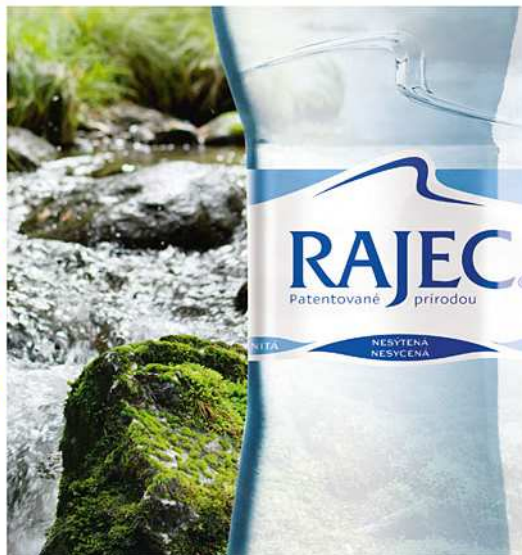




kofola

SKONSOLIDOVANY RAPORT ROCZNY

grupy kapitałowej kofola s.a. za 2013 rok



1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	List Prezesa Zarządu	4
1.2	Opis Grupy KOFOLA S.A.	6
1.3	Najważniejsze wydarzenia w Grupie KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszych informacji finansowych	13
1.4	Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska	15
1.5	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	17
1.6	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.	27
1.7	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	33
1.8	Segmenty	46
1.9	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	50
1.10	Zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	50
1.11	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	50
1.12	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
1.13	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	51
1.14	Informacje o zawartych znaczących umowach	51
1.15	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	51
1.16	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	52
1.17	Informacje o udzielonych pożyczkach	52
1.18	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki	52
1.19	Informacja na temat emisji papierów wartościowych	53
1.20	Stanowisko Zarządu w kwestii możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	53
1.21	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz jej zdolności do regulowania zobowiązań	53
1.22	Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji	54
1.23	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę	54
1.24	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	55
1.25	Zdarzenia po dacie bilansu	55
1.26	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie	55
1.27	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	55
1.28	Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	56
1.29	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	56
1.30	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	56
1.31	Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.	56
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	58
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	58
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	59
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	60
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	61
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	62
3	INFORMACJE OGÓLNE	63
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	64
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.	64
4.2	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	66
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	67
4.4	Zasady konsolidacji	68

4.5	Zasady rachunkowości	70
4.6	Istotne szacunki	81
4.7	Nowe zasady rachunkowości	81
4.8	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	81
5	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	82
5.1	Segmenty operacyjne	82
5.2	Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)	86
5.3	Pozostałe przychody operacyjne (z działalności kontynuowanej)	87
5.4	Pozostałe koszty operacyjne (działalność kontynuowanej)	87
5.5	Przychody finansowe (działalność kontynuowana)	87
5.6	Koszty finansowe (działalność kontynuowana)	88
5.7	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	88
5.8	Zmiany w odpisach aktualizujących	88
5.9	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	88
5.10	Podatek dochodowy (działalność kontynuowana)	89
5.11	Działalność wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	91
5.12	Zysk przypadający na jedną akcję	92
5.13	Rzeczowe aktywa trwałe	93
5.14	Wartości niematerialne	96
5.15	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	99
5.16	Aktywa trwałe (grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	100
5.17	Zapasy	100
5.18	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	101
5.19	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101
5.20	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	102
5.21	Rezerwy	103
5.22	Kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	104
5.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	107
5.24	Dotacje rządowe	107
5.25	Przyszłe zobowiązania, aktywa i zobowiązania warunkowe	107
5.26	Leasing finansowy	108
5.27	Sprawy sądowe	108
5.28	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	108
5.29	Nabycie spółki zależnej	110
5.30	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	110
5.31	Zarządzanie kapitałem	114
5.32	Instrumenty finansowe	114
5.33	Faktoring	115
5.34	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji bilansowych oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych	115
5.35	Zatrudnienie	116
5.36	Zdarzenia po dacie bilansu	116

1.1 List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Patrząc na rok 2013 roku widzę, że był on jednym z trudniejszych w historii Grupy KOFOLA S.A. ("KOFOLA") Planowane cele grupy kapitałowej osiągnięto wyłącznie dzięki doskonałym wynikom w czwartym kwartale 2013 roku. Zespół pracowników KOFOLI udowodnił, że potrafi się zmobilizować w tym trudnym okresie. Konsumpcja napojów bezalkoholowych w regionie, w którym prowadzi działalność KOFOLA, ma tendencję spadkową. Negatywny wpływ na sytuację na rynku miała po pierwsze pogoda, szczególnie w okresie wiosennym, a po drugie konserwatywne podejście konsumentów do zakupów prowadzące do oszczędności. Spadek na rynkach regionów, w których prowadzimy działalność, przekroczył 3 p.p.



Spadek na rynku doprowadził do zwiększenia presji na producentów w odniesieniu do częstości i wielkości promocji cenowych, a co za tym idzie, do spadków cen markowych produktów. Bardzo konkurencyjny rynek spowodował ogólne dążenie producentów do rozwoju i wprowadzania innowacji do swoich portfeli produktów. Na przykład na wciąż rosnący rynek syropów w Czechach w krótkim okresie weszło 21 nowych marek.

W tak trudnej sytuacji rynkowej KOFOLA utrzymuje poziom przychodów (+0,2%) w wysokości 1 016 mln zł. W przeciwieństwie do spadającego rynku KOFOLA umocniła swoją pozycję w kilku segmentach. Uzyskanie pozycji nr 1 na rynku słowackim zarówno w kategorii sprzedaży detalicznej, jak i w segmencie HoReCa, jest nadzwyczajnym sukcesem 2013 roku. Taka pozycja na rynku jest również wyjątkowa w skali globalnej.

Przez cały rok KOFOLA musiała sobie radzić z wysokimi cenami surowców (szczególnie cukru). W celu poprawy warunków rynkowych sieci detaliczne starały się wymusić na producentach redukcję cen sprzedaży. Hoop Polska Sp. z o.o. zrealizowała wzrost sprzedaży produktów pod markami własnymi sieci ze szkodą dla własnych marek. Te czynniki miały wpływ na spadek zysku brutto ze sprzedaży o 6,3%.

Dla utrzymania wyników ekonomicznych KOFOLA musiała usprawnić procesy produkcyjne i logistyczne. Trwa proces oszczędności w kosztach ogólnego zarządu. Z uwagi na ograniczanie kosztów KOFOLA uzyskała zysk EBITDA w wysokości 129,3 mln zł, co odpowiada rocznemu wzrostowi w wysokości +0,5%. Marża EBITDA w wysokości 12,7% potwierdza dobre wyniki gospodarcze, ale pokazuje również, że możliwy jest dalszy wzrost.

Osiągnięty zysk na poziomie EBIT wskazuje na dobrą sytuację finansową KOFOLI. Zadłużenie netto spadło o 19%, a wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA poprawił się z 1,93x do 1,55x. Taki poziom zadłużenia zapewnia wystarczające wsparcie finansowe dla wdrożenia celów strategicznych KOFOLI. Spadek zadłużenia i jego optymalna struktura spowodowały oszczędności w kosztach finansowych.

Jesienią 2013 r. KOFOLA S.A. wyemitowała w Czechach pięcioletnie obligacje w kwocie 54 mln zł. Obligacje są notowane na praskiej giełdzie papierów wartościowych. Emisja została natychmiast wyprzedana. Z drugiej strony w grudniu 2013 r. KOFOLA S.A. wykupiła obligacje wyemitowane na rynku polskim w 2011 r.

Stabilna sytuacja finansowa pozwoliła KOFOLE na zapłacenie dywidendy w wysokości 23,3 mln zł, co stanowi 0,89 zł za akcję. KOFOLA S.A. nadal prowadzi program odkupu zatwierdzony na Walnym Zgromadzeniu.

Jednostka stowarzyszona – Grupa Megapack – potwierdziła dobre wyniki finansowe za 2013 r. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 8%, a zysk z działalności operacyjnej o 12%. Zysk netto wyniósł 3,6 mln zł.

Ponieważ niższe marże w Polsce mają ujemny wpływ na wyniki KOFOLI, Zarząd KOFOLI postanowił wykazać utratę wartości części Przedsiębiorstwa w Polsce nabytych w 2008 r. (rezerwa na utratę wartości w wysokości 142 mln zł ujęta w rachunku zysków i strat w 2013 r.). W Czechach wyksięgowano aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w wysokości 16,7 mln zł, w celu odzwierciedlenia podejścia Zarządu do przewidywanych przyszłych wyników. Te operacje księgowo nie są operacjami pieniężnymi i nie mają wpływu na możliwość spłaty zobowiązań i zadłużenia, ale mają znaczny ujemny wpływ na wynik bieżącego okresu. Po skorygowaniu wyników 2013 r. roku o pozycje jednorazowe KOFOLA uzyskała zysk netto przypisywany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 34,6 mln zł, co stanowi 16% wzrost w porównaniu z 2012 r.

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

5

Na początku 2014 r. KOFOLA nabyła Grupę Mangaloo zarządzającą 17 barami ze świeżymi sokami. Dzięki temu zakupowi, wraz z siecią barów UGO KOFOLA zarządza obecnie największą siecią barów ze świeżymi sokami w Europie Środkowej. Do końca 2014 r. spodziewamy się zarządzać 50 barami. Bary ze świeżymi sokami wraz z napojami „wyciskanymi” UGO tworzą nową definicję słowa „sok”.

KOFOLA potwierdza swój potencjał innowacyjny z jednej strony budując całkowicie nowe marki, takie jak Natelo (ciepłe napoje), BUBLIMO (syropy do domowej produkcji napojów gazowanych) i UGO, a z drugiej – wymyślając nowe smaki i modyfikując istniejące silne marki Kofola, HOOP Cola, RAJEC czy Semtex. Jesteśmy gotowi do dalszych inwestycji w rozwój marek i indywidualne modele dystrybucji. Zwrot z takich inwestycji jest długoterminowy, ale wierzymy, że siła naszych innowacji zwiększy wartość inwestycji w KOFOLI dla akcjonariuszy.

W następnym okresie KOFOLA będzie nadal realizować swoje cele strategiczne. Cele te mają wzmocnić naszą pozycję w segmencie napojów „on-the-go” i utrzymać silną pozycję na rynku detalicznym w długim okresie. Z perspektywy efektywności gospodarczej działania restrukturyzacja i spadek cen surowców powinny mieć dodatni wpływ na wyniki KOFOLI. Stale staramy się ulepszać nasze napoje, aby stawały się bardziej naturalne i zdrowe. Będzie to wymagało dalszych inwestycji w modyfikacje linii produkcyjnych.

Jesteśmy pewni, że podążamy właściwą ścieżką, która zaprowadzi nas do kompleksowego i trwałego rozwoju KOFOLI. Kończąc, chciałbym podziękować Członkom Rady Nadzorczej za wsparcie w opracowywaniu strategii KOFOLI, mając nadzieję, że tak doskonałą współpracę uda się utrzymać.


PREZES ZARZĄDU
KOFOLA S.A.

1.2 Opis Grupy KOFOLA S.A.

GRUPA KOFOLA S.A. jest jednym z czołowych producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. Grupa prowadzi działalność w Czechach, na Słowacji, w Polsce i w Rosji.



NASZA MISJA I CEL

Jesteśmy KOFOLĄ. Z pasją dążymy do tego co jest najważniejsze w życiu: kochać, prowadzić zdrowy styl życia i nieustannie poszukiwać nowych wyzwań.

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

7

2013 r. NAGRODY

Czechy TOP 100 – Kofola a.s. Czechy, piąta najbardziej podziwiana spółka w Czechach w 2012 r.

Kofola a.s. Czechy otrzymała tytuł Superbrands 2013 za marki **Kofola** i **Jupik**.

Kofola a.s. Słowacja otrzymała tytuł Superbrands 2013 za marki **Kofola Rajec** i **Vinea**.

Kofola a.s. Czechy i Kofola a.s. Slovakia otrzymały tytuł Consumers Choice 2013 – **The best new product of 2013 (najlepszy nowy produkt w 2013 r.)** za napój o smaku soku owocowego Rajec, a także za marki Vinea i Pickwick Ice Tea.

Czechy TOP 100 – Kofola a.s. Czechy uznana za najbardziej innowacyjną spółkę w 2013 r. w Czechach.

Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała tytuł **Najlepszego Produktu oferowanego w Biedronce** – za wodę Polaris Vital.

Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała tytuł w kategorii **Ulubiony Napój Klientów Biedronki** za napój Cola Original 2 l.

Kofola a.s. Czechy i Kofola a.s. Słowacja otrzymały nagrodę **Red Dot Award: Communication Design 2013** i **Pentawards** za nowy projekt marki **Jupik**.

Kofola a.s. Czechy i Kofola a.s. Słowacja otrzymały **Krajowy Czempionat w Europejskich Nagrodach Biznesowych**

Kofola a.s. Czechy i Kofola a.s. Słowacja otrzymały w ramach nagród Superbrands 2013 r. „**Nagrodę Specjalną**” społecznościowo-mediową.

KOFOLA S.A. otrzymała tytuł „**Perły polskiej gospodarki**” w kategorii Wielkich Pereł 11. edycji gospodarczego magazynu anglojęzycznego POLISH MARKET we współpracy z PANem.

JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...



reddot design award
winner 2013





SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Spółki holdingowe:

KOFOLA S.A.– Kutno (PL)

Kofola ČeskoSlovensko a.s.– Ostrava (CZ)

Alofok Ltd – Limassol (CYP)

Spółki produkcyjne i handlowe:

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

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

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

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

Pinelli spol. s r.o.– Krnov (CZ)

UGO Trade s.r.o.– Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

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

PCD Hoop Sp. z o. o.– Koszalin (PL)

STEEL INVEST Sp. z o. o.– Kutno (PL)

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o.– Krnov (CZ)

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

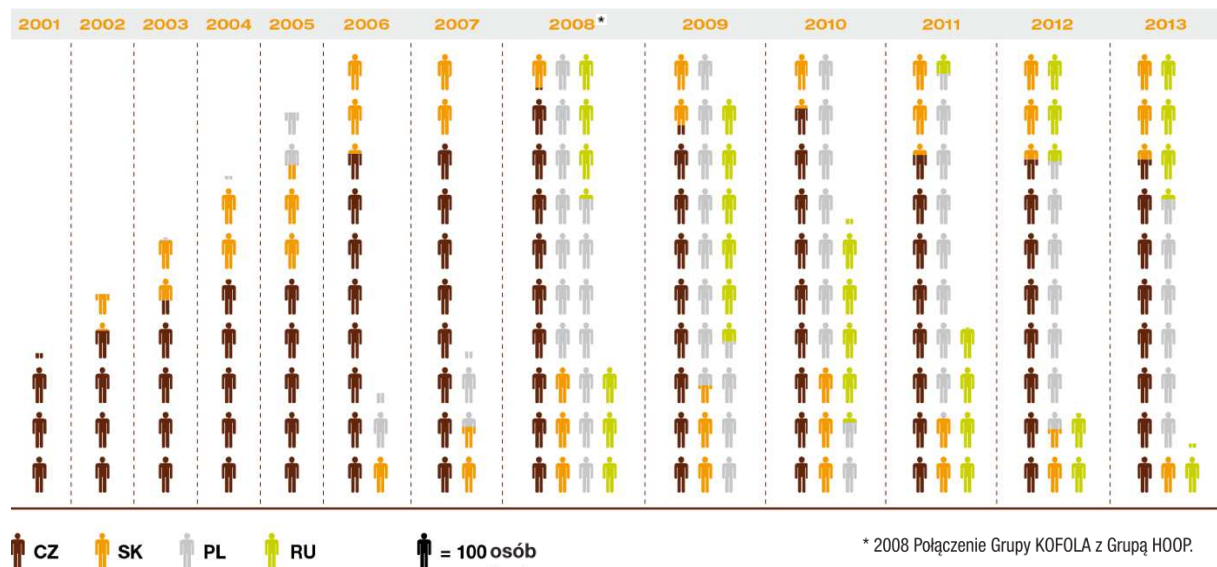
NASZE GŁÓWNE MARKI W 2013 r.



LUDZIE SĄ NASZĄ SIŁĄ

Rozumiemy, że w dzisiejszej gospodarce opartej na wiedzy, aby utrzymać przewagę konkurencyjną konieczne jest stałe nabywanie talentów i inwestowanie w ludzi, aby mogli oni podnosić swoje kwalifikacje. Wierzymy, że dzięki uważnemu zarządzaniu potencjałem naszych pracowników możemy bezpośrednio wpływać na wyniki finansowe.

Z tego powodu stale poprawiamy warunki pracy, dajemy naszym pracownikom możliwości poprawy kwalifikacji poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Wszyscy nasi pracownicy objęci są programem motywacyjnym, który wiąże wysokość premii z realizacją indywidualnych celów i osiągnięciem wyników finansowych przez spółki, w których są zatrudnieni. Nasi pracownicy objęci są dorocznym systemem oceny, który pozwala na weryfikację osiągnięć w ostatnim roku i pomaga im identyfikować obszary dalszego doskonalenia.



Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOFOLA S.A. (łącznie z Grupą Megapack) zmniejszyło się z 2 192 osób w 2012 roku do 2 084 osób w 2013 roku.

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

11

STRUKTURA I ZMIANY W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Na 31 grudnia 2013 r. Grupa składała się z następujących jednostek:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni % udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów
1. KOFOLA S.A.	Polska, Kutno	holding	pełna		
2. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Czechy, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4. Kofola a.s.	Czechy, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6. Santa-Trans s.r.o.	Czechy, Krnov	transport drogowy towarów	pełna	100,00%	100,00%
7. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
8. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
9. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej	pełna	100,00%	100,00%
10. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding	pełna	100,00%	100,00%
11. PINELLI spol. s r.o.	Czechy, Krnov	licencje na znaki towarowe	pełna	100,00%	100,00%
12. UGO Trade s.r.o.	Czechy, Krnov	prowadzenie barów ze świeżymi sokami	pełna	75,00%	75,00%
13. STEEL INVEST Sp. z o. o.	Polska, Kutno	nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej	pełna	100,00%	100,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. - Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje wytwarzanie i sprzedaż napojów bezalkoholowych.

Jednostka zależna – **Kofola ČeskoSlovensko a.s.** jest spółką zarządzającą Grupą, a jednocześnie spółką dominującą Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s. z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, Czechy, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Grupa Kofola ČeskoSlovensko a.s. składa się z następujących jednostek:

- Kofola ČeskoSlovensko a.s.– jednostka dominująca – zarejestrowana w Czechach, wykonuje funkcje zarządcze i kontrolne wobec innych jednostek składających się na Grupę KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym towarów, głównie do Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Obecnie Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Sementex i Erektus,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 75% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie barami ze świeżymi sokami. Spółkę nabyto w dniu 1 grudnia 2012 r., w związku z czym w danych porównywalnych uwzględniono dane za grudzień 2012 r.

Alofok Ltd.– członek Grupy od 5 lutego 2013 r., z siedzibą w Limassol, Cypr, w której KOFOLA S.A. ma 100% udział w kapitale zakładowym. Spółka posiada 50% udziałów w Grupie Megapack.

Jednostka stowarzyszona – **Grupa Megapack**, której jednostką dominującą jest OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Leninskiy District, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. ma 50% udział w kapitale zakładowym. Główna działalność Grupy Megapack to świadczenie usług butelkowania stronom trzecim, produkcja własnych napojów oraz ich dystrybucja na terytorium Federacji Rosyjskiej. W 2012 r. Grupa KOFOLA S.A. mogła kontrolować politykę finansową i operacyjną Grupy Megapack, w związku z czym konsolidowała jej wyniki finansowe metodą pełną. Zgodnie ze Statutem Dyrektor Generalny tej spółki jest wybierany przez Walne Zgromadzenie, a KOFOLA S.A. miała decydujący głos w tej kwestii do 31 grudnia 2012 r.. Z uwagi na to, że z końcem 2012 r. umowa akcjonariuszy dająca spółce KOFOLA S.A. decydujący głos w wyborze Dyrektora Generalnego OOO Megapack wygasła, od 1 stycznia 2013 r., KOFOLA S.A. i rosyjscy akcjonariusze sprawują równe udziały w tej spółce, a tym samym zgodnie z MSR 31 Grupa KOFOLA S.A. konsoliduje Grupę Megapack zgodnie z metodą praw własności. KOFOLA S.A. nadal będzie pełnić nadzór właścicielski nad działalnością jednostki stowarzyszonej dzięki prawu do wyznaczania dwóch z czterech członków Zarządu OOO Megapack.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Głównym rodzajem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Po sprzedaży jej aktywów działalność spółki wygaszono. Udziały w PCD HOOP Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 14 stycznia 2014 r. Spółka ta była konsolidowana metodą pełną.

STEEL INVEST Sp. z o. o. – od 17 czerwca 2012 r. zarejestrowana w Kutnie, KOFOLA S.A. nabyła 100% jej kapitału zakładowego w dniu 28 marca 2012 r. Obecnie spółka nie prowadzi działalności, poza windykacją należności.

Santa-Trans s.r.o. (SK) – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym, głównie do Kofola a.s. (Słowacja). Udziały w Santa –Trans SK, s.r.o. zostały zbyte w dniu 16 kwietnia 2013 r. Spółka była konsolidowana metodą pełną. W niniejszym sprawozdaniu finansowym uwzględniono jej dane finansowe za okres zakończony 31 marca 2013 r., jako że w okresie od 1 kwietnia 2013 r. do dnia zbycia nie było żadnych istotnych transakcji, które miałyby wpływ na Grupę.

Jednostka stowarzyszona – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** (TSH Sulich Sp. Z o.o.) z siedzibą w Bielsku Podlaskim, w której KOFOLA S.A. miała 50% udziałów dających 50% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Działalność spółki koncentruje się na drogowym transporcie towarowym i spedycji. Udziały w TSH Sulich Sp. z o.o. zbyte w dniu 8 marca 2013 r. Spółka była konsolidowana metodą praw własności.

Kofola Sp. z o.o. – spółka zarejestrowana w Polsce, której główna działalność polegała na najmie Hoop Polska Sp. z o.o. linii produkcyjnej w Kutnie. Spółka była częścią Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s. i w wyniku fuzji z Kofola ČeskoSlovensko a.s. zaprzestała działalności z dniem 29 grudnia 2012 r. Dane Spółki przedstawiono tylko za okres porównawczy.

Kofola Zrt. w likwidacji (HU) – spółka zaprzestała działalności gospodarczej. W dniu 9 sierpnia 2012 r. Zarząd KOFOLA S.A. otrzymał informację z sądu o prawomocnej decyzji dotyczącej wyrejestrowania z rejestru sądowego jednostki zależnej - Kofola Zrt. W likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższa decyzja ostatecznie zamknęła proces likwidacji jednostki zależnej rozpoczęty wnioskiem złożonym 1 lutego 2009 r. Dane Spółki przedstawiono wyłącznie za okres porównawczy.

1.3 Najważniejsze wydarzenia w Grupie KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszych informacji finansowych

ZAPRZESTANIE KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ METODY ZARZĄDZANIA

Z uwagi na to, że z końcem 2012 r. umowa dająca spółce KOFOLA S.A. decydujący głos w wyborze Dyrektora Generalnego jednostki zależnej OOO Megapack wygasła, od 1 stycznia 2013 r. KOFOLA S.A. i rosyjscy akcjonariusze sprawują równe udziały w tej spółce, a tym samym zgodnie z MSR 31 Grupa KOFOLA S.A. konsoliduje Grupę Megapack zgodnie z metodą praw własności. KOFOLA S.A. nadal będzie pełnić nadzór właścicielski nad działalnością jednostki stowarzyszonej (po przeniesieniu swoich udziałów do Alofok Ltd stała się podmiotem pośrednio zależnym) dzięki prawu do wyznaczania dwóch z czterech członków Zarządu OOO Megapack.

POWSTANIE ALOFOK LTD

W dniu 5 lutego 2013 r. KOFOLA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Alofok Ltd z siedzibą w Limassol, Cypr. Wartość bilansowa nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR).

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ – TSH SULICH SP. Z O.O.

W dniu 8 marca 2013 r. KOFOLA S.A. sprzedała wszystkie swoje udziały w jednostce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o. Transakcja ta nie miała wpływu na wyniki Grupy w 2013 r.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ – SANTA-TRANS.SK, S.R.O.

Jednostka zależna, Kofola ČeskoSlovensko a.s. z siedzibą w Ostravie sprzedała w dniu 16 kwietnia 2013 r. 100% posiadanych udziałów w Santa-Trans.SK, s.r.o. z siedzibą w mieście Rajec na Słowacji na rzecz Mamenato Steal a.s. z siedzibą w Ostravie.

UMOWY KREDYTOWE

W dniu 22 kwietnia 2013 r. spółka Hoop Polska sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Celem zawarcia Umowy kredytu jest zapewnienie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w perspektywie kilku lat oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 r. wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 r. Dla wszystkich kredytów stopy oprocentowania są zmienne a marże ustalone zostały na warunkach rynkowych.

ZMIANY W ZARZĄDZIE KOFOLA S.A.

Na podstawie Uchwały nr 12 z dnia 24 czerwca 2013 r., Rada Nadzorcza KOFOLA S.A. powołała dwóch nowych członków Zarządu na pięcioletnią kadencję: Daniela Buryša i Mariána Šefčoviča. Kadencja pozostałych członków Zarządu została przedłużona o kolejne pięć lat. Zmiany w Zarządzie zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 15 października 2013 r.

UCHWAŁA O WYPŁACIE DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Na podstawie Uchwały nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany przez KOFOLA S.A. w 2012 r., w wysokości 11 755 tys. zł oraz 11 536 tys. zł z funduszu na wypłatę dywidendy na wypłatę dywidendy.

Akcje każdej z serii (A, B, C, D, E, F, G) z wyłączeniem akcji własnych, zostały objęte dywidendą, która wyniosła 0,89 zł za akcję. Dzień dywidendy wyznaczono na dzień 24 września 2013 r., a wypłatę dywidendy na dzień 6 grudnia 2013 r.

PROGRAM WYKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zgodnie z Uchwałą nr 20 z dnia 24 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu miała wynieść nie więcej niż 116 108 akcji, co w przybliżeniu miało stanowić 0,45% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na Program nie mogą przekroczyć 930 tys. zł, a cena nabytych akcji nie może być wyższa niż 40 zł za akcję. Zgodnie z porozumieniem z dnia 16 lipca 2013 r. Dom Maklerski Copernicus Securities S.A. pośredniczy w zakupie akcji, skupując je na własny rachunek, a w przyszłości KOFOLA S.A. dokona odkupienia tych akcji i ich umorzenia..

