 711	8 327
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	2 328	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Przychody finansowe ogółem	31 942	26 344

9.4 Koszty finansowe

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Koszty z tytułu odsetek:		
- ze zobowiązań, kredytów i leasingu finansowego	971	657
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i opłaty bankowe	97	26
Koszty finansowe ogółem	1 068	683

9.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2010	10 313	10 083	20 286
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	-	-	-
Stan na 30.9.2010	10 313	10 083	20 286

	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2010	10 313	10 083	20 286
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	-	-	-
Stan na 30.9.2010	10 313	10 083	20 286

9.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2010 - 30.9.2010	1.1.2009 - 30.9.2009
Zadeklarowane w okresie	25 126	16 750
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	25 126	16 750

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwala nr 16 z dnia 30 czerwca 2010 roku postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, w wysokości 1 616 tys. zł oraz część kapitału zapasowego utworzonego z niepodzielonych zysków Spółki z lat ubiegłych w kwocie 23 510 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, w łącznej kwocie 25 216 tys. zł, co daje 0,96 zł na jedną akcję.

W dywidendzie będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2010 roku a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 listopada 2010 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w łącznej wysokości 25 126 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała dywidendę ze spółek zależnych Kofola Holding a.s w wysokości 12 680 tys. zł oraz z OOO Megpack w wysokości 4 780 tys. zł netto.

KOFOŁA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.7 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2010 - 30.9.2010
	przychody ze sprzedaży
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	83
- jednostkom stowarzyszonym	-
- jednostkom zależnym nie podlegającym konsolidacji	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	83

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2010 - 30.9.2010
	zakupy usług, towarów i materiałów
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	386
- od jednostek stowarzyszonych	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- od pozostałych podmiotów	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	386

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	18 014	4 870	4 111
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	18 014	4 870	4 111

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	35 075	28 869	27 642
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	81
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	35 075	28 869	27 723

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
Pożyczka długoterminowa, w tym:	133 098	121 518	136 874
Należność główna	105 669	101 301	117 320
Odsetki	27 429	20 217	19 554
Pożyczka krótkoterminowa, w tym:	241	231	9 836
Należność główna	-	-	9 635
Odsetki	241	231	201
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	133 339	121 749	146 710

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka udzielona spółce Kofola Holding a.s. Termin spłaty zgodnie z umową to październik 2036.

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						30.9.2010	31.12.2009	30.9.2009
1. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 811	359 570	359 570
2. Kofola Holding a.s.	Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	439 874	438 750	438 326
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja 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	75,00%	75,00%	-	-	-
5. Bobmark International Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
6. Maxpol Sp. z o.o.	Polska, Sufczyn	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-	15 878
7. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-	50
RAZEM						855 584	854 219	869 723

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2010	-	99 506
Zwiększenie	-	152 125
Zmniejszenie	-	(101 389)
Stan na 30.9.2010	-	150 242

Powyższa kwota zobowiązań warunkowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań pozabilansowych z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych przez Spółkę KOFOLA S.A. na rzecz spółek Grupy Kofola S.A. Zwiększenie zobowiązań warunkowych dotyczy poręczeń udzielonych przez Spółkę KOFOLA S.A. spółce Hoop Polska Sp. z o.o. na rzecz banków wchodzących w skład Konsorcjum (patrz nota 4.15). Zmniejszenie zobowiązań warunkowych dotyczy spłaty części kredytów przez spółki Grupy Kofola S.A., na które KOFOLA S.A. udzieliła poręczeń.

9.9 Sprawy sądowe
Fructo-Maj Sp. z o.o.

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 6 sierpnia 2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj Sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przelał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 30 września 2010 roku wynosiły 1 324 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty (zgodnie z aneksem z dnia 20 września 2010 roku) do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi na dzień 30 września 2010 roku 11 773 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 4 097 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.

Postanowieniem z dnia 27 września 2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24 czerwca 2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. 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.

W dniu 28 maja 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. („Spółka”) na wniosek ówczesnego zarządu Spółki. W dniu 17 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie postanowieniem tym Sąd Rejonowy w Koszalinie przywrócił Spółce sprawowanie zarządu majątkiem własnym. Postanowienie Sądu Rejonowego w Koszalinie z dnia 17 czerwca 2010 r. zostało wydane na skutek wniosku nowego zarządu Spółki.

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

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 m-cy kończący się 30 września 2010 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.10 Istotne zdarzenia po dacie bilansuZakup udziałów w Pomorskim Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2010 roku KOFOLA S.A odkupiła pakiet 25 % udziałów w spółce zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. stając się jedynym udziałowcem tej spółki. Intencją KOFOLA S.A. jest doprowadzenie do zawarcia układu a następnie sprzedaż spółki w ramach porządkowania Grupy i koncentracji na podstawowej działalności. Zawarcie układu spodziewane jest w listopadzie 2010.

Sprzedaż spółki zależnej Bobmark Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2010 roku zostało wydane postanowienie Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższonej wysokości kapitału zakładowego w Bobmark International Sp. z o.o., który to wpis stanowił warunek zawieszający zbycia 100% udziałów spółki Bobmark International Sp. z o.o., w związku z czym udziały tej spółki zostały zbyte.

Wypłata dywidendy

W dniu 2 listopada 2010 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOFOLA S.A. wypłaciła dywidendę w wysokości 25 126 tys.zł (nota 9.6).

W miesiącu październiku 2010 roku KOFOLA S.A otrzymała należne dywidendy ze spółek zależnych Kofola Holding a.s. i OOO Megapack (nota 9.6).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

8.11.2010 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	--	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

8.11.2010 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

8.11.2010 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główna Księgowa <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------