UCHWAŁA O USTANOWIENIU FUNDUSZU REZERWOWEGO NA NABYCIE AKCJI WŁASNYCH KOFOLA S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 21 z dnia 24 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. postanowiło z kapitału zapasowego stanowiącego nadwyżkę ponad fundusz dywidendowy ustanowić fundusz rezerwowy na pokrycie wykupu akcji własnych przez Spółkę (zgodnie z Uchwałą nr 20 z 24 czerwca 2013 r.) w kwocie 930 tys. zł.

UCHWAŁA DOTYCZĄCA UMORZENIA AKCJI WŁASNYCH I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zgodnie z Uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. postanowiło umorzyć 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu wykupu akcji zakończonego z końcem 2012 r. i postanowiło obniżyć kapitał zakładowy o 2 599 zł do wysokości 26 170 003 zł. Zmianę tę zarejestrowano w sądzie z dniem 15 października 2013 r.

WNIESIENIE APORTEM UDZIAŁÓW OOO MEGAPACK DO ALOFOK LTD

Z dniem 4 lipca 2013 r. rosyjski sąd rejestrowy zarejestrował wniesienie aportem udziałów w OOO Megapack będących własnością KOFOLA S.A. do jej spółki zależnej Alofok Ltd, w której KOFOLA S.A. ma 100% udziałów w kapitale zakładowym. Po tej transakcji wartość księgowa udziałów KOFOLA S.A. w kapitale Alofok Ltd wzrosła do 55 907 tys. zł.

ZBYCIE AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY

Aktywa, na które składa się zakład w Tychach, będący własnością jednostki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o., zostały z dniem 30 sierpnia 2013 r. sprzedane, co dało Grupie zysk w wysokości 1 287 tys. zł. W okresach porównawczych aktywa te były wykazywane w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”.

EMISJA OBLIGACJI W REPUBLICIE CZESKIEJ

W dniu 4 października 2013 r., zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 r., zmienioną w dniu 25 września 2013 r., KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji wyrażonych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie podlegały ofercie publicznej,
- były oferowane w ofertach prywatnych przez gwarantów emisji, czyli Česká spořitelna a.s. i PPF banka a.s., zgodnie z umowami subskrypcyjnymi z dnia 3 października 2013 r.
- wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji wynosiła 99,0% wartości nominalnej,
- obligacje zapadają 60 miesięcy od dnia emisji, czyli 4 października 2018 r.,
- odsetki będą naliczane rocznie, koniec pierwszego okresu odsetkowego planowany jest na dzień 4 października 2014 r.,
- obligacje oprocentowane są według stopy 12M PRIBOR plus marża w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji obligacji było pozyskanie funduszy, które będą wykorzystane przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części aktualnego zadłużenia Spółki.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W PRADZE

Obligacje wyemitowane przez KOFOLA S.A., wyrażone w CZK, zostały dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze. Po raz pierwszy były notowane w dniu 7 października 2013 r.

REJESTRACJA ZMIAN W ZARZĄDZIE I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 15 października 2013 r. w sądzie rejestrowym zarejestrowano następujące zmiany: zmiany w składzie Zarządu Spółki KOFOLA S.A. (zgodnie z Uchwałą nr 12 Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2013 r.) i obniżenie kapitału zakładowego o 2 599 zł do 26 170 003 zł w związku z umorzeniem 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach Programu Wykupu zakończonego z końcem 2012 r. (zgodnie z Uchwałami nr 18 i 19 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 r.).

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 października 2013 r. Martin Dokoupil zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 r.

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU

W dniu 31 października 2013 r. Bartosz Marczuk zrezygnował z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 r. z powodów osobistych. Jego obowiązki przejął Daniel Buryš, który został powołany na członka Zarządu KOFOLA S.A. dnia 24 czerwca 2013 r.

POWOŁANIE NOWEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej została powołana Agnieszka Donica.

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W dniu 1 lipca 2013 r. nastąpiło połączenie spółek UGO Trade s.r.o. (następca prawny) i UGO Juice s.r.o.(CZ). Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze handlowym w dniu 30 listopada 2013 r. Celem połączenia jednostek było uproszczenie struktury Grupy i zaoszczędzenie na kosztach ogólnego zarządu.

WYPŁATA DYWIDENDY AKCJONARIUSZOM KOFOLA S.A.

W dniu 6 grudnia 2013 r. akcjonariuszom KOFOLA S.A. wypłacona została dywidenda w wysokości 0,89 zł za akcję.

WYKUP OBLIGACJI – SERII A¹ I A²

W dniu 21 grudnia 2013 r. KOFOLA S.A. dokonała wykupu obligacji (serii A¹ i A²). Obligacje podlegały obrotowi na rynku Catalyst i BondSpot S.A.

SPRZEDAŻ AKCJI W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ – POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

W dniu 14 stycznia 2014 r. KOFOLA S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w jednostce zależnej PCD HOOP Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie.

NABYCIE GRUPY MANGALOO

W dniu 21 stycznia 2014 r. Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Grupy Mangaloo. Grupa Mangaloo jest właścicielem sieci barów ze świeżymi sokami w kilku dużych centrach handlowych w Czechach.

1.4 Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska

Od początku swej działalności Grupa KOFOLA S.A. stara się być firmą odpowiedzialną społecznie. W naszym przeświadczeniu bycie odpowiedzialnym oznacza odpowiadanie na potrzeby wszystkich grup interesariuszy, w szczególności generowanie zwrotu dla akcjonariuszy przy zachowaniu wartości, jakie wyznajemy.

Prowadzone przez nas działania w dziedzinie CSR to nie kwestia ostatnich kilku lat. Rozpoczęliśmy je na długo zanim CSR stało się modne. W roku 2010 w jawny sposób ustaliliśmy, że CSR (Corporate Social Responsibility) staje się nieodłącznym elementem naszej kultury firmowej. Początkowe, bardzo intuicyjne podejście znalazło odzwierciedlenie w kilku konkretnych projektach CSR. W 2012 r. przeanalizowaliśmy naszą strategię. Z dumą wspieramy lokalne społeczności, które pomogły nam ostatnio osiągnąć sukces.

W roku 2013 kontynuowaliśmy wiele projektów CSR rozpoczętych w poprzednich latach. Jednocześnie staraliśmy się wdrażać ideę CSR we wszystkich możliwych dziedzinach. W naszych działaniach ze szczególną uwagą podchodzimy do wsparcia zdrowego stylu życia (odpowiedzialna konsumpcja), oszczędnego podejścia do zasobów naturalnych, ochrony środowiska, tradycji, bycia dobrym sąsiadem, honorowania umów i zasad prowadzenia działalności gospodarczej oraz zapewnienia, że nasi pracownicy są ambasadorami wyznawanych przez nas wartości.

ODPOWIEDZIALNA KONSUMPCJA

Odpowiedzialna konsumpcja oznacza aktywny udział w różnych organizacjach, takich jak na przykład Izby Spożywcze, gdzie nasi pracownicy zajmują wiodące stanowiska i rozwijają różne inicjatywy w zakresie zdrowego stylu życia oraz zajmują się edukacją konsumentów w zakresie prawidłowego spożycia napojów. Z własnej woli oznaczyliśmy nasze produkty notką na temat składników GDA. W Czechach z dumą współprowadzimy kurs internetowy na temat prowadzenia zdrowego trybu życia przez dzieci pod hasłem „Žij zdrowo i wesoło” (Hravě žij zdravě – <http://www.hravezijzdrave.cz/>). Prowadzenie tego programu rozpoczęliśmy również na Słowacji (<http://www.hravozizdravo.sk/>).

W Polsce prowadzimy podobny program, „Trzymaj Formę”, który jest programem edukacyjnym dla dzieci ze szkół ponadpodstawowych, promującym zdrowy styl życia i odżywiania (<http://www.trzymajforme.pl/>).

Dla zapewnienia jak największych wartości zdrowotnych naszych produktów opracowujemy je we współpracy z czołowymi specjalistami ds. żywienia i korzystamy wyłącznie ze sprawdzonych dostawców.

ZDROWE PRODUKTY

W 2013 r. zdecydowanie koncentrowaliśmy się na poprawie właściwości zdrowotnych naszych produktów. Po pierwsze, używamy wyłącznie naturalnych barwników. Po drugie, w Czechach korzystamy z technologii napełniania butelek PET na gorąco. Do naszych w 100% świeżych soków zaczęliśmy używać technologii wysokich ciśnień (paskalizacja), dzięki czemu

zachowane zostają wszystkie wartości odżywcze owoców i warzyw. Za każdym razem, gdy przygotowujemy się do innowacji, staramy się zapewnić konsumentom lepszy lub zdrowszy produkt.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Pod względem ochrony środowiska koncentrujemy się na inwestycjach w nowoczesne technologie oraz linie produkcyjne zwiększające sprawność i tym samym minimalizujące zużycie energii i wody. Inwestujemy w źródła poboru wody dla zapewnienia najwyższej jakości i ochrony przed skażeniem. Naszym celem jest utrzymanie wszystkiego, co najlepsze, najbardziej naturalne, i zapewnienie wszystkim naszym konsumentom unikatowej wody źródlanej.

W 2012 r. udało nam się zmniejszyć wagę większości butelek PET, dzięki czemu ograniczyliśmy zużycie granulatu i ograniczyliśmy ujemny wpływ na środowisko. W porównaniu z 2011 rokiem zwiększyliśmy również użycie granulatu z recyklingu.

Ograniczamy również zanieczyszczenia powodowane spalinami z naszych samochodów. Obecnie korzystamy z jednego z najbardziej nowoczesnych parków samochodowych, spełniającego najściślejsze normy europejskie, i wdrażamy właśnie wykorzystanie CNG w naszych ciężarówkach.

ZAŁOŻENIE FUNDACJI „PAPROĆ”

W dniu 22 lutego 2012 r. Zarząd jednostki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. podjął uchwałę o założeniu fundacji „Paproć” chroniącej przyrodę i środowisko. Poza misją edukacyjną, celem fundacji jest aktywizacja przedsiębiorców i ludzi wspierających działania na rzecz środowiska dla obrony naszego dziedzictwa naturalnego.

TRADYCJA

Kupując lokalne marki i budując wokół nich pozytywne emocje i doświadczenia pomagamy utrzymać dziedzictwo kulturowe na rynkach, na których prowadzimy działalność. Kluczowe kompetencje Grupy KOFOLA S.A. to odbudowa lub budowa od podstaw silnych marek z poszanowaniem lokalnych kultur i szczególnych potrzeb konsumentów. Kofola to grupa kapitałowa, która wie, jak pracować z lokalnymi markami, troszczy się o nie, rozwija je i wzmacnia.

PRACOWNICY

Szkolimy naszych kierowców w pierwszej pomocy i organizujemy kursy dotyczące działania w razie wypadku samochodowego. Nasze ciężarówki oznaczone są specjalnymi nalepkami z numerami telefonów, na które inni kierowcy mogą dzwonić, gdy nasz kierowca narusza przepisy.

Rozpoczęliśmy również nasz program „odpowiedzialny kierowca”, który ma na celu promowanie odpowiedzialnego zachowania na drogach wśród naszych kierowców.

W 2013 r. udało nam się uzyskać dotację z Europejskiego Funduszu Społecznego poprzez program operacyjny Kapitał Ludzki oraz od państwa czeskiego. Projekt ten doprowadzi do wyszkolenia naszych pracowników w umiejętnościach koniecznych do poprawy naszych zdolności konkurencyjnych w tej dziedzinie.

DOBRY SĄSIAD

Jednym z najważniejszych aspektów dla naszej spółki jest bycie „dobrym sąsiadem”. Dlatego opracowaliśmy serię projektów wsparcia dla regionów, w których prowadzimy działalność, od budowy placów zabaw, poprzez rozwój struktury komunikacyjnej po wsparcie lokalnych organizacji pozarządowych. Kampania jest elementem naszego odpowiedzialnego podejścia do budowy marki (Brand Social Responsibility).

W istotny sposób wspieramy pieniądze Krajowy Fundusz Antykorupcyjny w Czechach.

1.5 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych przez Grupę KOFOLA S.A. w 2013 roku. Należy się z nimi zapoznawać w połączeniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu. Wszystkie kwoty są podane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

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

Z uwagi na znaczne różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2013 roku a analogicznym okresem 2012 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównawczy 2012 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2013 roku. Informacje o kursach używanych dla potrzeb przeliczenia są przedstawione w nocie 4.3. Skonsolidowane informacje finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Należy zauważyć, że dane porównawcze dotyczące Grupy Megapack zostały przedstawione oddzielnie w rachunku zysków i strat jako wycofanie z konsolidacji. Ta reklasyfikacja wiąże się z utratą kontroli nad Grupą Megapack z dniem 1 stycznia 2013 r. i jest zgodna z wymogami MSSF 5. Szczegółowe informacje przedstawione zostały w nocie 5.11 do skonsolidowanych informacji finansowych. Z dniem 1 stycznia 2013 r. Grupa Megapack została przedstawiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach długoterminowych jako inwestycja w jednostki stowarzyszone, a udział w zyskach od jednostki stowarzyszonej jest przedstawiony w rachunku zysków i strat w pozycjach finansowych.

Należy również zauważyć, że tylko w nocie 1.5 dane porównywalne przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu właściwego dla okresu sprawozdawczego z 2013 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

Zdaniem Zarządu skonsolidowane informacje finansowe skorygowane o pozycje jednorazowe zapewniają lepszą porównywalność wyników Grupy KOFOLA S.A. pomiędzy poszczególnymi okresami; lecz z formalnego punktu widzenia ujęte zostały skonsolidowane informacje finansowe przedstawione w drugiej części niniejszego sprawozdania.

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

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

18

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.1.2012 - 31.12.2012	Raportowane skorygowane o zdarzenia jednorazowe 1.1.2012 - 31.12.2012 *	Skorygowane przeliczone ** 1.1.2012 - 31.12.2012 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 022 663	1 022 663	1 013 485
Koszt własny sprzedaży	(675 766)	(675 766)	(670 809)
Zysk brutto ze sprzedaży	346 897	346 897	342 676
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(241 709)	(241 709)	(239 178)
Koszty ogólnego zarządu	(52 364)	(52 364)	(51 323)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 575	3 245	3 264
Zysk z działalności operacyjnej	54 399	56 069	55 439
EBITDA	128 267	129 937	128 736
Koszty finansowe netto	(18 841)	(18 841)	(18 950)
Podatek dochodowy	(8 896)	(8 896)	(8 825)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	26 662	28 332	27 664
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji	2 276	2 276	2 158
Zysk netto za okres	28 938	30 608	29 822
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	28 943	30 613	29 827

* w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. na wynik z działalności operacyjnej, EBITDA i zysk netto wpływ miały jednorazowe koszty związane z rezerwą na utratę wartości środków trwałych w wysokości 1 670 tys. zł.

** wyniki podane jako dane porównawcze za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. dla lepszej porównywalności przeliczone dla potrzeb tego sprawozdania po kursach obowiązujących w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 grudnia 2013 r.

Następujące pozycje jednorazowe miały wpływ na zysk z działalności operacyjnej Grupy KOFOLA S.A. za 2013 r.: z jednej strony, odpis z tytułu utraty wartości firmy, marek i środków trwałych dotyczących działalności w Polsce w łącznej wartości 141 948 tys. zł, a z drugiej zysk z tytułu sprzedaży istotnych środków trwałych w wysokości 3 103 tys. zł. Na wynik finansowy Grupy KOFOLA S.A. w 2013 r. miała wpływ sprzedaż jednostki zależnej Santa-Trans.SK, s.r.o., na której Grupa zanotowała zysk w wysokości 2 067 tys. zł. Na podatek dochodowy Grupy KOFOLA S.A. w 2013 r. miało wpływ wyksięgowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego w wysokości 21 335 tys. zł oraz podatek od zysku ze sprzedaży środków trwałych w wysokości 106 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości i sprzedaż Santa-Trans.SK, s.r.o. były neutralne pod względem podatkowym. Wyniki za 2013 r. po skorygowaniu o wydarzenia jednorazowe przedstawia tabela poniżej:

Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2013 - 31.12.2013	Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF	Korekty o zdarzenia jednorazowe	Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 015 979	-	1 015 979
Koszt własny sprzedaży	(694 905)	-	(694 905)
Zysk brutto ze sprzedaży	321 074	-	321 074
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(224 390)	-	(224 390)
Koszty ogólnego zarządu	(44 206)	-	(44 206)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(135 010)	138 845	3 835
Zysk z działalności operacyjnej	(82 532)	138 845	56 313
EBITDA	(9 519)	138 845	129 326
Koszty finansowe netto	(7 460)	(2 067)	(9 527)
Podatek dochodowy	(32 858)	21 441	(11 417)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(122 850)	158 219	35 369
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	-	(849)
Zysk netto za okres	(123 699)	158 219	34 520
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(123 660)	158 219	34 559

Oceniając wyniki finansowe Grupy KOFOLA S.A. osiągnięte w okresie sprawozdawczym, należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty:

- Utrzymująca się bardzo długa zima oraz długotrwałe i silne opady w maju i czerwcu miały ujemny wpływ na popyt na produkty Grupy, szczególnie w sektorze HoReCa, co zostało częściowo zbilansowane suchym i gorącym lipcem i sierpniem.
- Agresywne kampanie cenowe prowadzone przez konkurencję, szczególnie w segmencie coli i syropów.
- Konsumentci nadal pozostają w niepewności, w związku z tym starają się oszczędzać na zakupach ograniczając konsumpcję albo wybierając tańsze produkty.
- Wysoki poziom bezrobocia oraz spowolnienie gospodarcze i wysokie ceny energii i paliw wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co przekładało się na zawartość koszyka zakupów, skłonność do poszukiwania promocji i wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.
- Spadek konsumpcji w segmencie gastronomicznym o wyższych marżach.
- Przeniesienie sprzedaży w Rosji z kanałów tradycyjnych do nowoczesnych i w Polsce z sieci sklepów detalicznych do dyskontów.
- Konsolidacje na rynku dystrybutorów, które miały ujemny wpływ na warunki handlowe i pogorszenie sytuacji finansowej w szczególności mniejszych hurtowni spożywczych.
- Osłabienie korony czeskiej w stosunku do EUR, co miało wpływ na ceny zakupu surowców.

Poniżej opisujemy zmiany, jakie miały miejsce w głównych pozycjach skonsolidowanych informacji finansowych:

- **Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej** wzrosły z 1 013 485 tys. zł w 2012 r. do 1 015 979 tys. zł w okresie sprawozdawczym, czyli o 2 494 tys. zł (0,2%).
- **Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej** wyniósł 321 074 tys. zł i był o 21 602 tys. zł (6,3%) niższy niż 342 676 tys. zł uzyskane w poprzednim roku.
- **Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) z działalności kontynuowanej** wzrósł z 55 439 tys. zł do 56 313 tys. zł, czyli o 874 tys. zł (1,6%).
- **Skorygowany wskaźnik EBITDA z działalności kontynuowanej (zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja)** wzrósł ze 128 736 tys. zł do 129 326 tys. zł, czyli o 590 tys. zł (0,5%).
- Skorygowana **rentowność EBITDA z działalności kontynuowanej** w 2013 r. wyniosła 12,7% i nie zmieniła się w stosunku do 2012 r.
- **Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej** wzrósł z 27 664 tys. zł do 35 369 tys. zł, czyli o 7 705 tys. zł (27,9%).
- **Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej** wzrósł z 29 827 tys. zł do 34 559 tys. zł, czyli o 4 732 tys. zł (15,9%).
- Spadek **zadłużenia finansowego brutto z działalności kontynuowanej** z 263 801 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (przeliczonego na złote według kursu wymiany z dnia 31 grudnia 2013 r.) do 231 012 tys. zł na 31 grudnia 2013 r., czyli o 32 789 tys. zł (12,4%).
- Spadek **zadłużenia finansowego netto z działalności kontynuowanej** z 248 871 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (przeliczonego na złote według kursu wymiany z dnia 31 grudnia 2013 r.) do 200 471 tys. zł na 31 grudnia 2013 r., czyli o 48 400 tys. zł (19,4%). Zadłużenie netto Grupy wyliczone jako wielokrotność 12-miesięcznego skorygowanego EBITDA na koniec grudnia 2013 r. wynosiło 1,55 w porównaniu z 1,93 na koniec grudnia 2012 r.
- Wzrost **kapitału obrotowego netto w działalności kontynuowanej** z (18 404) tys. zł na 31 grudnia 2012 r. (przeliczonego na złote według kursu wymiany z dnia 31 grudnia 2013 r.) do (6 121) tys. zł na 31 grudnia 2013 r.
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)** w 2013 r. wyniosły 110 340 tys. zł i były o 9 620 tys. zł, czyli o 8,0% niższe niż w 2012 r.
- **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)** w 2013 r. wyniosły (11 598) tys. zł i były o 21 806 tys. zł, czyli o 65,3% niższe niż w 2012 r.
- **Przepływy pieniężne z działalności finansowej (działalność kontynuowana)** w 2013 r. wyniosły (80 849) tys. zł w porównaniu z (117 769) tys. zł w 2012 r.

POLSKA

- W 2013 r. (w porównaniu z tym samym okresem 2012 r.) przychody Hoop Polska Sp. z o.o. do stron spoza Grupy spadły o 11 424 tys. zł (2,5%). Spadek ten dotyczy kanału nowoczesnym i wynika przede wszystkim ze spadku sprzedaży napojów gazowanych i niegazowanych, który został częściowo zniwelowany wyższą sprzedażą syropów i wody.
- W 2013 r. na polski rynek wprowadzono następujące nowe produkty: cytrynowa Hoop Cola 0,5l, Hoop Cola 0,5l light, Hoop Cola z guaraną 1l, wiśniowa Hoop Cola 2l, Jupik wielowocowy 0,33l, woda malinowa Jupik 0,5l, jabłkowo-miętowy Jupí Mix i gruszkowy syrop Paola.

CZECHY

- W 2013 r. (w porównaniu z 2012 r.), Kofola a.s. (Czechy) odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży jednostkom spoza Grupy o 18 590 tys. zł (5,7%).
- W 2013 r. Kofola a.s. (Czechy) zniwelowała spadek sprzedaży w sektorze gastronomicznym wzrostem w sektorze zakupów impulsywnych i detalicznym.
- Syrop Jupí nadal przoduje w sprzedaży na rynku czeskim.
- Wzrost udziału w rynku marki Jupík, mimo spadku udziału samej kategorii syropów w rynku.
- W okresie sprawozdawczym 2013 r. na rynek czeski wprowadzono następujące nowe produkty: UGO – świeże soki owocowe i warzywne, Kofola o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, nowe smaki syropów Jupí – jabłkowy i gruszkowy, nowe smaki wody Rajec – poziomkowy i czerwonej porzeczki, woda dla sportowców o smaku kiwi Jupik Aqua sport kiwi i Semtex o smaku szampana, piwo imbirowe Chito w puszkach 0,33l, tonik Chito w 1,5l butelkach PET. Kofola przejęła również dystrybucję francuskich wód luksusowych Evian i Badoit. W drugim kwartale 2013 r. Kofola zaczęła produkować napoje bezalkoholowe do nalewaków (RC Cola, czarna herbata brzoskwiniowa Pickwick, Orangina i Vinea) i zaczęła instalować te urządzenia w restauracjach typu fast-food. W trzecim kwartale 2013 r. Kofola wprowadziła również nową markę produktów do domowego sporządzania napojów – Bublino. W czwartym kwartale Kofola zaczęła prowadzić w Czechach dystrybucję znanej wody mineralnej Vincentka.

SŁOWACJA

- W 2013 r. (w porównaniu z 2012 r.) Kofola a.s. (Słowacja) odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży jednostkom spoza Grupy o 11 041 tys. zł (5,0%).
- W trzecim i czwartym kwartale 2013 r. Kofola a.s. (Słowacja) przodowała na detalicznym rynku napojów bezalkoholowych pod względem udziału w rynku.
- W czwartym kwartale Kofola a.s. (Słowacja) uzyskała pierwsze miejsce w segmencie HoReCa.
- W czwartym kwartale marka Kofola uzyskała pierwsze miejsce w segmencie napojów typu cola.
- Podobnie jak w Czechach, na rynek słowacki wprowadzono następujące nowe produkty: UGO – świeże soki owocowe i warzywne, Kofola o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, nowe smaki syropów Jupí – jabłkowy i gruszkowy, nowe smaki wody Rajec – poziomkowy i czerwonej porzeczki, woda dla sportowców o smaku kiwi Jupik Aqua sport kiwi i Semtex o smaku szampana, piwo imbirowe Chito w puszkach 0,33l, tonik Chito w 1,5l butelkach PET. Kofola przejęła również dystrybucję francuskich wód luksusowych Evian i Badoit. W drugim kwartale 2013 r. Kofola zaczęła produkować napoje bezalkoholowe do nalewaków (RC Cola, czarna herbata brzoskwiniowa Pickwick, Orangina i Vinea) i zaczęła instalować te urządzenia w restauracjach typu fast-food. W trzecim kwartale 2013 r. Kofola wprowadziła również nową markę produktów do domowego sporządzania napojów – Bublino.

ROSJA

- W Rosji w 2013 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 8,0% w porównaniu z tym samym okresem 2012 r.
- W 2013 r. Grupa Megapack zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów pod własną marką o 8,8% w porównaniu z 2012 r.

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

21

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2013 R. W PORÓWNIANIU Z OKRESEM DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 R.

Wybrane dane finansowe	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012*	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2013/2012 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 015 979	1 013 485	2 494	0,2%
Koszt własny sprzedaży	(694 905)	(670 809)	(24 096)	3,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	321 074	342 676	(21 602)	(6,3%)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(224 390)	(239 178)	14 788	(6,2%)
Koszty ogólnego zarządu	(44 206)	(51 323)	7 117	(13,9%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 835	3 264	571	17,5%
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	56 313	55 439	874	1,6%
Skorygowana EBITDA	129 326	128 736	590	0,5%
Skorygowane koszty finansowe netto	(9 527)	(18 950)	9 423	(49,7%)
Skorygowany podatek dochodowy	(11 417)	(8 825)	(2 592)	29,4%
Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej	35 369	27 664	7 705	27,9%
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Zysk / (strata) netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	2 158	(3 007)	(139,3%)
Skorygowany zysk netto za okres	34 520	29 822	4 698	15,8%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	34 559	29 827	4 732	15,9%

Działalność kontynuowana	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012 *
Rentowność brutto (%)	31,6%	33,8%
Skorygowana rentowność EBITDA (%)	12,7%	12,7%
Skorygowana rentowność EBIT (%)	5,5%	5,5%
Skorygowana rentowność zysku (straty) netto (%)	3,4%	2,9%
Skorygowany zysk netto na jedną akcję	1,3206	1,1397

* dane przeliczone po kursie wymiany z dwunastomiesięcznego okresu zakończony 31 grudnia 2013 r.

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

Rentowność EBITDA % – (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja za dany okres) / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

Rentowność EBIT % – zysk z działalności operacyjnej za dany okres / przychody netto ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

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

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy KOFOLA S.A. za 2013 r. wyniosły 1 015 979 tys. zł, co stanowi wzrost o 2 494 tys. zł (czyli 0,2%) w porównaniu z ubiegłym rokiem. Niewielki wzrost udało się uzyskać mimo spadku (o 8 104 tys. zł) w pierwszym kwartale 2013 r. z powodu długiej i śnieżnej zimy. Przychody ze sprzedaży produktów gotowych i usług wyniosły 1 011 433 tys. zł, co stanowi 99,6% łącznych przychodów.

Zmiana w przychodach Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym roku 2013 r. w porównaniu z 2012 r. wynikała głównie z niższych o 11 424 tys. zł przychodów Hoop Polska Sp. z o.o i niższych o 11 041 tys. zł przychodów Kofola a.s. (Słowacja). Z drugiej strony przychody Kofola a.s. (Czechy) wzrosły o 18 590 tys. zł, a przychody ze sprzedaży Grupy UGO również wzrosły w 2013 r. o 3 741 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w czterech segmentach rynku: napojów gazowanych, niegazowanych, wód i syropów. Łącznie segmenty te odpowiadają za 97,6% przychodów ze sprzedaży Grupy. W 2012 r. informacje na temat segmentów obejmowały segment napojów o niskiej zawartości alkoholu, na który składały się smakowe napoje alkoholowe (tzw. alco-pop) produkowane przez Grupę Megapack. Ponieważ Grupa Megapack od 1 stycznia 2013 r. jest wykazywana jako jednostka stowarzyszona, Grupa KOFOLA S.A. nie przedstawia już w swoim raporcie segmentu napojów o niskiej zawartości alkoholu.

Największy udział w przychodach w analizowanym okresie 2013 r., podobnie jak w okresie porównawczym 2012 r., ma sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 56,6% i 57,9%).

PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012*	zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	450 163	461 588	(11 424)	(2,5%)
Kofola a.s. (CZ)	341 999	323 410	18 590	5,7%
Kofola a.s. (SK)	208 541	219 583	(11 041)	(5,0%)

* Dane przeliczone według kursów z okresu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku

Hoop Polska Sp. z o.o. w 2013 r. zrealizowała przychody ze sprzedaży o 11 424 tys. zł (2,5%) niższe niż w okresie porównawczym. Spadek ten dotyczy kanału nowoczesnym, i spowodowany był głównie spadkiem sprzedaży napojów gazowanych i niegazowanych, częściowo skompensowanym wzrostem przychodów z tytułu sprzedaży syropów i wód.

Przychody ze sprzedaży Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w 2013 r. przedstawione w walucie krajowej wzrosły o 18 590 tys. zł (5,7%). Wynikało to ze wzrostu sprzedaży napojów gazowanych, syropów i wód.

Przychody ze sprzedaży Kofola a.s. (SK) zrealizowane w 2013 r. przedstawione w walucie krajowej spadły o 11 041 tys. zł (5,0%). Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku sprzedaży napojów gazowanych, niegazowanych i wód, który został częściowo zniwelowany wyższą sprzedażą syropów.

Podsumowując wyniki na sprzedaży za 2013 r., możemy wnioskować, że ogólnie trudna sytuacja gospodarcza w Europie Środkowej miała ujemny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży. Konsumenty starali się oszczędzać na całej konsumpcji, dlatego producenci mieli trudności z utrzymaniem aktualnego poziomu cen, marż i wielkości sprzedaży. Mimo tych negatywnych czynników Grupa KOFOLA S.A. zdołała nieco zwiększyć przychody ze sprzedaży (o 0,2%).

KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2013 r., skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. wzrósł o 24 096 tys. zł, czyli o 3,6%, do 694 905 tys. zł z 670 809 tys. zł w 2012 r. W ujęciu procentowym skonsolidowane koszty własne sprzedaży odpowiadają 68,4% przychodów ze sprzedaży netto (66,2% w 2012 r.). Wyższy poziom kosztów własnych sprzedaży wywołany został niekorzystnymi trendami w strukturze sprzedaży, czyli wzrostem sprzedaży własnych marek i napojów w dużych opakowaniach, i spadkiem sprzedaży najbardziej rentownych napojów w segmencie gastronomicznym oraz wzrostem sprzedaży pod markami własnymi sklepów w łącznej wielkości sprzedaży w Polsce. Dodatkowym ujemnym czynnikiem wpływającym na wzrost cen zakupu surowców w Czechach i Polsce był niekorzystny kurs CZK/EUR i PLN/EUR.

KOSZTY SPRZEDAŻY, MARKETINGU I DYSTRYBUCJI (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2013 r. koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji spadły o 14 788 tys. zł, czyli o 6,2%, do 224 390 tys. zł, z 239 178 tys. zł w 2012 r. Spadek kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji wynikał przede wszystkim z optymalizacji procesów logistycznych (zamknięcie Centrum Dystrybucji w Pradze z końcem 2012 r. i zmiana obsługi logistycznej na Słowacji) oraz ze spadku liczby osób zatrudnionych w dziale sprzedaży.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2013 r. skonsolidowane koszty ogólnego zarządu spadły o 7 117 tys. zł, czyli o 13,9%, do 44 206 tys. zł z 51 323 tys. zł w 2012 r. Spadek kosztów administracyjnych jest skutkiem programu ograniczania kosztów w całej Grupie, w tym optymalizacji zatrudnienia i koncentrowania się wyłącznie na najważniejszych projektach i działaniach.

SKORYGOWANY ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2013 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł z 55 439 tys. zł w 2012 r. do 56 313 tys. zł, czyli o 874 tys. zł (1,6%).

Rentowność zysku z działalności operacyjnej (rentowność EBIT) w 2013 r. wyniosła 5,5% i nie zmieniła się w stosunku do 2012 r.

Rentowność zysku z działalności operacyjnej utrzymano na poziomie roku 2012, mimo spadku rentowności zysku brutto, dzięki optymalizacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

SKORYGOWANY WSKAŹNIK EBITDA Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

EBITDA z działalności kontynuowanej (wyliczony jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wzrósł ze 128 736 tys. zł w 2012 r. do 129 326 tys. zł w 2013 r., czyli o 590 tys. zł (o 0,5%).

Rentowność EBITDA w 2013 r. wyniosła 12,7% i była taka sama jak w 2012 r.

EBITDA i rentowność EBITDA udało się utrzymać na poziomie z 2012 r., mimo spadku zysku brutto, z uwagi na optymalizację kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu.

SKORYGOWANE KOSZTY FINANSOWE NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2013 r. koszty finansowe netto Grupy wyniosły 9 527 tys. zł w porównaniu z 18 950 tys. zł w 2012 r., co stanowi spadek o 49,7%. Spadek kosztów finansowych był możliwy dzięki ograniczeniu zadłużenia, niższym stopom bazowym i niższym marżom w związku z refinansowaniem kredytów w Polsce. Dalszym czynnikiem spadku kosztów finansowych netto były dodatkowo zmiany różnic kursowych w odniesieniu do pozycji zadłużenia w walutach obcych.

SKORYGOWANY PODATEK DOCHODOWY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Podatek dochodowy wzrósł z 8 825 tys. zł w 2012 r. do 11 417 tys. zł w bieżącym okresie. Efektywna stopa podatku z działalności kontynuowanej wyniosła 24,4% (w 2012 r. 24,2%).

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

24

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Należy mieć na uwadze, że od dnia 1 stycznia 2013 r. Grupa Megapack jest traktowana jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, więc sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na 31 grudnia 2012 r. nie są porównywalne. Dla potrzeb skomentowania zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzono sprawozdanie z sytuacji finansowej pro-forma na dzień 31 grudnia 2012 r., w którym Grupa Megapack jest wykazana jako inwestycja w jednostkę zależną, a inne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej nie zawierają danych Grupy Megapack.

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 31.12.2012	Opublikowane po przeliczeniu, na 31.12.2012*	Korekty o Megapack	Sprawozdanie z sytuacji finansowej pro-forma na 31.12.2012 - Megapack jako jednostka stowarzyszona
Razem aktywa	1 258 094	1 208 869	(127 578)	1 081 291
Aktywa trwałe, w tym:	780 727	762 349	53 931	816 280
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	477 322	465 212	-	465 212
<i>Wartości niematerialne</i>	191 140	186 596	-	186 596
<i>Wartość firmy</i>	103 254	102 603	-	102 603
<i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>	-	-	53 931	53 931
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	8 943	7 685	-	7 685
Aktywa obrotowe, w tym:	477 367	446 520	(181 509)	265 011
<i>Zapasy</i>	99 535	95 768	-	95 768
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	151 498	144 102	-	144 102
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	15 706	14 930	-	14 930
Suma pasywów	1 258 094	1 208 869	(127 578)	1 081 291
Kapitał własny	537 028	527 990	7 905	535 895
Zobowiązania długoterminowe	128 433	118 413	-	118 413
Zobowiązania krótkoterminowe	592 633	562 466	(135 483)	426 983

* przeliczone według kursów z dnia 31 grudnia 2013 roku

Wybrane dane finansowe	31.12.2013	Sprawozdanie z sytuacji finansowej pro-forma na 31.12.2012 - Megapack jako jednostka stowarzyszona	Zmiana w stosunku do sprawozdania z sytuacji finansowej pro- forma na 31.12.2012	Zmiana w stosunku do sprawozdania z sytuacji finansowej pro-forma na 31.12.2012 (%)
Razem aktywa	894 425	1 081 291	(186 866)	(17,3%)
Aktywa trwałe, w tym:	631 780	816 280	(184 500)	(22,6%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	408 908	465 212	(56 304)	(12,1%)
<i>Wartości niematerialne</i>	157 040	186 596	(29 556)	(15,8%)
<i>Wartość firmy</i>	13 419	102 603	(89 184)	(86,9%)
<i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>	51 841	53 931	(2 090)	(3,9%)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	438	7 685	(7 247)	(94,3%)
Aktywa obrotowe, w tym:	262 645	265 011	(2 366)	(0,9%)
<i>Zapasy</i>	89 961	95 768	(5 807)	(6,1%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	141 937	144 102	(2 165)	(1,5%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	30 542	14 930	15 612	104,6%
Suma pasywów	894 425	1 081 291	(186 866)	(17,3%)
Kapitał własny	387 553	535 895	(148 342)	(27,7%)
Zobowiązania długoterminowe	149 365	118 413	30 952	26,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	357 507	426 983	(69 476)	(16,3%)

Wskaźniki (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)	31.12.2013	31.12.2012*
Wskaźnik płynności bieżącej	0,73	0,62
Wskaźnik płynności szybkiej	0,48	0,40
Wskaźnik stopy zadłużenia (%)	56,7%	50,4%
Zadłużenie netto (tys. zł)	200 471	248 871
Zadłużenie netto / skorygowana EBITDA	1,55	1,93

* przeliczone według kursów z dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

AKTYWA (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Na koniec grudnia 2013 r. środki trwałe Grupy wynosiły 631 780 tys. zł. W porównaniu z 31 grudnia 2012 r. wartość środków trwałych spadła o 184 500 tys. zł (czyli o 22,6%). Głównym czynnikiem wpływającym na tę zmianę było ujęcie utraty wartości firmy, marek i środków trwałych związanych z działalnością w Polsce w łącznej wysokości 141 948 tys. zł.

Na 31 grudnia 2013 r. wartość firmy obejmowała następujące pozycje: wartość firmy Pinelli spol. s r.o. i wartość firmy dotyczącą zakładu produkcyjnego Klimo przejętego przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 r. Wartość firmy wynikająca z połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o. w wysokości 89 184 zł została spisana w wyniku utraty wartości.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiły 262 645 tys. zł. Na koniec grudnia 2013 r. w strukturze aktywów obrotowych Grupy największą wartość miały: należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, które stanowiły 54,0% aktywów obrotowych, i zapasy, które stanowiły 34,3% aktywów obrotowych razem. W porównaniu z końcem grudnia 2012 r. wartość aktywów obrotowych spadła o 2 366 tys. zł. Ten spadek wynika z lepszego zarządzania zapasami (spadek o 5 807 tys. zł) oraz ze spadku należności z tytułu dostaw i usług o 2 165 tys. zł. Z drugiej strony spadek zapasów i należności z tytułu dostaw i usług został skompensowany wzrostem środków pieniężnych o 15 612 tys. zł.

W sierpniu 2013 r. Hoop Polska Sp. z o.o. sprzedała swój zakład produkcyjny w Tychach za 10 718 tys. zł, osiągając zysk ze sprzedaży w wysokości 1 287 tys. zł. Transakcja pomogła zredukować zadłużenie finansowe Grupy.

Kapitał obrotowy netto z działalności kontynuowanej wyliczony jako suma zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności po pomniejszeniu o krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił (6 121) tys. zł w porównaniu z (18 404) tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. Wzrost kapitału obrotowego netto wynikał z niższego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań w porównaniu z 2012 r.

ZOBOWIĄZANIA (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania Grupy (długo- i krótkoterminowe łącznie) wyniosły 506 872 tys. zł, co stanowiło spadek o 38 524 tys. zł w porównaniu z końcem grudnia 2012 r. Spadek zobowiązań wynikał przede wszystkim ze spadku zadłużenia finansowego i niższych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań.

Skonsolidowane zadłużenie Grupy netto z działalności kontynuowanej (obliczone jako łączne zobowiązania długo - i krótkoterminowe dotyczące kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych po pomniejszeniu o środki pieniężne) wynosiło na 31 dzień grudnia 2013 r. 200 471 tys. zł, co oznacza spadek o 48 400 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2012 r., kiedy wynosiło 248 871 tys. zł.

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

26

SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE

Dla potrzeb zarządzania Grupa przedstawia rachunek przepływów pieniężnych pro-forma dotyczący wyłącznie działalności kontynuowanej, który w związku z tym nie obejmuje danych finansowych Grupy Megapack ani za 2013, ani za 2012 rok. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z MSSF jest przedstawiony w części 2 tego sprawozdania. Należy zauważyć, że dane porównawcze przedstawione w rachunku przepływów pieniężnych pro-forma zostały przeliczone po historycznym kursie wymiany. Uwagi przedstawione w tej części dotyczą tylko skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych pro-forma.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych pro-forma – działalność kontynuowana	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012	Zmiana
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	(89 992)	35 558	(125 550)
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe			
Amortyzacja	73 013	73 867	(855)
Odsetki netto	15 631	19 088	(3 457)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(1 779)	-	(1 779)
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	(2 067)	-	(2 067)
Zmiana stanu rezerw	(1 654)	(3 438)	1 784
Rezerwa na utratę wartości aktywów trwałych	141 948	1 577	140 371
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów niesprawujących kontroli	-	1 430	(1 430)
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	(3 648)	(142)	(3 506)
Pozostałe	417	(636)	1 053
Inne różnice kursowe z przeliczenia	105	(7 571)	7 676
Ruchy gotówkowe			
Podatek dochodowy zapłacony	(10 482)	(7 250)	(3 233)
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	9 522	9 790	(268)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	9 574	(6 719)	16 293
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(29 441)	4 526	(33 968)
Zmiana stanu dotacji rządowych	(537)	(122)	(415)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	110 340	119 960	(9 620)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 768	2 099	11 670
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27 408)	(30 149)	2 741
Sprzedaż aktywów finansowych	154	-	154
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia	(7 589)	(6 258)	(1 331)
Dywidenda otrzymana	9 021	-	9 021
Odsetki otrzymane	455	904	(449)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 598)	(33 404)	21 806
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14 076)	(2 392)	(11 684)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	66 593	36 434	30 159
Wpływy z emisji obligacji	54 521	16 697	37 824
Wykup obligacji	(53 460)	-	(53 460)
Splata pożyczek/kredytów	(96 746)	(125 086)	28 340
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 291)	(23 294)	3
Odsetki zapłacone	(14 390)	(20 128)	5 738
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(80 849)	(117 769)	36 921
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 893	(31 214)	49 107
Środki pieniężne na początek okresu	15 707	46 961	(31 254)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(3 057)	(40)	(3 017)
Środki pieniężne na koniec okresu	30 544	15 707	14 836

W 2013 r. wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto wyniosła 17 893 tys. zł w porównaniu z (31 214) tys. zł w 2012 r. To oznacza, że Grupa była w stanie wygenerować o 49 107 tys. zł więcej środków pieniężnych niż w poprzednim roku.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2013 r. wyniosły 110 340 tys. zł i były o 9 620 tys. zł niższe niż w 2012 r. Spadek ten spowodowany był głównie niekorzystnymi zmianami w kapitale obrotowym.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2013 r. wyniosły (11 598) tys. zł w porównaniu z (33 404) tys. zł w 2012 r. Głównym powodem istotnego zwiększenia przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej o 21 806 tys. zł była sprzedaż środków trwałych za 13 768 tys. zł (w tym 10 718 tys. zł z tytułu sprzedaży zakładu produkcyjnego w Tychach) i dywidenda otrzymana od OOO Megapack w wysokości 9 021 tys. zł. Wydatki inwestycyjne w 2013 r. wyniosły 27 408 tys. zł w porównaniu z 30 149 tys. zł w 2012 r.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2013 r. wyniosły (80 849) tys. zł w porównaniu z (117 769) tys. zł w 2012 r., gdy nastąpiła istotna splata kredytów w łącznej wysokości 125 086 tys. zł w porównaniu ze splatą 96 746 tys. zł w 2013 r. Ponadto w wyniku zmniejszenia zadłużenia netto o 48 400 tys. zł w porównaniu z poprzednim rokiem w bieżącym okresie Grupa zapłaciła odsetki niższe o 5 738 tys. zł.

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

Działalność spółek Grupy Emitenta, ich sytuacja finansowa i wyniki podlegają i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom wynikającym z zajścia czynników ryzyka, które zostały opisane poniżej. Zajście nawet niektórych z tych czynników ryzyka może mieć istotnie ujemny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta lub całej Grupy KOFOLA S.A., a w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Czynniki przedstawione poniżej odzwierciedlają kluczowe rodzaje ryzyka. Większość z tych czynników ryzyka jest warunkowa i może zajść lub nie, a Emitent nie jest w stanie wyrazić swojego zdania na temat prawdopodobieństwa ich zajścia. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione, nie wskazuje na ich relatywne znaczenie ani prawdopodobieństwo wystąpienia, ani na ich potencjalny wpływ na Grupę. Inne rodzaje ryzyka i elementy niepewności poza opisanymi poniżej, łącznie z tymi, z których Grupa aktualnie nie zdaje sobie sprawy lub które są uznawane za niewielkie, mogą również wywierać istotny ujemny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki zarówno teraz, jak i w przyszłości.

Główne rodzaje ryzyka są monitorowane. W odniesieniu do tych rodzajów ryzyka podejmowane są działania prewencyjne mające ograniczyć narażenie na nie i ich potencjalny wpływ na Grupę.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ KRAJÓW, W KTÓRYCH GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ

Sytuacja gospodarcza spółek Grupy Kofola jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą w Czechach, Polsce, Rosji i na Słowacji, czyli najważniejszych rynkach sprzedaży produktów Grupy. Czynniki makroekonomiczne, takie jak: wzrost PKB, bezrobocie, efektywny wzrost płac, dostępność kredytów konsumenckich czy perspektywy gospodarcze przekładają się na chęć zakupu przez mieszkańców tych krajów produktów wytwarzanych przez spółki Grupy Kofola. W efekcie może to mieć wpływ na sprzedaż produktów Grupy. Spółki Grupy starają się minimalizować to ryzyko zarządzając różnymi kategoriami cenowymi, oferując jednocześnie produkty z wyższej, średniej i niższej kategorii, a także produkty pod prywatnymi markami sieci detalicznych, usprawniając dystrybucję i zwiększając dostępność produktów, a także stale starając się wzmocnić marki Grupy.

Ponadto polityka przyjęta przez rządy i banki centralne krajów, w których spółki Grupy Kofola prowadzą działalność, może mieć niekorzystny wpływ na kursy wymiany walut, stopy procentowe i inne instrumenty, którymi prowadzony jest obrót na europejskich rynkach finansowych, i może utrudniać dostęp do nowych źródeł finansowania, mając wpływ zarówno na dostępność kredytów, jak i skłonność inwestorów do zakupu nowych obligacji. Te zmiany mogłyby komplikować przedłużenie spłaty krótkoterminowych kredytów albo uzyskanie nowych kredytów do finansowania inwestycji, co w konsekwencji mogłoby utrudnić poszczególnym spółkom prowadzenie działalności i odciągnąć uwagę Zarządu od dalszej optymalizacji Grupy mającej na celu pozyskanie finansowania.

RYZIKO ZMIAN CEN SUROWCÓW

Podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na koszt wytwarzania napojów są surowce, w szczególności cukier, izogluchoza, granulaty stosowane do produkcji butelek PET, koncentraty owoców, folia, papier, a pośrednio – olej napędowy. Większość surowców to towary podlegające znacznym fluktuacjom cenowym na rynkach światowych.

Nagłe zmiany cen surowców mogą mieć istotny wpływ na marże zarabiane na sprzedaży napojów, w związku z czym fluktuacje rentowności Grupy KOFOLA i możliwości generowania przez nią środków pieniężnych.

Gdy tylko jest to możliwe, centralny dział zakupów Grupy Kofola stara się podpisywać umowy średnioterminowe z dostawcami, które gwarantują ceny zakupu przez okres obowiązywania tych umów. Jednak w wypadku kilku surowców podstawowych, uzgodnienie cen zakupu jest możliwe tylko raczej krótkoterminowo (na przykład na miesiąc).

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z SEZONOWYCH WARUNKÓW POGODOWYCH

Sprzedaż napojów bezalkoholowych w dużym stopniu zależy od warunków pogodowych, szczególnie temperatury i opadów. Prawie 60% sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. realizowane jest w drugim i trzecim kwartale roku, a szczyt osiąga w najgorętszych miesiącach lata. Deszczowe i chłodne lata mogą powodować niskie przychody, szczególnie w segmencie wód. Z drugiej strony nadzwyczajnie gorące lato może wywołać większy od spodziewanego popyt ze strony klientów, a w konsekwencji trudności z dostarczeniem przez Grupę KOFOLA S.A. wystarczających ilości produktów detalistom, co mogłoby powodować potencjalne kary z tytułu obniżenia poziomu usług poniżej uzgodnionych progów.

Grupa stara się zminimalizować ryzyko wynikające z sezonowości sprzedaży produktów poprzez wkraczanie w sezon zimowy (np. produkt Natelo) i namawiając konsumentów promując produkty poza klasycznym sezonem. W celu zabezpieczenia się przed niedoborami dostaw w miesiącach letnich Spółka stara się gromadzić wystarczające zapasy przed sezonem i najmować dodatkowe powierzchnie magazynowe zapewniające bufor bezpieczeństwa na wypadek gorącej pogody.

RYZIKO UTRATY DUŻEGO KLIENTA

Znaczna część przychodów uzyskiwanych przez spółki Grupy KOFOLA S.A. pochodzi od klientów zarządzających sieciami sklepów spożywczych, supermarketów, hipermarketów i sklepów dyskontowych. W ostatnich latach widać tendencję do przechodzenia dużych zamówień od osiedlowych sklepów spożywczych do większych sieci handlowych (czasem zwanych kanałem handlu nowoczesnego). W konsekwencji sieci te, szczególnie sklepów dyskontowych, stają się coraz silniejsze i zwiększają swój udział w przychodach spółek Grupy KOFOLA S.A. Sieci te twardo negocjują, co zwiększa ryzyko nieosiągnięcia porozumienia co do warunków, a w konsekwencji utratę istotnego klienta, co z kolei miałoby negatywny wpływ na przychody i/lub spowodowało konieczność cięcia kosztów w celu skorygowania ich struktury do zmniejszonej sprzedaży, co mogłoby doprowadzić do spadku rentowności i pogorszenia możliwości generowania środków pieniężnych.

Grupa Kofola stara się zminimalizować ryzyko utraty dużych klientów przez oferowanie produktów o ustalonej reputacji wśród klientów, co ogranicza ryzyko rezygnacji sieci detalicznych z tych produktów oraz przez intensywne wysiłki na rzecz rozwoju sprzedaży w kanałach gastro i tradycyjnych.

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z WYSOCE KONKURENCYJNEGO OTOCZENIA

Spółki z Grupy KOFOLA S.A. prowadzą działalność na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym konkurują ze sobą producenci krajowi i międzynarodowi, oferując szeroki asortyment produktów. Z uwagi na tak konkurencyjne otoczenie wszelkie zmiany aktualnych trendów w branży napojów oraz w zachowaniach konsumentów przedstawiają dodatkowe ryzyko presji na obniżki cen sprzedaży i/lub możliwość utraty udziału w rynku w poszczególnych kategoriach produktów albo na rynku napojów bezalkoholowych jako takim. W związku z tym Grupa KOFOLA S.A. może być narażona na spadek marż i generowanie niższych wpływów.

Emitent chroni się przed takim ryzykiem przede wszystkim przez budowanie emocjonalnej marki i lojalności konsumentów wobec portfela marek, i wprowadzając na rynek nowe produkty.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZACHOWANIAMI CENOWYMI GŁÓWNYCH KONKURENTÓW

Polityka cenowa głównych konkurentów nie leży w gestii Grupy KOFOLA S.A. Zmiana podejścia do polityki cenowej przez silnych graczy może powodować naciski rynkowe na spółki Grupy KOFOLA S.A. nakierowane na dopasowanie stosowanych przez nie wycen do aktualnych trendów rynkowych i mieć negatywny wpływ na osiągnięte marże, a w konsekwencji na wysokość wpływów pieniężnych. W celu utrzymania swojej pozycji konkurencyjnej, spółki Emitenta są zmuszone prowadzić kampanie promocyjne, w wyniku których obniżają marże realizowane na sprzedawanych w ramach promocji produktach. To ryzyko stanowi zagrożenie dla rentowności Grupy Kofola.

Spółki Grupy Kofola starają się minimalizować to ryzyko przez zwiększanie udziału w sektorze restauracyjnym (mniej narażonym na promocje), a także przez promowanie produktów z sektora zakupów impulsywnych (o wyższych marżach) lub wprowadzanie nowych produktów, dla których nie trzeba stosować agresywnych promocji cenowych (wobec braku produktów konkurencyjnych).

TRUDNOŚCI W PRZENIESIENIU ROSNĄCYCH CEN SUROWCÓW NA KLIENTA KOŃCOWEGO

Ceny surowców, a w szczególności podstawowych towarów lub surowców zależnych od plonów, są narażone na fluktuacje cenowe w krótkich okresach oraz na trendy długoterminowe. Warunki obrotu między spółkami Grupy KOFOLA S.A. a ich klientami są zazwyczaj określone na okresy 12-miesięczne, w związku z czym spółki Grupy KOFOLA S.A. mogą mieć ograniczone możliwości korygowania cen sprzedaży napojów bezalkoholowych w górę w ciągu roku, aby odzwierciedlić zmiany cen surowców.

Ponadto duże sieci detaliczne starają się chronić konsumentów końcowych i bronić przed wzrostami cen. Ta trudność w przenoszeniu cen surowców na konsumenta końcowego może mieć wpływ na marże realizowane na sprzedaży napojów bezalkoholowych, a w związku z tym na możliwość generowania środków pieniężnych przez Grupę KOFOLA S.A.

Spółki Grupy Kofola starają się minimalizować ryzyko dzięki negocjacjom cenowym z najważniejszymi klientami, korygowaniu struktury kosztów, wdrażaniu innowacji prowadzących do wyższych marż oraz właściwym taktynom pakowania i wyboru kanałów sprzedaży.

RYZIKO INFORMATYCZNE

Spółki Grupy KOFOLA S.A. w codziennej działalności gospodarczej wykorzystują informatykę dla wsparcia wszystkich podstawowych procesów (zarówno wewnątrz firmy, jak i zleczanych w ramach outsourcingu). Spółki Grupy KOFOLA S.A. mogą więc spotkać się z awariami systemów, w tym między innymi przerwami zasilania, awariami komputera, wirusami lub naruszeniami zabezpieczeń, które mogą być spowodowane również przez strony trzecie. Wszelkie awarie systemów informacyjnych mogą powodować utrudnienia w codziennej działalności, co może mieć negatywny wpływ na przychody Grupy KOFOLA S.A., jej relacje z klientami w wypadku niewystarczających dostaw produktów, a w konsekwencji rentowność i możliwość generowania wpływów.

Emitent chroni się przed tego rodzaju ryzykiem przez utworzenie centrum danych zapasowych i tworzenie kopii zapasowych dysków.

RYZIKO KREDYTOWE

Prowadząc działalność handlową spółki Grupy KOFOLA S.A. realizują przede wszystkim sprzedaż produktów i usług klientom z odroczoną płatnością. W związku z tym spółki Grupy KOFOLA S.A. są narażone na ryzyko kredytowe z tytułu niezapłacenia przez kontrahenta za dostarczone produkty lub usługi. Niezapłacenie należności przez dużego klienta może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwości generowania przez nią wpływów pieniężnych.

W celu zminimalizowania tego ryzyka i utrzymania jak najniższego kapitału obrotowego Grupa KOFOLA S.A. stosuje procedurę udzielania limitów kredytu kupieckiego klientom kupującym w trybie zapłaty odroczonej. Poziom należności z tytułu dostaw i usług Grupy KOFOLA S.A. jest regularnie monitorowany. Ponadto część należności jest ubezpieczana w ramach zorganizowanego programu ubezpieczeniowego kredytu kupieckiego.

RYZIKO ZANIECZYSZCZENIA PRODUKTÓW

Tak jak każdy inny rodzaj żywności, napoje są narażone na zanieczyszczenia, które mogą wynikać z wykorzystywania zanieczyszczonych surowców lub błędów w procesie produkcji. Zanieczyszczenie i wprowadzenie na rynek produktu prowadzi do ryzyka skompromitowania reputacji produktu i poniesienia kosztów wycofania produktu ze sprzedaży, jego utylizacji i zapłaty potencjalnych kar i odszkodowań. Ponadto, mimo kontroli jakości wzdłuż całego łańcucha dostaw, może się zdarzyć, że produkty zostaną celowo zanieczyszczone przez ludzi w ramach działań terrorystycznych lub w celu szantażu.

Celowe lub niecelowe zanieczyszczenie produktu może powodować utratę reputacji przez markę lub producenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów tej marki albo nawet wszystkich produktów tego producenta na danym rynku w długim okresie i prowadzić do konieczności wycofania produktów z rynku i ograniczenia korzystania z nich w krótkim okresie. Wszelkie takie zdarzenia mogą mieć ujemny wpływ na wysokość sprzedaży, a w konsekwencji na rentowność i możliwość generowania wpływów pieniężnych. W wyjątkowych wypadkach zanieczyszczenie produktów może prowadzić do takich szkód dla marki, że Grupa KOFOLA S.A. będzie zmuszona do całkowitego wycofania tej marki z rynku.

Emitent chroni się przed tego rodzaju ryzykiem przez prowadzenie szczegółowych kontroli przychodzących produktów i regularne kontrole procesów produkcyjnych przez laboratoria spółki. Aby chronić się przed koniecznością ponoszenia kosztów wycofywania produktów, Emitent postanowił ubezpieczyć się od ryzyka wycofania produktów z rynku i ich utylizacji.

RYZIKO WYPOWIEDZENIA LINII KREDYTOWYCH

Spółki Grupy KOFOLA S.A. korzystają z finansowania zewnętrznego w formie kredytów bankowych, emitowanych obligacji, leasingu oraz rozwiązań finansowania kupieckiego, takich jak faktoring i dyskontowanie należności. Umowy dotyczące finansowania są zawierane na określony czas i zazwyczaj przedłużane z chwilą upływu tego okresu, po spełnieniu przez finansowaną spółkę pewnych warunków umownych.

Pogorszenie wyników finansowych lub innego rodzaju niespełnienie określonych warunków finansowania może doprowadzić do nieprzedłużenia umów kredytowych albo – w wyjątkowych przypadkach – wypowiedzenia umów o finansowanie, co narazi spółki Grupy KOFOLA S.A. na konieczność refinansowania. Wypowiedzenie linii kredytowych może również być skutkiem decyzji banku o ograniczeniu lub całkowitym wycofaniu się z ekspozycji na rynek, na którym działają spółki Grupy KOFOLA S.A.

W wypadku niewystarczającego finansowania z zewnątrz Grupa KOFOLA S.A. może być zmuszona do zmniejszenia skali działalności, a w wyjątkowych wypadkach do sprzedaży części swoich aktywów w celu zdobycia środków pieniężnych. Takie kroki mogą mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwości generowania przez nią wpływów pieniężnych.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez utrzymywanie stałych dobrych relacji z bankami, prowadzenie otwartej polityki informacyjnej w odniesieniu do finansujących go banków.

RYZIKO UTRATY WARTOŚCI FIRMY LUB KLUCZOWYCH MAREK

Sprzedaż napojów podlega fluktuacjom związanym między innymi z pogodą, kampaniami promocyjnymi prowadzonymi przez konkurencję, trendami modowymi. Marże też podlegają zmianom, głównie z powodu zmian cen materiałów i wojen cenowych w różnych segmentach rynku napojów.

W związku z tym fluktuacje mogą również wpływać na wartość marek w portfelu Spółki. Zmiana wielkości sprzedaży, rentowności marki lub założeń stosowanych w testach na utratę wartości mogą prowadzić do konieczności ujęcia utraty wartości marki lub wartości firmy, tym samym negatywnie wpływając na wynik finansowy Grupy.

Aby przewidzieć sytuację i odzwierciedlić wpływ na sprawozdania finansowe Grupa KOFOLA S.A. prowadzi coroczne analizy środków trwałych i wartości firmy na szczeblu ośrodków wytwarzających środki pieniężne (OWŚP). Grupa KOFOLA S.A. prowadzi coroczne analizy okresów użyteczności ekonomicznej aktywów. Założenia przyjęte w trakcie tych analiz dotyczące warunków rynkowych i przyszłych wyników Grupy odzwierciedla najlepsze osądy Zarządu spółek Grupy.

Emitent chroni się przed takim ryzykiem przede wszystkim przez budowanie emocjonalnej marki i lojalności konsumentów wobec portfela marek i wprowadzając na rynek nowe produkty.

RYZIKO NIECAŁKOWITEGO WYKORZYSTANIA ULG PODATKOWYCH PRZEZ KOFOLA A.S. (CZ)

W styczniu 2008 r. decyzją Ministerstwa Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej, Kofola a.s. (CZ) (członek Grupy KOFOLA S.A.) uzyskała zgodę na otrzymanie ulg inwestycyjnych w formie ulgi od podatku dochodowego od osób prawnych na okres 10 kolejnych lat. Łączna wysokość wsparcia ze strony państwa w formie ulg inwestycyjnych nie może przekroczyć 161,04 mln CZK. Wsparcie to było ujęte jako aktywa z tytułu podatku odroczonego w 2008 i 2009 roku. Istnieje ryzyko, że przyszłe zyski brutto uzyskane przez Kofola a.s. (CZ) mogą okazać się niewystarczające do pełnego wykorzystania tej ulgi podatkowej, i że w takim wypadku uprzednio ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego będą musiały być wyksięgowane, zmniejszając zysk netto Kofola a.s. (CZ), a w związku z tym również skonsolidowany zysk netto Grupy KOFOLA S.A.

Na koniec 2013 r. Zarząd Kofola a.s. (CZ) zmienił projekcje podatkowe na lata 2014 – 2017 i postanowił odpisać część aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z podatkową ulgą inwestycyjną.

RYZIKO UTRATY PRAW WŁASNOŚCI INTELKTUALNEJ

Bardzo ważnym elementem długoterminowych aktywów Grupy KOFOLA S.A. jest jej własność intelektualna, a w szczególności znaki towarowe napojów. Spółki Grupy KOFOLA S.A., które mają te prawa, zarejestrowały je w odpowiednich organach i chronią je w każdym państwie, w którym Grupa KOFOLA S.A. prowadzi działalność. Okresy ochrony praw własności intelektualnej są monitorowane i w razie konieczności przedłużane. Te prawa do własności intelektualnej mogą podlegać wrogim działaniom, takim jak imitowanie, kopiowanie lub próby przejęcia takiej własności na koniec okresu ochrony. W związku z tym istnieje ryzyko naruszenia lub sprzeniewierzenia tych praw własności intelektualnej, co w konsekwencji może osłabić pozycję konkurencyjną Grupy KOFOLA S.A. i spowodować spadek wielkości sprzedaży.

W celu zmniejszenia tego ryzyka spółki Grupy będące właścicielami znaków towarowych regularnie przedłużają rejestracje posiadanych znaków i administrują stronami internetowymi produktów.

RYZIKO PRZERW W DZIAŁALNOŚCI

Spółki Grupy KOFOLA S.A. są narażone na ryzyko przerw w działalności spowodowanych kilkoma czynnikami i wypadkami, w tym między innymi pożarem, powodzią, awariami linii produkcyjnych, nieprawidłowościami w funkcjonowaniu systemu ERP (Enterprise Resource Planning – planowania zasobów w przedsiębiorstwie) itp. Wszelkie takie przerwy w działalności mogą od czasu do czasu unieruchamiać jeden lub więcej zakładów lub działów obsługi klienta, a tym samym zmniejszyć wielkość sprzedaży.

Grupa minimalizuje ryzyko przerw w działalności dzięki ubezpieczeniu od powyższych zdarzeń (tak zwane ubezpieczenie od przerw w działalności) oraz wdrożeniu serwerów zapasowych dla zabezpieczenia głównej bazy danych.

RYZIKO KAR Z TYTUŁU NIETYTUŁU NIEWYSTARCZAJĄCYCH DOSTAW

Spółki Grupy KOFOLA S.A., zgodnie z obowiązującymi standardami rynkowymi, zawierają w umowach klauzule określające obowiązek dostarczania przez nie pewnych ilości produktów na rzecz kluczowych klientów i/lub minimalną część zamówionych dostaw. Niewypełnienie zobowiązań lub zrealizowanie części zamówień poniżej określonego progu mogą powodować konieczność zapłaty kar umownych przez spółki Grupy KOFOLA S.A., co prowadzi do zmniejszenia rentowności Grupy KOFOLA S.A.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez efektywny system zarządzania łańcuchem dostaw, usprawnienie prognozowania sprzedaży, stworzenie bufora bezpieczeństwa w zapasach przed szczytem sezonu oraz dywersyfikacji kluczowych dostawców.

RYZIKO NIEUDANEJ INTEGRACJI PO POŁĄCZENIU JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Grupa KOFOLA S.A. szuka spółek do przejęcia, w celu skonsolidowania rynku i nabycia marek albo spółek pasujących do jej portfela produktów lub takich, które mają niewykorzystany potencjał rynkowy. Każde zrealizowane przejęcie wiąże się z ryzykiem nieudanej integracji nabytej spółki w ramach Grupy KOFOLA S.A., a tym samym z ryzykiem nieosiągnięcia zakładanych celów finansowych.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

Działalność Grupy Kofola i jej kluczowych spółek zależy od doświadczenia, wiedzy i kwalifikacji jej kierownictwa, które zarządza różnymi obszarami działań Grupy. Znaczny popyt na specjalistów ds. sprzedaży, marketingu, badań i rozwoju czy finansów oraz działania konkurencji mogą spowodować odejście kluczowych pracowników. Utrata kluczowych pracowników może mieć ujemny wpływ na nasze relacje z klientami albo spowolnić tempo realizacji projektów Grupy Kofola.

RYZIKO WALUTOWE

Ponad połowę surowców wykorzystywanych w produkcji Grupa kupuje w euro lub w lokalnej walucie, lecz w cenach powiązanych z euro. W związku z tym wyniki Grupy KOFOLA S.A. podlegają fluktuacjom kursów euro do walut lokalnych. Mimo stosowania polityki zabezpieczeń, Grupa KOFOLA S.A. może nie być w stanie zabezpieczyć się przed wszystkimi ryzykami walutowymi, szczególnie w dłuższym okresie.

Spółki Grupy KOFOLA S.A. rozliczają się wewnętrznie z tytułu wspólnych usług świadczonych przez Kofola ČeskoSlovensko a.s. w koronach czeskich. Emitent zapewnia finansowanie działalności w Czechach i na Słowacji poprzez Kofola ČeskoSlovensko a.s. w formie wewnątrzgrupowych kredytów wyrażonych w koronach czeskich. W związku z tym Emitent i Grupa KOFOLA S.A. są narażeni na fluktuacje kursów walut obcych w stosunku do korony czeskiej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym przez Grupę obejmuje zabezpieczanie się przed znanym ryzykiem przez nabywanie pochodnych instrumentów finansowych. Emitent korzysta głównie z kontraktów forward (a w mniejszym zakresie opcji walutowych) w celu zminimalizowania ryzyka związanego ze zmianami kursów walut.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółki Grupy KOFOLA S.A. korzystają z zewnętrznego finansowania dla sfinansowania swoich długoterminowych aktywów oraz kapitału obrotowego. Większość tych form finansowania jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej, w związku z czym zależy od zachowania podstawowych stóp procentowych na rynku międzybankowym i polityki oprocentowania przyjętej przez odnośne banki centralne. Szybkie i nieoczekiwane zmiany stóp procentowych mogą powodować wzrost kosztów finansowania, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na rentowność i przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy KOFOLA S.A.

W chwili sporządzania niniejszego Raportu Grupa KOFOLA S.A. nie chroniła się przed zmianami stóp procentowych.

RYZIKO ZMIAN STRUKTURY SPRZEDAŻY

W ostatnich latach producenci żywności i napojów zauważają zmiany struktury sklepów detalicznych; spowolnienie gospodarcze przyczynia się do zwiększenia atrakcyjności sklepów dyskontowych dla klientów, co odwraca sprzedaż od szybko rozwijających się sieci hipermarketów i supermarketów. Przyspieszenie trybu życia kieruje klientów do bardziej dogodnych miejsc dokonywania zakupów, co zmniejsza znaczenie tradycyjnych sklepów osiedlowych. Zmiany struktury sprzedaży detalicznej, jeśli nie zostaną właściwie i na czas uchwycone i rozpoznane poprzez korektę modelu biznesowego Grupy KOFOLA S.A., mogą mieć zły wpływ na wielkość sprzedaży, a w konsekwencji na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwości generowania przez nią środków pieniężnych.

Grupa KOFOLA S.A. stara się minimalizować ryzyko zmian w strukturze sprzedaży poprzez właściwe dostosowywanie wielkości produkcji do sprzedaży w poszczególnych kanałach (łącznie ze zróżnicowaniem wielkości opakowań), poprzez przydzielenie pracowników sprzedaży wyspecjalizowanych w obsłudze poszczególnych kanałów sprzedaży do struktury klientów.

RYZIKO WZROSTU CEN PALIW

Większość producentów napojów bezalkoholowych korzysta z ciężarówek z silnikami Diesla do dostarczania swoich produktów. W związku z tym rosnące ceny paliw (albo związane z cenami ropy naftowej, albo akcyzą od oleju napędowego) mogą mieć negatywny wpływ na koszty transportu, a w konsekwencji na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i jej możliwości generowania środków pieniężnych.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko rosnących cen ropy dzięki lepszemu zarządzaniu logistyką (ciężarówki w pełni załadowane, optymalizacja tras, częstsze aukcje na usługi transportowe).

RYZIKO WZROSTU CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Procesy produkcyjne zużywają znaczne ilości energii elektrycznej, w szczególności na ogrzewanie i wytwarzanie butelek PET. Wzrost cen energii może mieć negatywny wpływ na koszty produkcji, a w konsekwencji na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i jej możliwości generowania środków pieniężnych.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej poprzez zwiększanie efektywności produkcji (OEE) i szukanie alternatywnych dostawców energii.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA

Zmiana przepisów prawa, a w szczególności podatkowych, prawa pracy i przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych, stawek podatku od towarów i usług (VAT), kwestii związanych z udzielaniem licencji i zezwoleń (na przykład na produkcję i sprzedaż napojów alkoholowych) może mieć wpływ na koszty pracownicze spółek Grupy KOFOLA S.A., ceny sklepowe produktów albo możliwość wytwarzania i sprzedaży części portfela (dotyczy to w szczególności napojów o niskiej zawartości alkoholu („alco-pop”) w Rosji).

W celu ograniczenia problemu alkoholowego w Rosji rząd rosyjski w ostatnich latach wprowadził szereg ograniczeń w sprzedaży i marketingu napojów alkoholowych, w tym między innymi ograniczenia w sprzedaży napojów alkoholowych po godzinie 22.00, zwiększanie wysokości akcyzy, ograniczenie liczby sklepów z alkoholem oraz ograniczanie maksymalnej zawartości alkoholu w napojach typu alco-pop. Kroki te mogą doprowadzić do spadku spożycia napojów alkoholowych i częściowego przeniesienia się konsumentów do szarej strefy.

Zmiany wysokości stawek VAT na napoje bezalkoholowe mogą również mieć ujemny wpływ na sprzedaż produktów Grupy KOFOLA S.A.

W niektórych krajach wprowadzono już ograniczenia w sprzedaży napojów o wysokiej zawartości cukru lub dodatkowe opłaty od produktów o wysokiej zawartości cukru. Istnieje ryzyko, że podobne przepisy mogą być wdrożone również w krajach, w których działalność prowadzi Grupa KOFOLA S.A.

W niektórych krajach rozwiniętych wprowadzono ograniczenia dotyczące korzystania z jednorazowych butelek PET lub specjalne opłaty produktowe od napojów w takich butelkach promując wielokrotne wykorzystanie butelek PET. Istnieje ryzyko, że rządy krajów, w których działają spółki Grupy KOFOLA S.A. wprowadzą takie opłaty produktowe dla zniechęcenia do sprzedaży produktów w jednorazowych butelkach PET albo wprowadzą konieczność sprzedaży napojów bezalkoholowych w butelkach PET wielorazowego użytku. Jeśli środki takie zostaną wprowadzone, mogłyby to mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwość generowania przez nią środków pieniężnych.

Emitent stara się minimalizować ryzyko przez monitorowanie zmian w przepisach prawa i dostosowanie się do nich z góry, a także wystarczająco wczesne występowanie o przedłużanie licencji i zezwoleń na produkcję i sprzedaż napojów alkoholowych albo wprowadzanie zmian do składu produktów. Spółki Grupy KOFOLA S.A. jako pierwsze w regionie, wprowadziły napoje ze stewią, którą stosuje się w zastępstwie cukru.

UTRATA LICENCJI NA PRODUKCJĘ I SPRZEDAŻ PRODUKTÓW ALKOHOLOWYCH

Dwie rosyjskie spółki z Grupy KOFOLA S.A. otrzymały licencje na produkcję i sprzedaż napojów o niskiej zawartości alkoholu ważne do października 2016 r. Licencjobiorcy podlegają weryfikacji przez krajowy organ nadzoru. Brak weryfikacji może spowodować zawieszenie lub wycofanie jednej lub większej liczby licencji. Brak licencji na sprzedaż napojów o niskiej zawartości alkoholu może prowadzić do znacznego spadku przychodów rosyjskich spółek należących do Grupy KOFOLA S.A..

Istnieje również ryzyko, że licencje te nie zostaną przedłużone na dalszy okres. To mogłoby to mieć negatywny wpływ na przychody jednej lub obu spółek rosyjskich należących do Grupy KOFOLA S.A.

W celu ograniczenia tego ryzyka rosyjskie spółki należące do Grupy KOFOLA S.A. regularnie monitorują odnośne przepisy i przestrzegają wymogów prawnych dla właścicieli licencji.

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

W wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

1.7.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, w których tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

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

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

1.7.2 Zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Emitenta

W 2013 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem trzech poniżej opisanych wyjątków.

W roku 2013 Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, a która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niezastosowanie ww. zasady wynikało z faktu, że Uchwałą nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 roku podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, o której to uchwale Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 7/2013 i 8/2012 z dnia 24 czerwca 2013 roku, dzień dywidendy ustalono na dzień 24 września 2013 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 6 grudnia 2013 roku.

Nie została zastosowana również zasada, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2013 z dnia 8 listopada 2013 roku.

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

Ponadto w czasie zwołanego na dzień 24 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia – z uwagi na wysokie koszty wdrożenia i brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy w udziale obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej - Spółka nie stosowała zasady 10 części IV Dobrych Praktyk. W ocenie Zarządu Spółki, stosowane przez Spółkę procedury dokumentowania przebiegu walnych zgromadzeń odzwierciedlają rzeczywisty ich przebieg i zapewniają transparentność obrad. Zatem niestosowanie zasady, zdaniem Zarządu nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki. Wprowadzenie możliwości przeprowadzania elektronicznego walnego zgromadzenia zwiększyłoby koszty organizacji zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariat KOFOLA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,19% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,19% 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.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 43,11 % ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A., uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku, postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

Na 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 PLN i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

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

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, z wyjątkiem uprawnień opisanych poniżej.

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

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

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

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

1. Zarząd liczy od 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić następujące funkcje:
 - a) Prezes Zarządu Spółki,
 - b) Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
 - c) Dyrektor Operacyjny - Członek Zarządu Spółki,
 - d) Dyrektor Sprzedaży - Członek Zarządu Spółki,
 - e) Dyrektor Marketingu - Członek Zarządu Spółki,
 - f) Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich oraz Usług - Członek Zarządu Spółki,
 - g) Dyrektor ds. Rozwoju - Członek Zarządu Spółki,

2. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 pkt. od r) do v) uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania lub odwołania wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu zapada zwykłą większością głosów.
3. W przypadku odwołania przez Radę Nadzorczą członka lub członków Zarządu, skutkującego tym, że w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać na tym samym posiedzeniu, nowych członków Zarządu w liczbie gwarantującej utrzymanie składu Zarządu określonego Umową Spółki.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana w terminie 14 dni od wystąpienia takiego faktu, do powołania nowego członka Zarządu.
5. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
6. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
7. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego skład Zarządu, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

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

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) ocena sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- c) kontrola wykonania budżetów,
- d) udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- e) udzielanie zgody na ustanowienie prokury lub pełnomocnictwa ogólnego,
- f) opiniowanie spraw, które mają być przedmiotem obrad na Walnym Zgromadzeniu,
- g) sprawy wymienione w § 18 ust. 8 Statutu Spółki.

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

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
- d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie,
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej,

- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:
- odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązаныmi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałoby przekroczyć następujące limity (brutto):
- w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu,
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązany ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, wspólnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
- umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych, gdzie wartość netto tych umów jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
 - umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki, o wartości zobowiązania nieprzekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości,
- r) od dnia w którym pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,

- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, niebędących jednak członkami Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
3. Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Radzie Nadzorczej budżetu na kolejny rok obrotowy, najpóźniej na 2 miesiące przed rozpoczęciem takiego kolejnego roku obrotowego Spółki.
4. W przypadku niezatwierdzenia planu ekonomiczno-finansowego (budżetu) przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki będzie prowadził działalność w oparciu o ostatni zatwierdzony roczny plan ekonomiczno-finansowy.
5. Zarząd zobowiązany jest do przygotowywania i przedkładania Radzie Nadzorczej Spółki miesięcznych raportów z realizacji skonsolidowanego wyniku ekonomiczno-finansowego (budżetu) Spółki w terminie 20 dni od dnia zakończenia każdego miesiąca.

Podejmowanie uchwał

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - a) przyjęcie budżetu,
 - b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
 - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 250 000 EUR lub jej równowartość,
 - f) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
 - i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.

3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 lit. h) oraz § 21 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownictwa wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

Nabywanie własnych akcji przez Spółkę

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

1.7.9 Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta

Zgodnie ze statutem Spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych, wszelkie zmiany statutu Spółki wymagają zgody Walnego Zgromadzenia. Jeśli statut Spółki nie zawiera szczegółowych postanowień w tej sprawie, procedury zmiany statutu są zgodne z odpowiednimi przepisami kodeksu spółek handlowych.

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

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane raz w roku przez Zarząd, nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane przez Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli nie zostało ono zwołane przez Zarząd w okresie podanym w tym rozdziale lub w statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli uzna jego zwołanie za potrzebne.
3. Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub przynajmniej połowę całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad takiego Zgromadzenia. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy przekazać Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeśli w ciągu dwóch tygodni od daty przekazania Zarządowi takiego wniosku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy, który złożyli ten wniosek do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący takiego Zgromadzenia zostanie powołany przez sąd.
5. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy musi określać sprawy, które należy umieścić w porządku obrad. Wniosek taki wymaga uzasadnienia.
6. Wyznaczony termin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy musi być dniem roboczym w Polsce.
7. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na wniosek Akcjonariuszy może zostać odwołane lub jego termin może zostać zmieniony wyłącznie za zgodą osób, które złożyły wniosek. We wszystkich pozostałych przypadkach Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zostać odwołane, gdy wystąpią nadzwyczajne przeszkody w jego przeprowadzeniu (siła wyższa) lub gdy odbycie Zgromadzenia byłoby w oczywisty sposób bezcelowe.
8. Wszelkie powiadomienia dotyczące Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy i protokoły z takich Zgromadzeń muszą być sporządzane w języku polskim. Zgromadzenia muszą być także prowadzone w języku polskim.

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

1. Za zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyjmować uchwały wyłącznie w sprawach, o których mowa w kodeksie spółek handlowych lub w statucie oraz w sprawach umieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
2. Uchwała o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad Zgromadzenia może zostać przyjęta wyłącznie z ważnych powodów. Odpowiedni wniosek musi zawierać szczegółowe uzasadnienie.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba wskazana przez Przewodniczącego lub (jeśli nie ma takiej osoby) najstarszy członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Prezes Zarządu, osoba wskazana przez Zarząd, lub Akcjonariusz reprezentujący największą liczbę akcji Spółki. Jeśli jest dwóch lub więcej Akcjonariuszy reprezentujących największą liczbę akcji Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera najstarszy z nich.
4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne i posiada zdolność do podejmowania skutecznych uchwał, gdy obecni są akcjonariusze reprezentujący nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. Jeśli na pierwszym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie osiągnięto quorum, Zarząd niezwłocznie zwoła kolejne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z tym samym porządkiem obrad, na dzień przypadający nie wcześniej niż cztery tygodnie po terminie pierwszego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informując, że zwołuje je po odroczeniu wcześniejszego Zgromadzenia i że będzie ono ważne niezależnie od tego, jaki procent kapitału zakładowego będzie na nim reprezentowany.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych, o ile statut nie stanowi inaczej, uchwały są przyjmowane zwykłą większością głosów. Dopóki CED GROUP S.à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzona zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu ("CED") pozostaje akcjonariuszem Spółki posiadającym nie mniej niż 15% jej kapitału zakładowego, poniższe kwestie będą wymagały uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjętej większością 70% (siedemdziesięciu procent) głosów oddanych za tą uchwałą:
 - a) wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie wyższej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) zysku netto uzyskanego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - b) powołanie i odwołanie niezależnego członka Rady Nadzorczej,
 - c) odwołanie lub zawieszenie członków Zarządu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmie Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy określający szczegółowo sposób prowadzenia Zgromadzeń i przyjmowania uchwał. W przypadku zmiany Regulaminu, zmiana taka wejdzie w życie od kolejnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy obejmują w szczególności:

- a) zapoznanie się i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy, a także sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za poprzedni rok obrotowy,
- b) przyjmowanie uchwał dotyczących przeznaczenia zysku netto na wypłatę dywidendy lub wyłączenia całości lub w części zysku netto z wypłaty dywidendy i zatrzymania go na potrzeby Spółki; przyjmowanie uchwał dotyczących pokrycia straty,
- c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania ich obowiązków,
- d) sprzedaż lub oddanie w dzierżawę przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz obciążanie przedsiębiorstwa lub jego części ograniczonymi prawami rzeczowymi,
- e) zmianę formy prawnej Spółki oraz podejmowanie decyzji o połączeniu Spółki z inną spółką lub inną osobą prawną,
- f) przyjmowanie uchwał dotyczących roszczeń odszkodowawczych powstałych w związku z założeniem Spółki, zarządzaniem nią lub nadzorem nad nią,
- g) zmiany statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emitowanie obligacji zamiennych lub obligacji z prawami pierwokupu,
- i) nabywanie akcji własnych Spółki,

- j) z zastrzeżeniem par. 17 pkt 1 poniżej, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązanie Spółki,
- l) określanie warunków wynagrodzenia Rady Nadzorczej, w tym w szczególności terminów i kwot wypłat,
- m) przyjmowanie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- n) określanie dnia ustalenia prawa do dywidendy, t. j. dnia ustalenia listy Akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 par. 2 kodeksu spółek handlowych, i określanie terminu wypłaty dywidendy,
- o) rozstrzyganie kwestii przedstawionych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozważenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- p) inne kwestie zastrzeżone przez obowiązujące przepisy prawa lub statut Spółki do decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W Spółce obowiązuje Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 30 czerwca 2010 r. ("Regulamin").

Regulamin określa zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A., w tym m. in.:

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

1. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają tylko te osoby, które były akcjonariuszami Spółki przez szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (dzień ustalenia prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu).
 - a) Akcje na okaziciela w formie dokumentu uprawniają do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeśli dokumenty akcji zostaną przedstawione Spółce nie później niż w dniu ustalenia prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i nie zostaną odebrane przed końcem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.
 - b) Zdematerializowane akcje na okaziciela uprawniają do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeśli posiadacz zdematerializowanych akcji złożył zaświadczenie wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z art. 406(3) § 2 kodeksu spółek handlowych.
2. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na podstawie ust. 1 niniejszego paragrafu zwane są dalej "Uprawnionymi Uczestnikami".
3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także inne osoby zaproszone przez organ, który zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zobowiązani są do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i mają prawo do zabierania głosu.
4. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywać swoje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, chyba że jego prawo głosu zostało ograniczone lub uchylone na mocy obowiązujących przepisów prawa lub postanowień statutu Spółki przyjętych na podstawie takich przepisów.
5. Akcjonariusz będący osobą prawną lub jednostką bez osobowości prawnej, ale ze zdolnością do czynności prawnych, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywać prawo głosu za pośrednictwem osoby upoważnionej do składania oświadczeń woli w imieniu tego Akcjonariusza lub przez pełnomocnika.
6. Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania praw głosu musi być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej nie wymaga złożenia bezpiecznego podpisu elektronicznego zweryfikowanego za pomocą ważnego certyfikatu. Zarząd wybiera sposób powiadomienia o fakcie udzielenia pełnomocnictwa w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
7. Jeśli pełnomocnik na Walne Zgromadzenie jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem Spółki lub członkiem jej organów albo pracownikiem podmiotu zależnego Spółki, pełnomocnictwo może dotyczyć reprezentacji na tylko jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik jest zobowiązany do ujawnienia akcjonariuszowi okoliczności wskazujących na występowanie lub możliwość konfliktu interesów. Udzielanie dalszych pełnomocnictw nie jest możliwe. W wyżej wymienionych przypadkach Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy rangą członek rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. Pod nieobecność takich osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, albo Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki. Jeśli dwóch lub więcej akcjonariuszy spełnia kryterium posiadania największej liczby akcji, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy rangą z nich lub z ich przedstawicieli.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie nadzoruje przedstawianie kandydatów i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wybierany jest spośród uprawnionych uczestników Walnego Zgromadzenia.
4. Każdy uprawniony uczestnik ma prawo zgłosić jednego kandydata.
5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia prowadzi obrady zgodnie z uzgodnionym porządkiem obrad, obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu, zapewniając, że Walne Zgromadzenie i głosowanie prowadzone są efektywnie i właściwie.
6. Przewodniczący nie może zrezygnować bez ważnego powodu.
7. Uprawnienia i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia obejmują w szczególności:
 - a) sporządzenie listy obecności, podpisanie listy, wystawienie listy podczas Walnego Zgromadzenia i dołączenie jej do protokołu,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) nadzór nad głosowaniem i zapewnienie jego prawidłowego przeprowadzenia,
 - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowań,
 - e) zdecydowanie o wyczerpaniu porządku obrad,
 - f) rozstrzyganie spraw proceduralnych,
 - g) nadzór nad pracą personelu pomocniczego obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Przewodniczący decyduje o wpuszczeniu dziennikarzy na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz o pozwoleniu na nagrywanie dźwięku i obrazu obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu zgłasza sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa zostaje poddana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

1. Za zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyjmować uchwały wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
2. Na wniosek Uprawnionego Uczestnika, Zarządu lub Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad lub zmianie kolejności punktów porządku obrad.
3. Uchwała o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad Zgromadzenia może zostać przyjęta wyłącznie z ważnych powodów. Wniosek w tej sprawie musi zawierać szczegółowe uzasadnienie.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Wniosek taki należy przedstawić Zarządowi nie później niż dwadzieścia jeden dni przed zaplanowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Wniosek musi zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Wniosek taki można złożyć w formie elektronicznej. Zarząd ogłasza zmiany porządku obrad wprowadzone na wniosek akcjonariuszy niezwłocznie, nie później jednak niż osiemnaście dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie takie musi mieć formę odpowiednią do zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przed dniem Walnego Zgromadzenia mogą przedstawić Spółce na piśmie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących kwestii znajdujących się w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub kwestii, które zostaną umieszczone w porządku obrad. Spółka niezwłocznie opublikuje projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień par. 2 i 3, głosowanie jest jawne.
2. Głosowanie tajne przeprowadza się w następujących przypadkach:
 - a) jeśli głosowanie dotyczy wyborów i wniosków o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) jeśli głosowanie dotyczy wniosków o pociągnięcie członków organów Spółki lub likwidatorów do odpowiedzialności,
 - c) jeśli głosowanie dotyczy spraw osobowych.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 kodeksu spółek handlowych, tajne głosowanie zarządza się na wniosek nawet jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o zniesieniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyborów do Komitetu powołanego przez Walne Zgromadzenie.
5. Postanowienia par. 2 i 3 nie obowiązują w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.

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

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, dobre praktyki oraz postanowienia Statutu Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI

SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 GRUDNIA 2013 ROKU:

- | | |
|--|--|
| • Pan Janis Samaras – Prezes Zarządu, | • Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu, |
| • Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu, | • Pan Daniel Buryš – Członek Zarządu, |
| • Pan René Musila – Członek Zarządu, | • Pan Marián Šefčovič – Członek Zarządu. |

P. Daniela Buryša i p. Mariána Šefčoviča powołano na członków Zarządu Uchwałą nr 13 Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2013 r. Kadencje pozostałych członków Zarządu zostały przedłużone na kolejne pięć lat.

W dniu 31 października 2013 r. p. Bartosz Marczuk zrezygnował z członkostwa w Zarządzie KOFOLA S.A. ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 r. Jego obowiązki przejął p. Daniel Buryš.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu przedstawiony wyżej skład Zarządu nie uległ zmianie.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 GRUDNIA 2013 ROKU:

- | | |
|---|--------------------------|
| • Pan René Sommer – Przewodniczący, | • Pan Pavel Jakubík, |
| • Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | • Pan Anthony Brown, |
| • Pan Dariusz Prończuk, | • Pani Agnieszka Donica. |

W dniu 25 października 2013 r. pan Martin Dokoupil zrezygnował ze swojego stanowiska ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 r.

W dniu 8 listopada 2013 roku pani Agnieszka Donica została powołana na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A.

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

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

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

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Komitetu Audytu została powołana pani Agnieszka Donica.

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

W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ wchodzi:

- Pan Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Pan Martin Dokoupil (do 30 października 2013 r.).

W dniu 25 października 2013 r. pan Martin Dokoupil zrezygnował ze swojego stanowiska ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 r.

Od dnia rezygnacji pana Martina Dokoupila Komitet Wynagrodzeń zawiesił swoją działalność.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ

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

KOMITET AUDYTU

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

KOMITET WYNAGRODZEŃ

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

1.8 Segmenty

SZACOWANA POZYCJA GRUPY KOFOLA S.A. NA RYNKU DETALICZNYM NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH

Na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach na dzień 31 grudnia 2013 r. spółki z Grupy KOFOLA S.A. zajmowały pierwsze miejsce na rynku syropów, drugie miejsce na rynku napojów typu cola, drugie miejsce na rynku napojów dla dzieci, drugie na rynku napojów gazowanych, czwarte na rynku napojów energetycznych, piąte miejsce na rynku wód i siódme na rynku napojów niegazowanych. Na Słowacji, spółki Grupy zajmowały odpowiednio: pierwsze miejsce na rynku napojów typu cola, drugie miejsce na rynku wód, drugie miejsce na rynku napojów dla dzieci, na rynku syropów i napojów gazowanych oraz siódme miejsce na rynku napojów niegazowanych. W Polsce spółki Grupy zajmowały drugie miejsce na rynku syropów, trzecie miejsce na rynku napojów typu cola, piąte na rynku napojów dla dzieci i napojów niegazowanych i siódme miejsce na rynku napojów gazowanych.

W Rosji spółka Megapack była dotychczas zauważalna tylko na lokalnym rynku moskiewskim. Ze względu na wielkość rynku rosyjskiego dane tej spółki nie są widoczne w statystykach, trudno jest więc określić jej pozycję rynkową.

PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA W 2013 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max, Koe Chto
WODY	Rajec, Arctic, Białowiecki Zdrój, Grodziska, Badoit, Evian, Vincentka
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Mr. Max, Top Topic, Snipp, Natelo
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp, Eskimors, UGO
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola, Super Barman, Bublino
NAPOJE DLA DZIECI	Jupik, Jupik Aqua, Jupik Aqua Sport, Jumper
HERBATA MROŻONA	Pickwick Ice Tea, Hoop Ice Tea
NAPOJE ENERGETYZUJĄCE	Semtex
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper's Hooch, Black Mamba

Od początku 2013 r. portfel napojów Grupy powiększył się o: cytrynową Hoop Cola light 0,5 l, Hoop Colę z guaraną 1 l, wiśniową Hoop Cola 2 l, Jupik multi-fruit 0,33 l, malinową Jupik Water 0,5 l, świeże soki owocowe i warzywne UGO, Kofolę w puszkach o smaku wiśniowym 0,25 l, piwo imbirowe Chito Ginger Beer w puszkach 0,33 l, nowe smaki syropów Jupí - jabłkowy i gruszkowy, nowe smaki wody Rajec - poziomkowy i czerwona porzeczka, napój sportowy Jupik Aqua o smaku kiwi i napój Semtex o smaku szampana, tonik Chito w butelkach PET 1,5 l, Jupí Mix o smaku jabłkowo-miętowy i gruszkowy syrop Paola. Grupa KOFOLA S.A. przejęła również dystrybucję francuskich luksusowych wód Evian i Badoit na rynku czeskim i słowackim. W drugim kwartale 2013 r. Kofola rozpoczęła produkcję napojów bezalkoholowych do sprzedaży w dystrybutorach (RC Cola, czarna herbata Pickwick z brzoskwinia, Orangina i Vinea) i dystrybucję tych urządzeń do restauracji fast food. W trzecim kwartale 2013 r. Kofola wprowadziła nową markę produktów do przygotowywania napojów gazowanych w domu - Bublino. W czwartym kwartale Kofola została dystrybutorem znanej wody mineralnej Vincentka w Czechach.

Grupa KOFOLA S.A. produkuje również wodę, napoje gazowane i niegazowane oraz syropy dla innych podmiotów, głównie dużych sieci handlowych. Spółki te oferują konsumentom produkty pod marką własną korzystając z możliwości ich dystrybucji w swoich sklepach.

Ponadto, spółka Megapack działająca na rynku rosyjskim oferuje usługi rozlewania napojów dla podmiotów spoza Grupy. Dotyczy to zarówno napojów niskoalkoholowych jak i bezalkoholowych.

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

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowość dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy z działalności. Przychody Grupy zrealizowane w 2013 roku przez tego klienta wyniosły 295 511 tys. zł (2012 r.: 270 301 tys. zł).

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

47

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2013 - 31.12.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody	462 374	379 281	265 892	3 365	(94 933)	1 015 979	-	1 015 979
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	449 290	353 312	210 012	3 365	-	1 015 979	-	1 015 979
Sprzedaż między segmentami	13 084	25 969	55 880	-	(94 933)	-	-	-
Skorygowane koszty operacyjne	(459 740)	(340 767)	(247 600)	(3 389)	94 933	(956 563)	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(446 656)	(314 798)	(191 720)	(3 389)	-	(956 563)	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(13 084)	(25 969)	(55 880)	-	94 933	-	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	2 634	38 514	18 292	(24)	-	59 416	-	59 416
Utrata wartości	(141 948)	-	-	-	-	(141 948)	-	(141 948)
Wynik z działalności operacyjnej	(139 314)	38 514	18 292	(24)	-	(82 532)	-	(82 532)
Wynik z działalności finansowej	5 583	1 410	(1 213)	-	(15 063)	(9 283)	1 823	(7 460)
z podmiotami niepowiązanymi	(6 238)	(1 787)	(1 213)	-	-	(9 238)	-	(9 238)
między segmentami	11 866	3 197	-	-	(15 063)	-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych	(45)	-	-	-	-	(45)	1 823	1 779
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(133 731)	39 924	17 079	(24)	(15 063)	(91 815)	1 823	(89 992)
Podatek dochodowy	(5 304)	(23 889)	(3 855)	-	190	(32 858)	-	(32 858)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto	(139 035)	16 035	13 224	(24)	(14 873)	(124 673)	974	(123 699)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	373 830	393 781	181 069	4	(106 100)	842 584	51 841	894 425
Aktywa razem	373 830	393 781	181 069	4	(106 100)	842 584	51 841	894 425
Zobowiązania segmentu	209 181	315 554	101 848	3	(119 714)	506 872	-	506 872
Kapitał własny						387 553	-	387 553
Pasywa razem						894 425	-	894 425
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 790	13 376	8 242	-	-	27 408	-	27 408
Amortyzacja	26 509	31 943	14 561	-	-	73 013	-	73 013

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

48

1.1.2012 - 30.12.2012 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody	478 933	371 848	273 696	4 369	(106 183)	1 022 663	318 229	1 340 892
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 306	339 598	219 390	4 369	-	1 022 663	318 229	1 340 892
Sprzedaż między segmentami	19 627	32 250	54 306	-	(106 183)	-	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	(479 213)	(339 472)	(252 215)	(4 182)	108 488	(966 594)	(312 996)	(1 279 590)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(459 586)	(304 918)	(197 908)	(4 182)	-	(966 594)	(312 996)	(1 279 590)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(19 627)	(34 554)	(54 307)	-	108 488	-	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	(280)	32 376	21 481	187	2 305	56 069	5 233	61 302
Utrata wartości	(1 670)	-	-	-	-	(1 670)	-	(1 670)
Wynik z działalności operacyjnej	(1 950)	32 376	21 481	187	2 305	54 399	5 233	59 632
Wynik z działalności finansowej	(1 338)	(4 181)	(1 433)	-	(11 889)	(18 841)	(1 233)	(20 074)
z podmiotami niepowiązanymi	(13 032)	(4 376)	(1 433)	-	-	(18 841)	(1 233)	(20 074)
między segmentami	11 694	195	-	-	(11 889)	-	-	-
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(3 288)	28 194	20 049	187	(9 584)	35 558	4 000	39 558
Podatek dochodowy	1 924	(5 038)	(5 779)	(3)	-	(8 896)	(3 154)	(12 050)
Aktualizacja wyceny udziałów niesprawujących kontroli z opcją wykupu	-	-	-	-	-	-	1 430	1 430
Zysk /(strata) netto	(1 364)	23 156	14 270	184	(9 584)	26 662	846	28 938
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	617 387	451 534	190 600	1	(201 830)	1 057 692	200 402	1 258 094
Aktywa razem	617 387	451 534	190 600	1	(201 830)	1 057 692	200 402	1 258 094
Zobowiązania segmentu	264 179	421 173	115 659	1	(226 182)	574 830	146 235	721 065
Kapitał własny						482 862	54 167	537 029
Pasywa razem						1 057 692	200 402	1 258 094
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 658	15 909	6 582	-	-	30 149	2 049	32 198
Amortyzacja	29 160	29 201	16 507		(1 000)	73 868	5 727	79 595

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

** Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

GRUPA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A. za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.

kofola 

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2013 - 31.12.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskoalkoholowe *	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	575 523	45 845	204 895	165 298	-	24 418	1 015 979
Działalność kontynuowana	575 523	45 845	204 895	165 298	-	24 418	1 015 979

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

* Segment napojów niskoalkoholowych dotyczy Grupy Megapack (wycofanej z konsolidacji)

1.9 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

Zgodnie z informacjami podanymi przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (czyli 20 marca 2014 roku), następujące podmioty posiadały co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcje, co stanowi 51,19% kapitału zakładowego KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosy, co stanowi 51,19% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

- 11 283 153 akcje, co stanowi 43,11% kapitału zakładowego KOFOLA S.A.
- 11 283 153 głosy, co stanowi 43,11% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 złote i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

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

Zgodnie z informacjami podanymi przez Spółkę, nie zaszły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa jednostki / imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów (w %)
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,19%	51,19%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Inne	116 108	0,44%	0,44%
Razem	26 170 003	100,00%	100,00%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do dnia przekazania raportu za 2012 rok. W dniu 19 sierpnia 2013 roku na mocy Programu Motywacyjnego uchwalonego Uchwałami 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku, bezskutecznie wygasły warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji imiennych serii A wystawione na członków kierownictwa Spółki i jej jednostek zależnych.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

KOFOLA S.A. posiada wierzytelności spółki w upadłości Fructo-Maj Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2013 r. wartość tych wierzytelności ogółem wynosiła 4 499 tys. zł, a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu z tytułu utraty wartości wynosiła zero.

W chwili obecnej dobiega końca proces sprzedaży aktywów spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. przez syndyka. Zdaniem Zarządu, na podstawie aktualnego stanu prawnego i rodzajów zabezpieczeń, odpisy z tytułu aktywów dotyczących Fructo-Maj Sp. z o.o. ujęte w niniejszej informacji finansowej są odpowiednie.

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

W dniu 3 października 2013 r. KOFOLA S.A. zawarła umowę z Głównymi Współorganizatorami: Česká spořitelna a.s. i PPF banka a.s. dotyczącą subskrypcji i nabycia 110 obligacji o łącznej wartości nominalnej 330 000 000 (trzysta trzydzieści milionów) koron czeskich. Zgodnie z umową subskrypcji, obligacje będą oferowane wyłącznie osobom wymienionym przez Głównych Współorganizatorów (t. j. profesjonalnym inwestorom w rozumieniu czeskiej ustawy nr 256/2004 o działalności komercyjnej na rynku kapitałowym z dnia 14 kwietnia 2004 r. z późn. zm.).

1.14 Informacje o zawartych znaczących umowach

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego i umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Millenium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie na łączną kwotę 72 000 tys. zł. Kwota ta obejmowała dwa kredyty inwestycyjne na kwotę 16 000 tys. zł każdy i dwa kredyty w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 tys. zł każdy. Celem umowy kredytowej jest zagwarantowanie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w najbliższych latach oraz refinansowanie zadłużenia z tytułu pożyczki terminowej i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 kwietnia 2013 r.

Termin spłaty nowo zaciągniętych kredytów ustalono na 22 kwietnia 2017 r. Wszystkie kredyty mają oprocentowanie zmienne, a marże ustalono zgodnie ze standardowymi warunkami rynkowymi.

Zabezpieczenie wyżej wymienionych kredytów obejmuje:

- 1) zastaw rejestrowy na ruchomościach oraz prawach całego przedsiębiorstwa (Hoop Polska Sp. z o.o.)
- 2) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz upoważnienie do wszystkich rachunków bieżących Hoop Polska Sp. z o.o.
- 3) hipotekę na nieruchomości Hoop Polska Sp. z o.o.
- 4) gwarancję kredytową udzieloną przez KOFOLA S.A.

Hipoteka została ustanowiona przez jednostkę zależną Spółki na nieruchomościach należących do zakładów produkcyjnych tej jednostki w Bielsku Podlaskim, Kutnie i Grodzisku Wielkopolskim na kwotę 54 000 tys. zł na każdej z tych nieruchomości. Zastaw obejmuje zastaw rejestrowy na nieruchomościach i prawach całego przedsiębiorstwa - Hoop Polska Sp. z o.o., w tym prawach własności intelektualnej, oraz zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Hoop Polska Sp. z o.o. Maksymalna kwota zastawu dla każdego Banku Finansującego wynosi 54 000 tys. zł. Wartość księgową netto aktywów jednostki zależnej, na których została ustanowiona hipoteka i zastaw, wynosi 316 875 tys. zł.

Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie Umowy Kredytowej została udzielona przez spółkę KOFOLA S.A. Bankom Finansującym na łączną kwotę 108 000 tys. zł i wygasa dnia 31 grudnia 2020 r. lub w momencie spłaty wszystkich zobowiązań spółki Hoop Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytowej, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej.

Nie ma żadnych powiązań między Spółką a Bankami Finansującymi i członkami ich kierownictwa.

Umowy Kredytowe zawarte przez Jednostkę Zależną zastępują wszystkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacznie ułatwi organizację i obsługę finansowania zewnętrznego spółki Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy Kredytowe pokryją zapotrzebowanie spółki Hoop Polska Sp. z o.o. na finansowanie zewnętrzne na okres kilku kolejnych lat.

1.15 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

Transakcje między podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych powszechnie stosowanych przy tego typu transakcjach.

Opis zawartych transakcji między podmiotami powiązanymi znajduje się w punkcie 5.28 informacji finansowej.

1.16 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Opis kredytów i pożyczek znajduje się w punkcie 5.22 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1.17 Informacje o udzielonych pożyczkach

W dniu 22 lutego 2012 r. KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w wysokości 11 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2017 r. Celem pożyczki była poprawa wskaźników finansowych Hoop Polska Sp. z o.o. wymagana do zawarcia umowy kredytowej z Konsorcjum Banków.

W dniu 4 kwietnia 2012 r. KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w wysokości 21 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2017 r. Celem pożyczki było sfinansowanie planu rozwoju spółki zależnej.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość na dzień bilansowy kredytu będącego podmiotem poręczenia lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	440 tys. EUR	1 825	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	1 292 tys. EUR	5 358	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	27 tys. EUR	112	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	4 465 tys. EUR	18 517	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	2 075 tys. EUR	8 605	6/2015	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	- tys. EUR *	-	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen Leasing	16 457 tys. CZK	2 490	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 060 tys. CZK	312	4/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 186 tys. CZK	331	5/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	9 267 tys. CZK	1 402	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	4 158 tys. CZK	629	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 230 tys. CZK	186	10/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	20 000 tys. CZK	3 026	1/2014	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	13 000 tys. zł	13 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	13 000 tys. zł	13 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	- tys. zł *	- *	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	- tys. zł *	- *	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	584 tys. EUR	2 422	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	172 tys. EUR	713	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	218 tys. EUR	904	1/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje			72 832	tys. zł		

* Na dzień 31 grudnia 2013 r. pożyczka nie była wykorzystana

Spółki Grupy KOFOLA S.A. pobierały w okresie sprawozdawczym wynagrodzenie z tytułu udzielenia poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy. Pozycje te zostały wyłączone z niniejszego raportu w ramach korekt konsolidacyjnych.

1.19 Informacja na temat emisji papierów wartościowych

W dniu 4 października 2013 r., zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 r. zmienioną 25 września 2013 r., KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- zostały zaoferowane w ramach emisji niepublicznej za pośrednictwem underwriterów - Česká spořitelna a.s. i PPF banka a.s. na podstawie umowy subskrypcji z dnia 3 października 2013 r.
- wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji wynosiła 99,0% wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji przypada 60 miesięcy od daty emisji, t. j. 4 października 2018 r.,
- odsetki będą naliczane rocznie, a zakończenie pierwszego okresu odsetkowego planowane jest na 4 października 2014 r.,
- oprocentowanie obligacji - 12M PRIBOR plus marża 415 p.b.,
- celem emisji obligacji było uzyskanie funduszy, które zostaną wykorzystane przede wszystkim w celu zróżnicowania źródeł finansowania i refinansowania części istniejącego zadłużenia Spółki.

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

Grupa nie opublikowała prognoz wyników finansowych za rok 2013.

1.21 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz jej zdolności do regulowania zobowiązań

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy, obejmujące kredyty długo- i krótkoterminowe, pożyczki i inne instrumenty dłużne pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 200 471 tys. zł i było o 57 218 tys. zł (48 400 tys. zł gdyby skonsolidowane zadłużenie netto Grupy za okres porównywalny zostało przeliczone według kursu złotego z końca grudnia 2013 r.) niższe w porównaniu z końcem grudnia 2012 r. po korektach o pozycje Grupy Megapack.

Spadek ten był w dużym stopniu spowodowany mniejszym wykorzystaniem linii kredytowych w związku z lepszymi wynikami, niższymi kosztami inwestycji i spłatą kredytów w wyznaczonych terminach.

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 7 011 tys. zł i była o 2 476 tys. zł niższa od stanu na 31 grudnia 2012 r.

Szczegółowe informacje na temat zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych obejmujące opis warunków ich spłaty podane są w nocie 1.19 załączonego raportu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa finansowała swoją działalność głównie ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej, kredytów i emisji obligacji. W 2013 r. Grupa spłaciła również zadłużenie w bankach na kwotę 96 746 tys. zł. Zadłużenie zostało spłacone w terminie.

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego i umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie na łączną kwotę 72 000 tys. zł. Kwota ta obejmowała dwa kredyty inwestycyjne na kwotę 16 000 tys. zł każdy i dwa kredyty w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 tys. zł każdy. Celem umowy kredytowej było zagwarantowanie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w najbliższych latach oraz refinansowanie zadłużenia z tytułu pożyczki terminowej i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 kwietnia 2013 r. Termin spłaty nowo zaciągniętych kredytów ustalono na 22 kwietnia 2017 r.

W dniu 4 października 2013 r. KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- zostały zaoferowane w ramach emisji niepublicznej za pośrednictwem underwriterów - Česká spořitelna a.s. i PPF banka a.s. na podstawie umowy subskrypcji z dnia 3 października 2013 r.
- wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji wynosiła 99,0% wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji przypada 60 miesięcy od daty emisji, t. j. 4 października 2018 r.,
- odsetki będą naliczane rocznie, a zakończenie pierwszego okresu odsetkowego planowane jest na 4 października 2014 r.,
- oprocentowanie obligacji - 12M PRIBOR plus marża 415 p.b.,
- celem emisji obligacji było uzyskanie funduszy, które zostaną wykorzystane przede wszystkim w celu zróżnicowania źródeł finansowania i refinansowania części istniejącego zadłużenia Spółki.

Zarząd KOFOLA S.A. podjął decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji serii A2 KFL 1214. Termin wcześniejszego wykupu ustalono na 21 grudnia 2013 r.

Płynność Grupy utrzymywała się na bezpiecznym poziomie, co gwarantowały utrzymywane środki pieniężne, które na 31 grudnia 2013 r. wynosiły 30 542 tys. zł. Na 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na kwotę ogółem 102 427 tys. zł.

Na koniec roku 2013 wskaźnik zadłużenia netto Grupy do skorygowanej EBITDA wynosił 1,55 raza, co jest uważane za bardzo bezpieczny poziom. Grupa ma zdolność kredytową do zaciągania dodatkowych kredytów na cele rozwojowe i na finansowanie kapitału obrotowego.

Dostępne zasoby finansowe i linie kredytowe oraz odpowiednie możliwości finansowania zewnętrznego wskazują, że Grupa posiada wystarczające zasoby finansowe do realizacji zakładanych projektów inwestycyjnych oraz nakładów kapitałowych planowanych na 2014 r.

1.22 Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji

W okresie sprawozdawczym 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 27 408 tys. zł. Projekty inwestycyjne realizowane w tym okresie dotyczyły głównie spółki Kofola a.s. (Czechy), Kofola a.s. (Słowacja) (nakłady kapitałowe związane z wyposażeniem segmentu gastronomii w Czechach i na Słowacji w lodówki, urządzenia do nalewania napojów z beczek, podgrzewacze do Natelo, wózki widłowe, linie produkcyjne oraz urządzenia do mikrofiltracji) oraz Hoop Polska Sp. z o.o. (modernizacja stacji uzdatniania wody, podgrzewacze do Natelo i modernizacja maszyn do wytwarzania plastikowych butelek).

Na rok 2014 Grupa Kofola zaplanowała dalsze nakłady kapitałowe na segment gastronomii i technologie do produkcji zdrowych napojów.

Grupa Kofola będzie finansować swoją działalność inwestycyjną ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej oraz ze źródeł zewnętrznych w formie kredytów bankowych i leasingu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Grupy uważa, że realizacja całego planu inwestycyjnego na rok 2014 będzie uzależniona od wyników finansowych uzyskanych w ciągu roku.

1.23 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę

Duży wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kofola w 2013 r. miała trudna sytuacja makroekonomiczna w Czechach i na Słowacji, która spowodowała pogorszenie nastrojów konsumentów, co miało niekorzystny wpływ na przychody segmentu gastronomii w 2013 r. Na zysk operacyjny Grupy KOFOLA S.A. w 2013 r. wpływ miały następujące pozycje uznane przez Zarząd za zdarzenia jednorazowe: utrata wartości firmy, utrata wartości marek i aktywów trwałych dotyczących działalności w Polsce w kwocie ogółem 141 948 tys. zł oraz zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w kwocie 3 103 tys. zł. Dodatkowo, na wynik finansowy Grupy KOFOLA S.A. w 2013 r. wpływ miała sprzedaż spółki zależnej Santa-Trans.SK s.r.o., na której Grupa osiągnęła zysk w wysokości 2 067 tys. zł. Na wysokość podatku dochodowego zapłaconego przez Grupę KOFOLA S.A. w 2013 r. wpływ miało wyksięgowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 16 087 tys. zł i podatek od zysku ze zbycia środków trwałych w wysokości 106 tys. zł. Utrata wartości i sprzedaż spółki Santa-Trans.SK s.r.o. nie miały wpływu na podatek.

Dane porównawcze dla Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat odrębnie jako działalność wyłączona z konsolidacji. Reklasyfikacja ta jest związana z utratą kontroli nad Grupą Megapack z dniem z 1 stycznia 2013 r. i jest zgodna z MSSF 5. Szczegółowe informacje przedstawione są w punkcie 5.11 skonsolidowanych informacji finansowych.

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

Pozycja konkurencyjna Grupy Kofola wynika z podstawowych czynników rynkowych, takich jak: siła marek Grupy, innowacyjność, koszty produkcji, jakość produktów, efekt skali, szybkość reakcji, pozycja na rynku i zdolność do zdobywania surowców po korzystnych cenach. Zdaniem Zarządu, obecna pozycja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny i pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego wzrostu. Istnieją jednak pewne czynniki, zwłaszcza zewnętrzne, które (bezpośrednio lub pośrednio) będą wpływać na wyniki finansowe Grupy w przyszłych okresach.

W przyszłych okresach najważniejsze czynniki ryzyka mające istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy będą obejmować w szczególności:

- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- polityka cenowa konkurencji, zwłaszcza w segmencie napojów gazowanych (szczególnie coli), wód mineralnych i syropów,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego, obejmujące wzrost znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem sklepów tradycyjnych, wolniejszy wzrost sieci supermarketów oraz szybkość dostosowywania modelu operacyjnego Grupy Kofola do zmian na rynku,
- zdolność do utrzymania największych klientów na rozsądnych warunkach komercyjnych, co umożliwi spółkom Grupy Kofola poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów pieniężnych,
- rozwój cen surowców produkcyjnych, z których większość oparta jest o tzw. „commodities” (ceny surowców takich jak olej, cukier, izogluchoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier),
- efektywność wprowadzenia wyższych cen na produkty,
- warunki pogodowe (temperatura, opady deszczu),
- zmiany kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i skuteczność ochrony przed ich zmianami (tzw. hedging),
- podwyższenie akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji i inne zmiany przepisów dotyczące napojów niskoalkoholowych,
- możliwość wprowadzania na rynek innowacyjnych produktów,
- stopy procentowe,
- dostępność finansowania i związane z tym oczekiwane marże zysku banków i obligatariuszy.

1.25 Zdarzenia po dacie bilansu

ZBYCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP Z O.O.

W dniu 14 stycznia 2014 r. KOFOLA S.A. sprzedała wszystkie swoje udziały w spółce zależnej PCD HOOP Sp. z o.o.

NABYCIE GRUPY MANGALOO

W dniu 21 stycznia 2014 r. Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 100% udziałów w Grupie Mangaloo. Grupa Mangaloo jest właścicielem sieci barów sprzedających świeże soki owocowe w dużych centrach handlowych w Czechach.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

1.26 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie

W 2013 r. nie wprowadzono żadnych zmian w zasadach zarządzania Spółką.

1.27 Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Nie zawarto żadnych umów z członkami organów zarządzających, które przewidywałyby odszkodowanie w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

1.28 Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

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

Zarząd	2013
Janis Samaras	619
Bartosz Marczuk (do 11.2013 r.)	851
Martin Mateáš	955
Tomáš Jendřejek	497
René Musila	475
Daniel Buryš (od 06.2013 r.)	191
Marián Šefčovič (od 06.2013 r.)	216
Razem*	3 804

* Wynagrodzenie w kwocie 3 206 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofola ČeskoSlovensko a.s.

Rada Nadzorcza	2013
René Sommer **	-
Jacek Woźniak	-
Dariusz Prończuk	-
Pavel Jakubík **	-
Martin Dokoupil	-
Anthony Brown	96
Agnieszka Donica **	-
Razem	96

** Wynagrodzenie wypłacone w 2013 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola ČeskoSlovensko a.s. i Hoop Polska Sp. z o.o. wyniosło 803 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie występują żadne umowy, które mogłyby w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.30 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 maja 2012 r. spółka KOFOLA S.A. zawarła umowę z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie i przegląd sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku na badanie sprawozdań finansowych spółki KOFOLA S.A. i Grupy KOFOLA S.A. za rok finansowy 2012 r. z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 15 marca 2013 r. firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta, który przeprowadzi badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2013 r. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z tytułu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. za rok 2013 wynosi 20 tys. zł, a wynagrodzenie firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z innych tytułów za rok 2013 wynosi również 20 tys. zł i obejmuje przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszą połowę 2013 r.

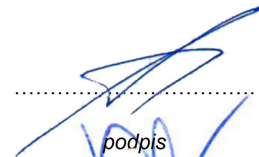
1.31 Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2013 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

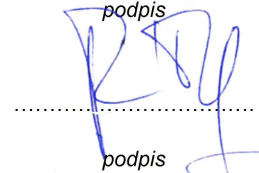
Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

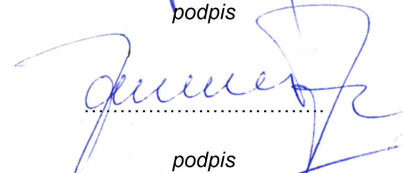
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

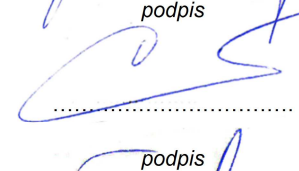
20.3.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

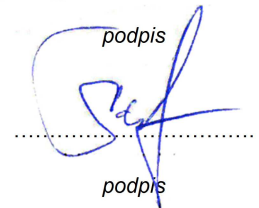

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

20.3.2014	Katarzyna Balcerowicz	Główna księgowa
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko</i>


.....
podpis

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadany) w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	1 011 433	1 019 145
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	4 546	3 518
Przychody ze sprzedaży		1 015 979	1 022 663
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(690 647)	(672 711)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(4 258)	(3 055)
Koszty własne sprzedaży		(694 905)	(675 766)
Zysk brutto ze sprzedaży		321 074	346 897
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	5.2	(224 390)	(241 709)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(44 206)	(52 364)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	8 768	7 341
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(1 830)	(4 096)
Utrata wartości	5.14	(141 948)	(1 670)
Wynik z działalności operacyjnej		(82 532)	54 399
Przychody finansowe	5.5	8 396	3 888
Koszty finansowe	5.6	(17 635)	(22 774)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.7	1 779	45
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem		(89 992)	35 558
Podatek dochodowy	5.10	(32 858)	(8 896)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		(122 850)	26 662
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.11	(849)	2 276
Zysk / (strata) netto za okres		(123 699)	28 938
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(123 660)	28 943
– z działalności kontynuowanej		(122 811)	26 667
– z działalności do wycofania z konsolidacji		(849)	2 276
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(39)	(5)
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy			
– z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	(4,6924)	1,0189
– z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.12	(0,0324)	0,0870
– z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	(4,7248)	1,1059
Rozwodniony			
– z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	(4,6928)	1,0188
– z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.12	(0,0324)	0,0869
– z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	(4,7252)	1,1057

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadane) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadane) w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk / (strata) netto za okres		(123 699)	28 938
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych spółek zależnych - przeniesione następnie do rachunku zysków i strat		(2 603)	(17 734)
– z działalności kontynuowanej		(8 161)	(14 028)
– z działalności do wycofania z konsolidacji		5 558 *	(3 706)
Pozostałe dochody całkowite (netto)	2.5	(2 603)	(17 734)
Dochody całkowite razem		(126 302)	11 204
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(126 263)	11 209
– z działalności kontynuowanej		(130 972)	12 639
– z działalności do wycofania z konsolidacji		4 709	(1 430)
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(39)	(5)

* przeliczenie kwot w walutach obcych związanych z Grupą Megapack na dzień 1 stycznia 2013 r. przeniesione następnie do rachunku zysków i strat (nota 5.11)

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2013 r. (zbadane) i na dzień 31 grudnia 2012 r. (zbadane) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		631 780	780 727
Rzeczowe aktywa trwałe	5.13	408 908	477 322
Wartość firmy	5.14	13 419	103 253
Wartości niematerialne	5.14	157 040	191 141
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.15	51 841	-
Inne aktywa długoterminowe		134	68
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.10	438	8 943
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		262 645	477 367
Zapasy	5.17	89 961	99 535
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	5.18	141 937	151 498
Należności z tytułu podatku dochodowego		205	226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.19	30 542	15 706
Aktywa do wycofania z konsolidacji	5.11	-	200 402
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.16	-	10 000
SUMA AKTYWÓW		894 425	1 258 094
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		386 801	536 531
Kapitał zakładowy	2.5	26 170	26 173
Kapitał zapasowy	2.5	541 870	534 518
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	20 252	26 459
Pozostałe kapitały	2.5	-	177
Akcje własne	2.5	(69)	(69)
Straty zatrzymane	2.5	(201 422)	(50 727)
Udziały niedające kontroli	5.20.5	752	498
Kapitał własny ogółem	2.5	387 553	537 029
Zobowiązania długoterminowe		149 365	128 433
Kredyty i pożyczki	5.22	66 681	56 025
Wyemitowane obligacje	5.22	49 005	45 369
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.26	7 011	9 487
Rezerwy	5.21	675	674
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5.23	6 318	11 233
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5.10	19 675	5 645
Zobowiązania krótkoterminowe		357 507	592 632
Kredyty i pożyczki	5.22	100 431	148 568
Wyemitowane obligacje	5.22	587	3 163
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.26	7 297	9 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.23	238 019	269 390
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 652	3 663
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	117
Rezerwy	5.21	8 521	10 176
Dotacje rządowe		-	537
Zobowiązania do wycofania z konsolidacji	5.11	-	146 235
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5.16	-	1 210
Stan zobowiązań ogółem		506 872	721 065
SUMA PASYWÓW		894 425	1 258 094

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadany) w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	2.1	(89 992)	35 558
Zysk / (strata) brutto z działalności do wycofania z konsolidacji przed opodatkowaniem	5.11	(849)	4 000
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe i inne korekty			
Amortyzacja	5.1	73 013	79 595
Odsetki netto	5.5	15 631	19 601
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.7	(1 779)	-
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack	5.11	849	-
Zysk ze sprzedaży spółki zależnej (Santa-Trans.SK)		(2 067)	-
Zmiana stanu rezerw	5.21	(1 654)	(3 438)
Utrata wartości środków trwałych	5.13, 5.14	141 948	1 577
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli		-	1 430
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(3 648)	(749)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		105	(7 722)
Pozostałe		417	(636)
Ruchy gotówkowe			
Podatek dochodowy zapłacony		(10 482)	(10 237)
Zmiany kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	5.34	9 522	23 385
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	5.34	9 574	(3 306)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	5.34	(29 441)	45 117
Zmiana stanu dotacji rządowych		(537)	(122)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		110 340	184 053
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13 768	2 457
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.13, 5.14	(27 408)	(32 198)
Sprzedaż jednostki zależnej		154	-
Inwestycje w krótkoterminowe lokaty z terminem powyżej 3 miesięcy		-	(31 290)
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia*		(7 589)	(6 258)
Dywidendy otrzymane	5.15	9 021	-
Odsetki otrzymane		456	1 040
Środki pieniężne z de-konsolidowanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Grupa Megapack)	5.11	(19 970)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(31 568)	(66 249)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(14 076)	(16 320)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		66 593	36 434
Wpływy z emisji obligacji		54 521	16 697
Wykup obligacji		(53 460)	-
Splata pożyczek/kredytów		(96 746)	(125 086)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	(23 291)	(23 294)
Odsetki zapłacone		(14 390)	(20 777)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(80 849)	(132 346)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 077)	(14 542)
Środki pieniężne na początek okresu		35 677**	50 836
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(3 058)	(617)
Środki pieniężne na koniec okresu		30 542	35 677
Środki pieniężne na koniec okresu do wycofania z konsolidacji	5.11	-	19 970
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

* W 2013 roku płatności za Grupę UGO oraz Pinelli s.r.o., w 2012 roku płatność za Pinelli s.r.o.

** W tym przepływy pieniężne ze spółek do wycofania z konsolidacji na dzień 1 stycznia 2013 r. (Grupa Megapack).

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadane) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadane) w tys. zł.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	Nota	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Akcje własne *	Straty zatrzymane			
Stan na 1.1.2012		26 173	527 424	44 193	177	-	(48 393)	549 574	-	549 574
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	28 943	28 943	(5)	28 938
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(17 734)	-	-	-	(17 734)	-	(17 734)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(17 734)	-	-	28 943	11 209	(5)	11 204
Wypłata dywidendy	5.9	-	(680)	-	-	-	(22 614)	(23 294)	-	(23 294)
Akcje własne		-	-	-	-	(69)	-	(69)	-	(69)
Inne (podział wyniku)		-	7 774	-	-	-	(8 663)	(889)	503	(386)
Stan na 31.12.2012		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Stan na 1.1.2013		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	(123 660)	(123 660)	(39)	(123 699)
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(2 603)	-	-	-	(2 603)	-	(2 603)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(2 603)	-	-	(123 660)	(126 263)	(39)	(126 302)
Wypłata dywidendy	5.9	-	(11 536)	-	-	-	(11 755)	(23 291)	-	(23 291)
Inne (podział wyniku)		-	740	-	(177)	-	(739)	(176)	293	117
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 145	(3 604)	-	-	(14 541)	-	-	-
Stan na 31.12.2013		26 170	541 870	20 252	-	(69)	(201 422)	386 801	752	387 553

* Zgodnie z Uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. postanowiło umorzyć 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu wykupu akcji zakończonego z końcem 2012 r. i postanowiło obniżyć kapitał zakładowy o 2 599 zł do wysokości 26 170 003 zł. Zmianę tę zarejestrowano w sądzie z dniem 15 października 2013 r.

Informacje dotyczące Spółki dominującej Grupy KOFOLA S.A. („Grupy”, „Grupy KOFOLA S.A.”):

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

Siedziba: ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno.

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

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2012 roku.

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodzili:

- Pan Janis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- Pan René Musila – Członek Zarządu,
- Pan Daniel Buryš – Członek Zarządu,
- Pan Marián Šefčovič – Członek Zarządu.

P. Daniela Buryša i p. Mariána Šefčoviča powołano na członków Zarządu Uchwałą nr 13 Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2013 r. Kadencje pozostałych członków Zarządu zostały przedłużone na kolejne pięć lat.

W dniu 31 października 2013 r. p. Bartosz Marczuk zrezygnował z członkostwa w Zarządzie KOFOLA S.A. ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 r. Jego obowiązki przejął p. Daniel Buryš.

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2013 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan René Sommer – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Anthony Brown,
- Pani Agnieszka Donica.

W dniu 25 października 2013 r. pan Martin Dokoupil zrezygnował ze swojego stanowiska ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 r.

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej została powołana pani Agnieszka Donica.

KOMITET AUDYTU

Skład Komitetu Audytu na 31 grudnia 2013 r. był następujący:

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

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Komitetu Audytu została powołana pani Agnieszka Donica.

4.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, i w związku z tym jest zgodne z art. 4 dyrektywy w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, metodą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki, które zostały wycenione w wartości godziwej na dzień połączenia zgodnie z MSSF 3.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych („PLN”) i wszystkie wartości są w nim podane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych istotnych szacunków księgowych. Wymaga ono także od kierownictwa zastosowania osądu przy stosowaniu zasad rachunkowości obowiązujących w grupie. Obszary wymagające większego zakresu osądu, bardziej skomplikowane i takie, gdzie przyjęte założenia i szacunki są istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały ujawnione w nocie 4.6.

ZMIANY W STANDARDACH PRZYJĘTE W 2013 R.

Poniższe standardy, zmiany w obowiązujących standardach i interpretacje przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę od 1 stycznia 2013 r.:

- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”, który ma na celu lepsze ujawnianie informacji i zapewnienie spójności dzięki zmianie definicji wartości godziwej. Dodatkowe informacje ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”, która wprowadziła możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej zostanie w całości odzyskana w wyniku sprzedaży.
- Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotycząca prezentacji pozycji innych całkowitych dochodów. Zmiany te wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w innych całkowitych dochodach na dwie grupy w zależności od tego, czy w przyszłości można je będzie ująć w rachunku zysków i strat. Ponadto, tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów został zmieniony na „sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów”. Prezentacja innych całkowitych dochodów została odpowiednio skorygowana.
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, zmieniająca sposób ujmowania i wyceny kosztów programów świadczeń emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu i świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy oraz ujawniania wszystkich świadczeń pracowniczych.
- „Ujawnianie informacji - kompensata aktywów i zobowiązań finansowych” - Zmiany do MSSF 7, które wymagają ujawniania informacji pomocnych w ocenie skutków porozumień o wzajemnej redukcji zobowiązań, w tym praw do kompensaty.

O ile nie zaznaczono inaczej, przyjęcie wyżej wymienionych standardów nie spowodowało istotnych zmian zasad rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w skonsolidowanej informacji finansowej.

Zmiana MSSF 1 "Przyjęcie MSSF po raz pierwszy" dotycząca pożyczek rządowych, hiperinflacji i usunięcia informacji o datach rozliczenia niektórych wyjątków i wyłączeń, a także zmiany do KIMSF 20 "Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej" nie mają istotnego wpływu na sprawozdawczość Grupy.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE JESZCZE NIE PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ

Niektóre opublikowane nowe standardy, zmiany standardów i interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku nie zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Żaden z tych standardów, poza wymienionymi poniżej, nie powinien mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena”. Kluczowe elementy standardu wydane w listopadzie 2009 roku oraz zmiany wprowadzone w październiku 2010 roku, w grudniu 2011 roku i w listopadzie 2013 roku są następujące:

- Wymaga się klasyfikacji aktywów finansowych do dwóch kategorii: wycenianych w wartości godziwej i wycenianych w kolejnych okresach według zamortyzowanego kosztu. Decyzję co do klasyfikacji należy podjąć przy pierwotnym ujęciu. Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.
- Instrumenty finansowe wycenia się w kolejnych okresach według zamortyzowanego kosztu tylko jeśli jest to instrument dłużny i zarówno (i) celem modelu działalności jednostki jest utrzymywanie go w celu pozyskiwania umownych wpływów pieniężnych, i (ii) umowne przepływy pieniężne z danego składnika aktywów odzwierciedlają tylko płatności kapitału i odsetek (czyli wyłącznie „podstawowe cechy długu”). Wszystkie inne instrumenty dłużne wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Wszystkie instrumenty kapitałowe wycenia się w kolejnych okresach w wartości godziwej. Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W przypadku wszystkich pozostałych inwestycji w instrumenty kapitałowe przy początkowym ich ujęciu będą mogły być podjęte (w sposób nieodwołalny) decyzje, że zmiany ich wartości godziwej będą przedstawiane w innych całkowitych dochodach, a nie w wyniku finansowym. Nie byłoby możliwości ponownego przeniesienia kwot z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego. Ten wybór może być dokonywany w odniesieniu do poszczególnych instrumentów indywidualnie. Dopóki dywidendy stanowią element zwrotu z inwestycji, są wykazywane w rachunku zysków i strat.
- Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zostały zmienione, aby ściślej dopasować rachunkowość do potrzeb zarządzania ryzykiem. Standard daje jednostkom wybór między zastosowaniem wymogów rachunkowości zabezpieczeń przedstawionych w MSSF 9 a dalszym stosowaniem MSR 39 do wszystkich zabezpieczeń, ponieważ obecnie standard nie obejmuje rachunkowości tzw. makro zabezpieczeń.
- Zmiany wprowadzone do MSSF 9 w listopadzie 2013 roku zniosły obowiązkową datę rozpoczęcia stosowania tego standardu i pozwoliły na wybór. Nie został on do tej pory zatwierdzony przez UE. Grupa nie zamierza przyjąć aktualnie obowiązującej wersji MSSF 9.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (opublikowany w maju 2011 roku, zmieniony 28 czerwca 2012 roku i obowiązujący w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli, aby przy ustalaniu, czy jest sprawowana kontrola, móc stosować te same kryteria do wszystkich jednostek. Definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące stosowania standardu. Obecnie Grupa ocenia wpływ nowego standardu na swoje sprawozdanie finansowe.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011 roku, zmieniony 28 czerwca 2012 roku i obowiązujący w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po później) dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym ustaleniu umownym, jednostce stowarzyszonej lub w jednostce strukturyzowanej niepodlegającej konsolidacji. MSSF 12 określa wymagane informacje do ujawnienia przez jednostki, które przyjęły dwa nowe standardy sprawozdawczości: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i zastępuje wymogi dotyczące ujawniania informacji z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, aby jednostki ujawniały informacje pozwalające czytelnikom sprawozdań finansowych na ocenę charakteru, ryzyka i skutków finansowych związanych z udziałem jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych ustaleniach umownych i jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. Spełnienie tych założeń wymaga, na mocy nowego standardu, ujawnień w kilku obszarach, w tym dokonania istotnych ocen i założeń dla ustalenia, czy jednostka sprawuje kontrolę, wspólną kontrolę lub ma istotny wpływ na udziały w innych jednostkach, obszernych ujawnień dotyczących posiadania udziałów niekontrolujących w przedsięwzięciach grupy i przepływach pieniężnych, skróconych informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych udziałach niesprawujących kontroli oraz szczegółowych informacji ujawniających udziały w jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. W wyniku zastosowania standardu ujawnione zostaną szersze informacje dotyczące jednostek zależnych niebędących w 100% własnością Grupy.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w maju 2011 roku, obowiązujący w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) został zmieniony i obecnie jego celem jest określenie wymogów w zakresie rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych przez jednostki sporządzające jednostkowe sprawozdania finansowe. Wytyczne dotyczące kontroli i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zastąpił MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Obecnie Grupa ocenia wpływ zmienionego standardu na swoje sprawozdanie finansowe.

- „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSR 32 (wydany w grudniu 2011 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku lub później). Zmiana dodaje wytyczne dotyczące zastosowania MSR 32 w odniesieniu do ustalonych niespójności w stosowaniu kryteriów dokonywania kompensat. Zmiana wyjaśnia znaczenie terminu „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty” i że niektóre rozliczenia brutto mogą być uznane za równoważne rozliczeniom netto. Grupa analizuje konsekwencje zmiany standardu i ich wpływ na Grupę.
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” (wydany 29 maja 2013 roku, obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.). Zmiany usuwają wymóg ujawniania wartości odzyskiwalnej, jeśli OWŚP zawiera wartość firmy lub wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, a nie nastąpiła utrata wartości. Obecnie Grupa ocenia wpływ zmian standardu na swoje sprawozdania finansowe.
- Doroczne poprawki do MSSF za 2012 r. (wydane w grudniu 2013 r., obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r., jeszcze nie zatwierdzone przez UE). Poprawki obejmują zmiany w siedmiu standardach. Obecnie Grupa ocenia wpływ tych zmian na swoje sprawozdania finansowe.
- Zmiana w MSSF 2 dotyczy sprecyzowania definicji „warunków nabycia uprawnień” oraz odrębnego zdefiniowania „warunków związanych z dokonaniem gospodarczymi” i „warunków związanych ze świadczeniem usług”. Zmiana wchodzi w życie dla transakcji płatności w formie akcji własnych, dla których data uzyskania korzyści przypada w dniu 1 lipca 2014 r. lub później.
- IFRS 3 zmieniono, aby doprecyzować, że (1) obowiązek dokonania warunkowej zapłaty, która spełnia warunki instrumentu finansowego, klasyfikowany jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji w MSR 32 oraz (2) każda zapłata warunkowa inna niż w formie instrumentu kapitałowego, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, wyceniana jest w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, przy czym zmiany wartości godziwej odnoszone są na rachunek zysków i strat. Zmiany w MSSF 3 wchodzi w życie w odniesieniu do połączeń przedsiębiorstw, w przypadku których przejęcie nastąpiło w dniu 1 lipca 2014 r. lub później.
- MSSF 8 został zmieniony poprzez wprowadzenie wymagań: (1) ujawniania osądów dokonanych przez kierownictwo przy łączeniu segmentów działalności, w tym opisu segmentów, które zostały połączone oraz wskaźników ekonomicznych, które poddano ocenie przy ustalaniu, że połączone segmenty mają podobne cechy gospodarcze oraz (2) uzgadniania aktywów segmentu z aktywami jednostki przy wykazywaniu aktywów segmentu.
- Podstawa do wyciągania wniosków w związku z MSSF 13 została zmieniona w celu doprecyzowania, że usunięcie niektórych paragrafów z MSR 39 w momencie opublikowania MSSF 13 nie miało na celu zniesienia możliwości wyceny należności i zobowiązań krótkoterminowych w kwocie z faktury, gdy wpływ dyskonta jest nieistotny.
- MSR 16 i MSR 38 zostały zmienione, aby wyjaśnić sposób księgowania wartości księgowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model aktualizacji wyceny.
- Zmiany do MSR 24 polegały na uznaniu za jednostkę powiązaną jednostki świadczącej na rzecz jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe lub jej podmiotu dominującego usługi w postaci zapewnienia kluczowej kadry kierowniczej („jednostka zarządzająca”) oraz wprowadzeniu wymogu ujawniania kwot, jakimi jednostka zarządzająca obciążyła jednostkę sporządzającą sprawozdanie finansowe za takie usługi.

Następujące nowe standardy i zmiany standardów, które jeszcze nie są obowiązujące, nie mają wpływu na Grupę:

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- Zmiana do MSR 28 „Rachunkowość wspólnych przedsięwzięć”
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne”
- KIMSF 21 „Daniny”
- Zmiany do MSR 39 „Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń”
- Doroczne poprawki do MSSF za 2013 r.
- MSSF 14 „Salda regulowane rozliczane w czasie”

Zmiany do MSR 19 „Programy zdefiniowanych świadczeń: Składki pracownika”

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Różnice kursowe od pożyczek długoterminowych udzielonych podmiotom powiązanim podlegającym konsolidacji przenoszone są w ramach korekt konsolidacyjnych z pozycji wynikowych do pozycji innych całkowitych dochodów i do pozostałych kapitałów jako różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2013	31.12.2012
PLN/CZK	0,1513	0,1630
PLN/EUR	4,1472	4,0882
PLN/RUB	0,0914	0,1017
PLN/USD	3,0120	3,0996

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
PLN/CZK	0,1620	0,1661
PLN/EUR	4,2110	4,1736
PLN/RUB	0,0990	0,1043
PLN/USD	3,1653	3,2312

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

4.4.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu więcej niż połowy ogólnej liczby głosów. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub uzyskać w wyniku zamiany. Grupa ocenia, czy posiada kontrolę również wówczas, gdy nie posiada ponad 50% praw głosu, ale ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną ze względu na faktyczne sprawowanie kontroli.

Faktyczna kontrola może wystąpić w sytuacji, gdy liczba praw głosu Grupy w stosunku do rozmiaru i rozproszenia udziałów innych akcjonariuszy/udziałowców daje Grupie zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, itp.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

Koszty powiązane z przejściem jednostek gospodarczych ujmowane są w momencie poniesienia.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych realizowanego etapami, jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejścia i ujmuje powstały zysk lub stratę w wyniku finansowym.

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

Wartość firmy jest początkowo ujmowana w kwocie nadwyżki sumy przekazanej zapłaty oraz wartości godziwej udziałów niesprawujących kontroli nad wartością netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki, różnica jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat.

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

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

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

4.4.3 Zbycie jednostek zależnych

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

4.4.4 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórnych” transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarższoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że transakcja dowodzi, że przeniesiony składnik aktywów utracił wartość. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez grupę kapitałową.

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

4.5 Zasady rachunkowości

4.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Jeśli w czasie sporządzania sprawozdania finansowego zachodzą okoliczności wskazujące na niemożność odzyskania wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, są one testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Jeśli występują przesłanki utraty wartości, a wartość bilansowa przewyższa szacowaną wartość odzyskiwalną, wartość odnośnych aktywów lub OWŚP, do których aktywa te zostały zaklasyfikowane, obniża się do wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Ustalając wartość użytkową dyskontuje się szacowane przepływy pieniężne do wartości bieżącej z zastosowaniem stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem aktywów. Jeśli składnik aktywów nie wytwarza dochodu wystarczająco niezależnie, wartość odzyskiwalną ustala się dla OWŚP, do której został on zaklasyfikowany. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

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

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

Wartość bilansową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji środków trwałych weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

AMORTYZACJA

Rzeczowe aktywa trwałe oraz ich istotne i odrębne składniki są amortyzowane przy użyciu metody liniowej, w celu rozłożenia kosztu w czasie użytkowania danego składnika aktywów, z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada następujące okresy ekonomicznej użyteczności dla następujących kategorii środków trwałych:

	Okres użyteczności
Budynki i budowle	20 - 40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 15 lat
Środki transportu	4 - 6 lat

4.5.2 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, jeśli data rozpoczęcia takiego aktywowania nie jest wcześniejsza niż 1 stycznia 2009 roku.

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

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

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

4.5.3 Leasing

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

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

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

4.5.4 Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest według kosztu nabycia pomniejszonego o wszelką potencjalną utratę wartości. Grupa przeprowadza testy na utratę wartości co najmniej raz do roku oraz za każdym razem, gdy istnieją przesłanki takiej utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia.

Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy, reprezentuje najniższy poziom, na którym wartość firmy jest monitorowana i nie może być większa od segmentu operacyjnego. Niedopuszczalne jest usuwanie ze sprawozdania z sytuacji finansowej raz wykazanej utraty wartości dla wartości firmy.

Zyski lub straty ze sprzedaży przedsięwzięcia w ramach ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisano wartość firmy, obejmują wartość bilansową wartości firmy związanej ze sprzedanym przedsięwzięciem, zazwyczaj wycenianą na podstawie odnośnych wartości sprzedanego przedsięwzięcia oraz części ośrodka wytwarzającego środki pieniężne, który został zachowany.

4.5.5 Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w trakcie okresu ich użytkowania:

	Okres użyteczności
Licencje na oprogramowanie	3 lata
Programy komputerowe	4 - 6 lat
Pozostałe licencje	5 - 7 lat

4.5.6 Odzyskiwalna wartość środków trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej w przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości, a w przypadku wartości firmy i wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania - co roku. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości, o ile nie dotyczy wartości firmy, jest odwracalny.

4.5.7 Instrumenty finansowe

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

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

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

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej, i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

AKTYWA FINANSOWE

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANIE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANIE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

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

USUWANIE AKTYWÓW FINANSOWYCH Z BILANSU

Grupa usuwa aktywa finansowe z bilansu, gdy: (a) aktywa zostały umorzone lub prawa do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasły z innych przyczyn, lub (b) Grupa przeniosła prawa do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub zawarła porozumienie o ich przeniesieniu, równocześnie (i) przenosząc także wszystkie lub niemal wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z własności tych aktywów, lub (ii) nie przenosząc ani nie zachowując wszystkich lub niemal wszystkich ryzyk i korzyści wynikających z własności i nie zachowując kontroli. Kontrola jest zachowana, gdy druga strona nie ma praktycznej możliwości sprzedaży składnika aktywów w całości niepowiązanej stronie trzeciej bez konieczności nałożenia dodatkowych ograniczeń w związku z tą transakcją sprzedaży.

KOMPENSATA

Aktywa i zobowiązania są kompensowane i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto tylko wtedy, gdy istnieje możliwe do wyegzekwowania prawo do kompensaty wykazanych kwot oraz strony mają zamiar rozliczyć te aktywa i zobowiązania na zasadzie kompensaty lub równocześnie zrealizować składnik aktywów i spłacić zobowiązanie.

4.5.8 Zapasy

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

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

4.5.9 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na zdyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w wartości księgowej lub wartości odzyskiwalnej netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa.

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

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

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

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

4.5.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

4.5.11 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

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

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

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

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych. W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży, składnik aktywów ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

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

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

4.5.12 Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

Wartość udziałów niesprawujących kontroli ustalana jest jako:

- wstępnie w wartości godziwej lub jako udział w przejętych aktywach netto,
- następnie wartość udziałów niesprawujących kontroli jest powiększana/pomniejszana o udział w wyniku, o wartość wypłaconych dywidend oraz w wyniku zmian w strukturze własnościowej.

4.5.13 Aktywa netto przypadające na właścicieli z opcją sprzedaży

W sytuacji gdy podmiot niesprawujący kontroli posiada opcję sprzedaży, która zapewnia mu prawo do narzucenia Grupie konieczności odkupu tych udziałów, opcja taka ujmowana jest w odrębnej pozycji bilansu jako zobowiązanie finansowe (zobowiązanie do wykupu).

Zobowiązanie to wyceniane jest przez okres trwania umowy według bieżącej wartości wykupu, a skutki przeszacowania do ostatecznej ceny wykupu odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat. Początkowe zobowiązanie do wykupu obciąża kapitał własny przypisany podmiotowi nieposiadającemu kontroli. Jeśli bieżąca wartość wykupu przekracza wartość bilansową udziałów niesprawujących kontroli, to powstała nadwyżkę ujmuje się w kapitale własnym przypisanym podmiotowi posiadającemu kontrolę.

4.5.14 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

4.5.15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej).

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

Zobowiązania inne niż finansowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

4.5.16 Rezerwy

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

4.5.17 Świadczenia pracownicze

ZOBOWIĄZANIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Grupa wpłaca określone składki do odrębnego podmiotu na podstawie planu emerytalnego o zdefiniowanej składce. Grupa nie ma obowiązku (prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego) dalszego płacenia składek, jeśli fundusz nie posiada wystarczających

aktywów na wypłatę wszystkim pracownikom świadczeń związanych z ich zatrudnieniem za bieżący okres i okresy poprzednie. Plan emerytalny o zdefiniowanym świadczeniu to plan emerytalny, który nie jest planem o zdefiniowanej składce.

W przypadku prowadzonych przez Grupę planów emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu zdefiniowana jest wysokość jednorazowego świadczenia emerytalnego, które pracownik otrzymuje w momencie przejścia na emeryturę, w zależności od długości stażu pracy i wysokości wynagrodzenia. Zobowiązanie wykazywane w bilansie z tytułu planów emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu ujmowane jest w bieżącej wartości świadczenia na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość świadczenia z tytułu planu emerytalnego o zdefiniowanym świadczeniu jest obliczana rocznie przez niezależnych aktuariuszów za pomocą metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń jest określana na podstawie szacunkowych przyszłych wydatków zdyskontowanych za pomocą stóp procentowych od wysokiej jakości obligacji korporacyjnych denominowanych w walucie, w których wypłacane będą przyszłe świadczenia i mających okres do zapadalności podobny do okresu pozostałego do wypłaty tych świadczeń emerytalnych.

Zyski i straty aktuarialne wynikające z korekt i zmian założeń aktuarialnych są ujmowane w kapitale własnym w pozycji „pozostałe całkowite dochody” w okresie, w którym powstały.

Koszty po okresie zatrudnienia są ujmowane bezpośrednio w przychodach.

W przypadku planów emerytalnych o zdefiniowanej składce, Grupa wpłaca składki do państwowych lub prywatnych instytucji. Po wpłaceniu składek Grupa nie ma żadnych dalszych zobowiązań do dokonywania płatności. Składki są wykazywane jako koszty świadczeń pracowniczych w momencie, w którym przypada ich termin płatności.

ŚWIADCZENIA ZWIĄZANE Z USTANIEM STOSUNKU PRACY

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy są płatne, gdy stosunek pracy został rozwiązany przez Grupę przed datą przejścia pracownika na emeryturę, lub gdy pracownik zgodził się na dobrowolne odejście w zamian za takie świadczenie. Grupa wykazuje świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy we wcześniejszym z następujących terminów:

- (a) gdy Grupa nie może już wycofać się z wypłaty tych świadczeń; i
- (b) gdy jednostka wykazuje koszty restrukturyzacji wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące wypłatę świadczeń z tytułu ustania stosunku pracy.

Świadczenia, których termin wypłaty przypada więcej niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są dyskontowane do wartości bieżącej.

POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

4.5.18 Przychody

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

4.5.18.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

4.5.18.2 Świadczenie usług

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

4.5.18.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

4.5.18.4 Dywidendy

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

4.5.19 Dotacje rządowe

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

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

4.5.20 Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowana metodą zobowiązań z tytułu przejściowych różnic pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową dla potrzeb skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie są wykazywane, jeśli powstały w wyniku pierwotnego ujęcia wartości firmy; odroczony podatek dochodowy nie jest wykazywany, jeśli powstał w wyniku pierwotnego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań z tytułu transakcji nie będącej połączeniem przedsiębiorstw, który w momencie zawarcia transakcji nie miał wpływu na zysk lub stratę wynikającą z przepisów księgowych lub podatkowych. Wysokość podatku odroczonego ustala się w oparciu o stawki i przepisy podatkowe, które zostały uchwalone lub zasadniczo uchwalone do dnia bilansowego i zgodnie z oczekiwaniami powinny obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub spłaty zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w stopniu, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który zostanie pomniejszony o różnice przejściowe.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona w oparciu o różnice przejściowe z tytułu inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone, chyba że moment odwrócenia różnicy przejściowej jest kontrolowany przez Grupę i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie zostanie odwrócona w przewidywalnej przyszłości.

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

4.5.21 Działalność zaniechana

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

4.5.22 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

4.6 Istotne szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji	Nota
Utrata wartości firmy oraz utrata wartości pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej; przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu	5.13, 5.14
Okres użytkowania znaków towarowych	Historia znaku towarowego na rynku, pozycja na rynku, okres użytkowania produktów podobnych, stabilność segmentu rynku, konkurencja	4.5.5
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego	5.10

4.7 Nowe zasady rachunkowości

Nie ma nowych zasad rachunkowości.

4.8 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 20 marca 2014 r.

5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

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

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy z działalności. Przychody Grupy zrealizowane w 2013 roku przez tego klienta wyniosły 295 511 tys. zł (2012 r.: 270 301 tys. zł).

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

83

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

1.1.2013 - 31.12.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja *	Razem
Przychody	462 374	379 281	265 892	3 365	(94 933)	1 015 979	-	1 015 979
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	449 290	353 312	210 012	3 365	-	1 015 979	-	1 015 979
Sprzedaż między segmentami	13 084	25 969	55 880	-	(94 933)	-	-	-
Skorygowane koszty operacyjne	(459 740)	(340 767)	(247 600)	(3 389)	94 933	(956 563)	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(446 656)	(314 798)	(191 720)	(3 389)	-	(956 563)	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(13 084)	(25 969)	(55 880)	-	94 933	-	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	2 634	38 514	18 292	(24)	-	59 416	-	59 416
Utrata wartości	(141 948)	-	-	-	-	(141 948)	-	(141 948)
Wynik z działalności operacyjnej	(139 314)	38 514	18 292	(24)	-	(82 532)	-	(82 532)
Wynik z działalności finansowej	5 583	1 410	(1 213)	-	(15 063)	(9 283)	1 823	(7 460)
z podmiotami niepowiązanymi	(6 238)	(1 787)	(1 213)	-	-	(9 238)	-	(9 238)
między segmentami	11 866	3 197	-	-	(15 063)	-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych	(45)	-	-	-	-	(45)	1 823	1 779
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(133 731)	39 924	17 079	(24)	(15 063)	(91 815)	1 823	(89 992)
Podatek dochodowy	(5 304)	(23 889)	(3 855)	-	190	(32 858)	-	(32 858)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(849)	(849)
Zysk (strata) netto	(139 035)	16 035	13 224	(24)	(14 873)	(124 673)	974	(123 699)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	373 830	393 781	181 069	4	(106 100)	842 584	51 841	894 425
Aktywa razem	373 830	393 781	181 069	4	(106 100)	842 584	51 841	894 425
Zobowiązania segmentu	209 181	315 554	101 848	3	(119 714)	506 872	-	506 872
Kapitał własny						387 553	-	387 553
Pasywa razem						894 425	-	894 425
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 790	13 376	8 242	-	-	27 408	-	27 408
Amortyzacja	26 509	31 943	14 561	-	-	73 013	-	73 013

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

84

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

* Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2013 - 31.12.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskoalkoholowe *	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	575 523	45 845	204 895	165 298	-	24 418	1 015 979
Działalność kontynuowana	575 523	45 845	204 895	165 298	-	24 418	1 015 979

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

* Segment napojów niskoalkoholowych dotyczy Grupy Megapack (wycofanej z konsolidacji)

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Sezonowość

Sezonowość wiąże się z okresowymi zmianami popytu i podaży, które mają pewne znaczenie dla kształtowania się ogólnych trendów sprzedaży w Grupie KOFOLA. Szczyt sprzedaży napojów ma miejsce w II i III kwartale roku. Spowodowane jest to zwiększoną konsumpcją napojów w miesiącach wiosennych i letnich. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 r. ok. 21% (2012 r.: 21%) przychodów ze sprzedaży produktów i usług wygenerowanych zostało w I kwartale, a w II, III i IV kwartale wygenerowanych zostało odpowiednio 29% (2012 r.: 31%), 27% (2012 r.: 25%) i 23% (2012 r.: 23%) skonsolidowanych rocznych przychodów. Zarząd spodziewa się podobnej sezonowości w 2014 r.

Cykliczność

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

5.2 Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)

Koszty według rodzaju	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	73 013	73 868
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	121 628	133 238
Zużycie materiałów i energii	614 645	617 530
Usługi obce	136 929	138 978
Koszty wynajmu	10 187	9 844
Podatki i opłaty	8 242	8 654
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 123	2 397
Pozostałe koszty, w tym:	6 365	4 687
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(1 638)	(5 659)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	3 121	6 788
- pozostałe koszty operacyjne	4 882	3 558
Razem koszty rodzajowe *	973 132	989 196
Zmiana stanu półproduktów i produkcji w toku	(5 995)	(16 247)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	(7 894)	(6 165)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	959 243	966 784
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	224 390	241 709
Koszty ogólnego zarządu	44 206	52 364
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	690 647	672 711
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	959 243	966 784

Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	92 940	104 435
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	13 839	12 822
Koszty programu świadczeń emerytalnych	14 849	15 981
Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych razem	121 628	133 238

* Pozycja nie zawiera pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych

5.3 Pozostałe przychody operacyjne (z działalności kontynuowanej)

Pozostałe przychody operacyjne	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk netto ze sprzedaży aktywów niefinansowych	3 650	448
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	93
Otrzymane dotacje	-	1 568
Umorzone zobowiązania	-	11
Otrzymane kary i odszkodowania	1 098	5 221
Wpływy z odpisanych należności	3 155	-
Inne	865	-
Pozostałe przychody operacyjne razem	8 768	7 341

5.4 Pozostałe koszty operacyjne (działalności kontynuowanej)

Pozostałe koszty operacyjne	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Strata netto ze sprzedaży aktywów niefinansowych	2	306
Strata z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Przekazane darowizny, sponsoring	1 576	620
Zapłacone kary i odszkodowania	67	717
Spisanie kosztów rozliczanych w czasie	-	1 755
Inne	185	698
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 830	4 096

5.5 Przychody finansowe (działalność kontynuowana)

Przychody finansowe	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Przychody finansowe z tytułu odsetek od:		
- depozytów bankowych	374	753
- udzielonych kredytów i pożyczek	276	265
- należności	11	22
Przychody finansowe netto z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	5 638	757
Rozwiązanie rezerwy finansowej	-	1 996
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	2 067	-
Pozostałe przychody finansowe	30	95
Przychody finansowe razem	8 396	3 888

5.6 Koszty finansowe (działalność kontynuowana)

Koszty finansowe	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Koszty finansowe z tytułu odsetek od:		
- kredytów, leasingu finansowego i obligacji	16 022	20 128
Straty finansowe z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	345	79
Koszty i opłaty bankowe	1 197	2 478
Pozostałe koszty finansowe	71	89
Koszty finansowe razem	17 635	22 774

5.7 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

Pozycja ta obejmuje przypadający na Grupę KOFOLA S.A. udział w zysku Grupy Megapack za bieżący okres w kwocie 1 824 tys. zł oraz udział w stracie TSH Sulich Sp. z o.o., której udziały zostały sprzedane w bieżącym okresie, w kwocie 45 tys. zł.

W porównywalnym okresie pozycja ta obejmowała udział w wyniku spółki stowarzyszonej TSH Sulich Sp. z o.o. przypadający na KOFOLA S.A. w kwocie 45 tys. zł.

Ponieważ z końcem grudnia 2012 r. wygasło porozumienie akcjonariuszy dające spółce KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze dyrektora generalnego spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 r. KOFOLA S.A. i rosyjscy akcjonariusze mają równe udziały w tej spółce, w związku z czym zgodnie z MSR 31 Grupa KOFOLA S.A. wykazuje Grupę Megapack metodą praw własności.

5.8 Zmiany w odpisach aktualizujących

Zmiany w odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe
Stan na 1.1.2013	20 208	2 828	800
Różnice kursowe z przeliczenia	(756)	(40)	-
Zwiększenia z tytułu utworzenia	4 455	1 642	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(3 416)	(1 978)	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(1 741)	(1 301)	-
Stan na 31.12.2013	18 750	1 151	800

5.9 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z tytułu akcji zwykłych	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Dywidendy zadeklarowane w danym okresie	23 291	23 294
Dywidendy wypłacone w danym okresie	23 291	23 294
Dywidendy z tytułu akcji zwykłych	23 291	23 294

5.10 Podatek dochodowy (działalność kontynuowana)

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 oraz za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	11 163	9 326
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	11 163	9 326
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	21 695	(430)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	20 255	(3 709)
Związany ze stratami podatkowymi	1 440	3 279
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	32 858	8 896
Zestawienie zmian w kapitale własnym	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	278	500
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	278	500

Stawka podatku dochodowego obowiązująca dla większości dochodów Grupy w 2013 r. i 2012 r. wynosi 19%. Stawka podatku dochodowego obowiązująca wobec większości dochodów spółek zależnych kontynuujących działalność wynosi 19% (2012 r.: 19%). Uzgodnienie oczekiwanej i faktycznej wysokości podatku przedstawiono powyżej.

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk księgowy przed opodatkowaniem	(89 992)	35 558
Podatek według stawki obowiązującej teoretycznej w Polsce	17 098	(6 756)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(1 071)	(1 431)
Niewykazanych aktywów z tytułu podatku odroczonego związanych z utratą wartości	(26 970)	(317)
Niezrealizowanych strat podatkowych spółek Grupy	(956)	(394)
Dochodów nie podlegających opodatkowaniu	460	613
Korekt bieżącego podatku dochodowego dotyczących poprzednich okresów	220	(229)
Odwrocenia aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku ze zmianami prognoz dotyczących działalności	(21 400)	(1 623)
Zmiany stawki podatkowej	396	-
Różnych stawek podatkowych w zagranicznych jednostkach zależnych	(683)	(1 644)
Strat podatkowych spółek Grupy	-	2 885
Inne	48	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(32 858)	(8 896)
Efektywna stawka podatku dochodowego (%)	(36,51)%	25,02%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

			31.12.2013
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20	45 570	(45 550)
Zapasy	488	-	488
Należności	3 376	6 263	(2 887)
Straty podatkowe	12 990	-	12 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	6 755	-	6 755
Ulgi inwestycyjne	9 410	-	9 410
Inne	-	443	(443)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	33 039	52 276	(19 237)
Korekty prezentacyjne	(32 601)	(32 601)	-
Długoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	390	19 675	(19 285)
Krótkoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	48	-	48

			31.12.2012
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODRO CZONEGO	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	37 372	(37 372)
Zapasy	996	-	996
Należności	2 263	6 282	(4 019)
Straty podatkowe	17 648	-	17 648
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	8 653	-	8 653
Ulgi inwestycyjne	28 003	-	28 003
Inne	-	10 611	(10 611)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	57 563	54 265	3 298
Korekty prezentacyjne	(48 620)	(48 620)	-
Długoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(855)	4 030	(4 885)
Krótkoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	9 798	1 615	8 183

5.11 Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

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

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

Analiza wyniku działalności do wycofania z konsolidacji	2013	2012
Przychody	-	319 458
Koszty	-	(315 458)
Strata na wycofaniu z konsolidacji grupy Megapack	(849)	-
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	4 000
Podatek dochodowy odnoszący się do zysku brutto z działalności zaniechanej	-	(3 154)
Zysk / (strata) po opodatkowaniu z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	846
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	1 430
Zysk / (strata) brutto z przeszacowania aktywów stanowiących działalność do wycofania z konsolidacji do niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
Wpływ podatku dochodowego z przeszacowania	-	-
Zysk / (strata) netto za rok z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	2 276

Strata na wycofaniu z konsolidacji grupy Megapack	
Wycofanie z konsolidacji 50% udziałów Grupy Megapack – aktywa netto na 1.1.2013	(54 167)
Różnice kursowe z przeliczenia danych Grupy Megapack na 1. 1.2013 (odniesione w wynik)	(5 558)
Wprowadzenie Grupy Megapack na 1.1.2013 jako jednostki stowarzyszonej	58 876
Strata netto na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack na 1.1.2013	(849)

Analiza bilansu działalności do wycofania z konsolidacji:

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

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji:

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji	2013	2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	64 093
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(19 970)*	(32 845)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	(14 577)
Razem przepływy pieniężne	(19 970)	16 671

* Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycofane z konsolidacji w wyniku zmian kontroli w Grupie Megapack.

Zgodnie z ustawodawstwem rosyjskim udziałowcy spółek OOO mają prawo do odstąpienia od umowy i żądania odkupu przez spółkę ich udziałów w wartości przypadających na nich aktywów netto spółki ustalonej na podstawie rosyjskich przepisów o rachunkowości na kolejny dzień bilansowy. W związku z powyższym opcja sprzedaży dotycząca udziałów nie dających kontroli ma wartość zero.

5.12 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(122 811)	26 667
Zysk / (strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	2 276
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(123 660)	28 943

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Akcje własne	(2 599)	(2 599)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 176 102

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

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

Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(122 811)	26 667
Zysk / (strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	2 276
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(123 660)	28 943
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,6924)	1,0189
Podstawowy zysk / (strata) na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	(0,0324)	0,0870
Podstawowy zysk / (strata) na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,7248)	1,1059

Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(122 811)	26 667
Zysk / (strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)	2 276
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(123 660)	28 943
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 176 102
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,6928)	1,0188
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	(0,0324)	0,0869
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,7252)	1,1057

5.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Projekty inwestycyjne realizowane przez Grupę KOFOLA S.A. w 2013 r. dotyczą głównie podmiotów Kofola a.s. (Czechy), Kofola a.s. (Słowacja) (nakłady kapitałowe związane z wyposażeniem segmentu gastronomii w Czechach i na Słowacji w lodówki, urządzenia do nalewania napojów z beczek, podgrzewacze do Natelo, wózki widłowe, linie produkcyjne oraz urządzenia do mikrofiltracji) oraz Hoop Polska Sp. z o.o. (modernizacja stacji uzdatniania wody, podgrzewacze do Natelo, maszyna do pakowania i modernizacja maszyn do wytwarzania plastikowych butelek).

Wartość księgowa netto aktywów z tytułu leasingu finansowego według MSSF	Aktywa w leasingu z opcją wykupu	Aktywa w leasingu bez opcji wykupu	Razem
Stan na początek okresu	10 340	8 039	18 379
Stan na koniec okresu	8 450	5 464	13 914

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

94

1.1.2013 - 31.12.2013

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	14 869	334 120	433 546	67 123	114 764	4 983	969 405
b) zwiększenia	55	1 775	19 752	8 254	5 374	2 309	37 519
- zakup środków trwałych	55	1 775	16 903	3 571	5 270	5 104	32 678
- przeniesienie z inwestycji	-	-	2 717	-	104	(2 821)	-
- środki trwałe przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	4 683	-	-	4 683
- inne zwiększenia	-	-	132	-	-	26	158
c) zmniejszenia	(1 950)	(33 025)	(12 602)	(20 662)	(3 728)	(19)	(71 986)
- sprzedaż	(1 950)	(32 444)	(8 526)	(5 000)	(1 128)	-	(49 048)
- likwidacja	-	(581)	(1 081)	(2 632)	(2 155)	-	(6 449)
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	(10)	(10 621)	(84)	(19)	(10 734)
- inne zmniejszenia	-	-	(2 985)	(2 409)	(361)	-	(5 755)
Różnice kursowe z przeliczenia	(204)	(5 622)	(15 513)	(3 598)	(2 638)	(221)	(27 796)
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	12 770	297 248	425 183	51 117	113 772	7 052	907 142
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(50 227)	(276 427)	(56 509)	(74 450)	-	(457 613)
f) amortyzacja za okres	364	(5 835)	(29 921)	13 309	(10 141)	-	(32 224)
- roczny odpis amortyzacyjny	(60)	(8 580)	(41 656)	(6 630)	(13 603)	-	(70 529)
- sprzedaż	424	2 180	7 849	4 980	939	-	16 372
- likwidacja	-	565	1 063	2 454	2 133	-	6 215
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	-	-	(2)	2	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	(114)	(119)	-	-	(233)
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	2	10 271	76	-	10 349
- inne zwiększenia	-	-	2 935	2 355	312	-	5 602
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 143	10 304	3 673	1 491	-	16 611
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	364	(54 919)	(296 044)	(39 527)	(83 100)	-	(473 226)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(22 542)	(1 930)	23	(21)	-	(24 470)
zwiększenie	(104)	(16 204)	(6 796)	-	-	-	(23 104)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	(104)	(16 204)	(6 796)	-	-	-	(23 104)
zmniejszenia	-	22 543	-	-	4	-	22 547
- likwidacja	-	-	-	-	4	-	4
- sprzedaż zakładu w Tychach	-	22 543	-	-	-	-	22 543
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1)	55	(23)	(12)	-	19
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(104)	(16 204)	(8 671)	-	(29)	-	(25 008)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	14 869	261 351	155 189	10 637	40 293	4 983	487 322
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	13 030	226 125	120 468	11 590	30 643	7 052	408 908

GRUPA KOFOLA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. sporządzone wg MSSF zatwierdzonych przez UE

kofola 

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

95

1.1.2012 - 31.12.2012

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	15 147	340 631	513 488	78 845	100 473	8 332	1 056 916
b) zwiększenia	241	9 502	31 927	4 946	29 312	(3 125)	72 804
- zakup środków trwałych	209	3 713	30 071	2 159	8 201	2 440	46 793
- przeniesienie z inwestycji	32	5 026	482	22	15	(5 577)	-
- przekwalifikowanie palet do aktywów trwałych	-	-	-	-	21 097	-	21 097
- środki trwałe przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	2 765	-	-	2 765
- nabycie spółki zależnej (nota 5.29)	-	763	1 374	-	-	12	2 149
c) zmniejszenia	(3)	(5 180)	(92 205)	(13 079)	(9 612)	(29)	(120 108)
- sprzedaż	(3)	(430)	(24 957)	(4 688)	(2 299)	-	(32 377)
- likwidacja	-	(646)	(9 542)	(4 042)	(6 973)	(29)	(21 232)
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	-	(74)	67	7	-	-
- inne zmniejszenia	-	-	-	(1 667)	(54)	-	(1 721)
- działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)	-	(4 104)	(57 632)	(2 749)	(293)	-	(64 778)
Różnice kursowe z przeliczenia	(516)	(10 833)	(19 664)	(3 589)	(5 410)	(195)	(40 207)
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	14 869	334 120	433 546	67 123	114 764	4 983	969 405
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(939)	(46 269)	(309 597)	(60 874)	(65 233)	-	(482 912)
f) amortyzacja za okres	939	(5 616)	20 593	1 464	(13 026)	29	4 383
- roczny odpis amortyzacyjny	939	(10 045)	(43 013)	(9 883)	(14 051)	-	(76 053)
- sprzedaż	-	-	23 621	4 007	1 312	-	28 940
- likwidacja	-	1 012	9 508	3 650	5 713	29	19 912
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	(43)	(55)	400	52	-	354
- przekwalifikowanie palet do aktywów trwałych	-	-	-	-	(6 263)	-	(6 263)
- nabycie spółki zależnej	-	(88)	(988)	-	-	-	(1 076)
- inne (zwiększenia)	-	-	-	1 273	-	-	1 273
- działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)	-	3 548	31 520	2 017	211	-	37 296
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 658	12 577	2 901	3 809	(29)	20 916
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(50 227)	(276 427)	(56 509)	(74 450)	-	(457 613)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(22 542)	(355)	23	(8)	-	(22 882)
zwiększenie	-	-	(1 670)	-	(12)	-	(1 682)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(1 670)	-	(12)	-	(1 682)
zmniejszenia	-	-	95	-	-	-	95
- sprzedaż	-	-	93	-	-	-	93
- inne	-	-	2	-	-	-	2
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(22 542)	(1 930)	23	(21)	-	(24 470)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	14 208	271 820	203 536	17 994	35 232	8 332	551 122
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	14 869	261 351	155 189	10 637	40 293	4 983	487 322
w tym:							
Rzeczowe aktywa trwałe							477 322
Aktywa dostępne do sprzedaży							10 000

GRUPA KOFOLA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. sporządzone wg MSSF zatwierdzonych przez UE

kofola 

5.14 Wartości niematerialne

1.1.2013 - 31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	103 253	2 547	21 430	216 339	96	343 665
b) zwiększenia	-	-	1 324	1 465	(60)	2 729
- nabycie wartości niematerialnych	-	-	1 243	1 465	21	2 729
- przeniesienie z inwestycji	-	-	81	-	(81)	-
c) zmniejszenia	-	-	(626)	-	(13)	(639)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	(570)	-	(13)	(583)
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	(56)	-	-	(56)
Różnice kursowe z przeliczenia	(651)	-	(1 529)	(4 038)	(3)	(6 221)
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	102 602	2 547	20 599	213 766	20	339 534
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(2 425)	(12 922)	-	-	(15 347)
f) amortyzacja za okres	-	(73)	(1 785)	-	-	(1 858)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(73)	(2 411)	-	-	(2 484)
- likwidacja	-	-	570	-	-	570
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	56	-	-	56
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 002	-	-	1 002
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(2 498)	(13 705)	-	-	(16 203)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	194	31	(33 924)	(225)	(33 924)
zwiększenie	(89 183)	-	-	(29 765)	-	(118 948)
- utrata wartości	(89 183)	-	-	(29 765)	-	(118 948)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(194)	(31)	-	225	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(89 183)	-	-	(63 689)	-	(152 872)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	103 253	316	8 539	182 415	(129)	294 394
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	13 419	49	6 894	150 077	20	170 459
w tym:						
Wartość firmy						13 419
Wartości niematerialne						157 040

Oczekiwany okres użyteczności oprogramowania wynosi 2 lata.

Wartość firmy obejmuje wartość firmy Pinelli spol. s.r.o. nabytej w kwietniu 2011 r. oraz wartość firmy nabytej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 r. części produkcyjnej spółki Klimo s.r.o.

Wartość znaków towarowych obejmuje m. in. wartość następujących znaków: Kofola, Vinea, Hoop Cola, Paola, Citrocola, Semtex, Erektus i UGO.

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

97

1.1.2012 - 31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	118 971	2 904	21 610	240 867	791	385 143
b) zwiększenia	-	751	1 411	2 814	(677)	4 299
- nabycie wartości niematerialnych	-	80	1 350	180	59	1 669
- przeniesienie z inwestycji	-	671	61	4	(736)	-
- nabycie spółki zależnej (nota 5.29)	-	-	-	2 630	-	2 630
c) zmniejszenia	(13 864)	(1 109)	(511)	(20 709)	-	(36 193)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	(1)	(500)	-	-	(1 533)
- działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)	(13 864)	(76)	(11)	(20 709)	-	(34 660)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 854)	1	(1 080)	(6 633)	(18)	(9 584)
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	103 253	2 547	21 430	216 339	96	343 665
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(1 771)	(11 411)	-	-	(13 182)
f) amortyzacja za okres	-	(656)	(2 132)	-	-	(2 788)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(957)	(2 586)	-	-	(3 543)
- likwidacja	-	253	454	-	-	707
- działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)	-	48	-	-	-	48
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2	621	-	-	623
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(2 425)	(12 922)	-	-	(15 347)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	29	-	(33 924)	(225)	(34 120)
zwiększenie	-	165	31	-	-	196
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	165	31	-	-	196
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	194	31	(33 924)	(225)	(33 924)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	118 971	1 162	10 199	206 943	566	337 841
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	103 253	316	8 539	182 415	(129)	294 394
w tym:						
Wartość firmy						103 253
Wartości niematerialne						191 141

Zarząd Grupy zdecydował się zastosować metodę opartą o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży do testowania utraty wartości znaków towarowych. Dla celów wyceny rynkowej zastosowano metodę opartą o opłaty licencyjne z tytułu korzystania z marki. Ponieważ Zarządowi nie są znane porównywalne transakcje rynkowe, kalkulacja wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oparta jest o zdyskontowane wolne przepływy środków pieniężnych i wykorzystuje szacunkowe prognozy przepływów pieniężnych oparte o zatwierdzone przez kierownictwo Grupy plany finansowe sporządzone w oparciu o plany opracowane przez Zarząd Grupy na okres do 2018 r. dla znaków towarowych i do 2019 r. dla wartości firmy. Koszty sprzedaży przyjęto w wysokości 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Główne założenia wykorzystane do sporządzenia planów finansowych i prognoz przepływów pieniężnych:

GLÓWNE ZNAKI TOWAROWE

2013	Hoop Cola	Paola	Kofola	Vinea	Semtex
Kraj lokalizacji znaku	Polska	Polska	Czechy	Słowacja	Czechy
Opłata licencyjna	2,35%	4,50%	6,00%	6,00%	6,00%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	10,70%	9,30%	6,90%	7,80%	7,70%

2012	Hoop Cola	Paola	Kofola	Vinea	Semtex
Kraj lokalizacji znaku	Polska	Polska	Czechy	Słowacja	Czechy
Opłata licencyjna	3,25%	4,50%	6,00%	6,00%	6,00%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	9,80%	10,90%	6,70%	7,50%	7,90%

WARTOŚCI KSIĘGOWE ZNAKÓW TOWAROWYCH DLA POSZCZEGÓLNYCH KRAJÓW

	Polska	Czechy	Słowacja	Razem
2013	56 658	58 731	34 688	150 077
2012	86 422	61 799	34 194	182 145

WARTOŚĆ FIRMY

2013	Polska*	Czechy**
Wartość księgową	-	13 419
Marża EBITDA	5,54%	15,32%; 26,27%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	8,30%	6,00%
Kurs wymiany PLN/EUR	4,20	4,20

* Nastąpiła utrata wartości firmy polskich jednostek

** w tym wartość firmy powstała przy nabyciu Pinelli spol. s r.o. oraz wartość firmy Klimo s.r.o.

2012	Polska*	Czechy**
Wartość księgową	89 183	14 067
Marża EBITDA	9,30%	18,00%; 41,90%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	9,00%	7,90%; 8,30%
Kurs wymiany PLN/EUR***	3,70	3,70

* w tym wartość firmy Hoop Polska Sp. z o.o.

** w tym wartość firmy powstała przy nabyciu w 2011 r. Pinelli spol. s r.o. oraz wartość firmy Klimo s.r.o.

*** źródło: Ministerstwo Finansów

Główne założenia przyjęte przez Zarząd oparte są o doświadczenia z przeszłości i oczekiwania co do przyszłego rozwoju rynku. Przyjęte stopy procentowe są zgodne ze stosowanymi przy sporządzaniu założeń dotyczących wyników Grupy. Stopa dyskontowa uwzględnia opodatkowanie i ryzyko związane z odpowiednimi segmentami operacyjnymi i znakami towarowymi.

Zarząd Grupy uważa, że główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne na 31 grudnia 2013 r. są racjonalne i oparte na doświadczeniu i strategii rozwoju Grupy oraz prognozach rynkowych. Prognozy przyszłych wyników finansowych Grupy oparte są na szeregu założeń, przy czym założenia dotyczące czynników makroekonomicznych i działań konkurencji, w tym kursów walut, cen surowców i stóp procentowych, są niezależne od Grupy. Zmiany tych założeń mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy, w tym na wyniki testów na utratę wartości środków trwałych, a w rezultacie mogą spowodować zmianę sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA ZMIANY KLUCZOWYCH ZAŁOŻEŃ UJĘTYCH W PLANACH FINANSOWYCH I PROGNOZACH PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zarząd uważa, że w przypadku wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży następujących znaków towarowych: Kofola, Vinea, Semtex, Paola, a także ośrodków wypracowujących środki pieniężne związanych z Klimo s.r.o. i Pinelli spol. s r.o., żadna racjonalnie możliwa zmiana wyżej wymienionych założeń nie spowoduje spadku ich wartości odzyskiwalnej poniżej wartości księgowej.

POLSKA

W Polsce (rozumianej jako segment geograficzny) wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne obliczona jako wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży była niższa od wartości księgowej o 141 948 tys. zł. Utrata wartości może hipotetycznie zostać odwrócona poprzez podwyższenie marży EBITDA o 2,1 p.p. lub podwyższenie stopy wzrostu do 4,26%, albo obniżenie stopy dyskontowej do 6,3%. W przypadku marek, wartość odzyskiwalna obliczona jako wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży była niższa od wartości księgowej o 29 765 tys. zł. Utrata wartości może hipotetycznie zostać odwrócona poprzez podwyższenie stopy wzrostu do 6,6%, albo obniżenie stopy dyskontowej do 6,9%. Wykazana utrata wartości wynikała z ogólnej trudnej sytuacji gospodarczej w Europie Środkowej. Konsumenci poszukiwali oszczędności we wszystkich obszarach konsumpcji, przez co producenci mieli problem z utrzymaniem poziomu cen, marż i wielkości sprzedaży.

5.15 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Główne rodzaje działalności Grupy Megapack obejmują świadczenie usług butelkowania napojów na rzecz innych podmiotów, a także produkcję własnych napojów i ich dystrybucję na terytorium Federacji Rosyjskiej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	109 429
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 588
Zobowiązania krótkoterminowe	(86 629)
Zobowiązania długoterminowe	(7 658)
Aktywa netto	57 730

Rachunek zysków i strat	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody	325 119
Koszt własny sprzedaży ogółem	(279 448)
Koszty ogólnego zarządu	(11 588)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(26 719)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 361)
Koszty finansowe netto	2 625
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 538
Podatek dochodowy	(3 980)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 648
Udział w zysku przypadający na Grupę KOFOLA S.A.	1 824

Inwestycje w spółki stowarzyszone	
Wstępne ujęcie na 1.1.2013*	58 876
Udział w zysku przypadający na Grupę KOFOLA S.A.	1 824
Dywidendy otrzymane	(9 021)
Przeliczenie walut obcych	162
Stan na 31.12.2013	51 841

* Wartość godziwą inwestycji w podmioty stowarzyszone (Grupa Megapack) obliczono za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o prognozy finansowe przedstawione przez Zarząd Grupy Megapack. Dla celów wyceny przyjęto średni ważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 11,6% i krańcową stopę wzrostu na poziomie 3,5%. Metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych zastosowano, ponieważ akcje Grupy Megapack nie są notowane i w bieżącym okresie nie odnotowano podobnych transakcji rynkowych.

5.16 Aktywa trwałe (grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa (grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży, wykazane w okresie porównawczym, obejmowały środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. dostępne do natychmiastowej sprzedaży, o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym) oraz związane z tymi aktywami zobowiązania leasingowe (na koniec grudnia 2012 r. w kwocie 1 210 tys. zł) wykazane w pozycji Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami (grupami do zbycia) przeznaczonymi do sprzedaży.

W dniu 30 sierpnia 2013 r. wyżej wymienione aktywa zostały sprzedane za kwotę netto 10 718 tys. zł, a wszystkie związane z nimi zobowiązania z tytułu leasingu zostały spłacone.

5.17 Zapasy

Zapasy	31.12.2013	31.12.2012
Zapasy, na które nie utworzono odpisu aktualizującego	89 955	99 528
Materiały	55 535	64 957
Towary	2 834	2 596
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1	173
Produkty gotowe	31 585	31 802
Zapasy, na które utworzono odpis aktualizujący	1 157	2 835
Materiały	693	1 044
Towary	80	363
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	-	-
Produkty gotowe	384	1 428
Odpis aktualizujący zapasy	(1 151)	(2 828)
Zapasy netto	89 961	99 535

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

5.18 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.12.2013	31.12.2012
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	136 054	142 233
Pozostałe należności finansowe	4 999	13 587
Odpis aktualizujący należności	(17 713)	(19 008)
Aktywa finansowe razem stanowiące część należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	123 340	136 812
Należności niefinansowe		
VAT do zwrotu	452	931
Pozostałe należności	12 441	10 175
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 740	4 780
Odpis aktualizujący należności	(1 037)	(1 200)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności razem	141 936	151 498

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 5.28 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin ich płatności wynosi zazwyczaj 30-60 dni.

Ryzyko związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami, a także stosowane przez Grupę zasady zarządzania takim ryzykiem, są opisane w punkcie 5.30 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach na należności zostały zaprezentowane w punkcie 5.8 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o zastawach ustanowionych na należnościach w celu zabezpieczenia kredytów i pożyczek przedstawione są w punkcie 5.22 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na należności finansowe	2013		2012	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe
Stan na początek roku	11 063	7 945	14 472	8 018
Różnice kursowe z tytułu aktualizacji wyceny (Rozwiązanie) / utworzenie odpisu w ciągu roku	(587)	-	(466)	-
Wykorzystanie odpisu w związku ze spisaniem należności nieściągalnych	4 176	(3 137)	10 475	8
Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)	(1 747)	-	(3 696)	(81)
	-	-	(9 722)	-
Stan na koniec roku	12 905	4 808	11 063	7 945

5.19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	26 927	15 690
Lokaty krótkoterminowe z terminem zakończenia do 3 miesięcy od daty ich zawarcia	3 600	-
Inne środki pieniężne płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	15	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	30 542	15 706

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych bądź overnight o zmiennym oprocentowaniu.

Podział środków pobieżnych według walut	31.12.2013	31.12.2012
w PLN	6 460	1 819
w EUR	11 872	2 893
w CZK	12 208	10 917
w USD	1	76
w RUB	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	30 542	15 706
Jakość kredytowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31.12.2013	31.12.2012
A2	22 543	11 238
A3	296	693
B1	1	-
Baa1	1 599	3 065
Ba2	62	-
Baa2	1 858	41
Baa3	-	1
Środki pieniężne w kasie	568	652
Środki pieniężne w banku i w kasie razem	26 927	15 690

5.20 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

5.20.1 Kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna serii akcji w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału (gotówka/ wkład niepieniężny)	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
A	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	445 081	445	gotówka	03.10.1997/ 15.10.2013	03.10.1997
B	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	100 000	100	gotówka	22.01.1998/ 07.02.2007	22.01.1998
C	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	71 080	71	gotówka	05.03.1998	05.03.1998
C	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	11 776	12	gotówka	05.03.1998/ 07.02.2007	05.03.1998
D	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	9 458 040	9 458	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	3 000 000	3 000	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
F	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	13 083 342	13 083	połączenie	30.05.2008	30.05.2008
G	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	684	1	połączenie	31.03.2009	01.01.2009
Razem				26 170 003				

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa jednostki	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów (w %)
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,19%	51,19%
CED GROUP S. a.r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Inne	116 108	0,44%	0,44%
Razem	26 170 003	100,00%	100,00%

WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

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

PRAWA AKCJONARIUSZY

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi, jednakowo uprzywilejowanymi pod względem prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

5.20.2 Kapitał zapasowy

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

W ramach kapitału zapasowego wykazany został fundusz dywidendowy w wysokości 17 327 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy (nota 1.3).

5.20.3 Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych

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

5.20.4 Straty zatrzymane

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

Straty zatrzymane	31.12.2013	31.12.2012
Straty zatrzymane	(77 762)	(79 670)
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	(123 660)	28 943
Straty zatrzymane razem	(201 422)	(50 727)

5.20.5 Udziały niedające kontroli

Udziały niedające kontroli	1.1.2012 - 31.12.2013	1.1.2011 - 31.12.2012
Stan na początek okresu	498	-
Nabycie akcji spółki UGO Juice s.r.o.	-	503
Aktualizacja wyceny marki UGO	293	-
Udział mniejszości w wyniku jednostek powiązanych	(39)	(5)
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych spółek zależnych	-	-
Stan na koniec okresu	752	498

5.21 Rezerwy

Rezerwy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na koszty personelu (premie)	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.1.2012	124	12	6 218	7 934	14 288
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(24)	(267)	(144)	(435)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	615	7 965	1 904	10 484
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	(500)	(4 197)	(4 697)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	(5 482)	(3 308)	(8 790)
Stan na 31.12.2012	124	603	7 934	2 189	10 850
Stan na 1.1.2013	124	603	7 934	2 189	10 850
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(47)	96	(488)	(439)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	49	9 244	1 886	11 179
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	(1 265)	(1 652)	(2 917)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	(8 940)	(537)	(9 477)
Stan na 31.12.2013	124	605	7 069	1 398	9 196
Struktura czasowa rezerw					
			31.12.2013		31.12.2012
Długoterminowe			675		673
Krótkoterminowe			8 521		10 176
Rezerwy razem			9 196		10 850

5.22 Kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

ZADŁUŻENIE GRUPY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ORAZ WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Na 31 grudnia 2013 r. zadłużenie Grupy razem z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 167 112 tys. zł i było o 37 481 tys. zł niższe niż na koniec roku 2012.

Na 31 grudnia 2013 r. KOFOLA S.A. posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie ogółem 49 593 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odsetek i zobowiązania z tytułu obligacji o terminie wykupu w październiku 2018 r. w kwocie 49 005 tys. zł zostały zaprezentowane w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w wysokości 587 tys. zł zostały zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

W dniu 22 kwietnia 2013 r. Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego i umowy kredytów w rachunku bieżącym z Bankiem Millenium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie na łączną kwotę 72 000 tys. zł. Kwota ta obejmowała dwa kredyty inwestycyjne na kwotę 16 000 tys. zł każdy i dwa kredyty w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 tys. zł każdy. Celem umowy kredytowej jest zagwarantowanie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w najbliższych latach oraz refinansowanie zadłużenia z tytułu pożyczki terminowej i kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30 kwietnia 2013 r.

Termin spłaty nowo zaciągniętych kredytów ustalono na 22 kwietnia 2017 r. Wszystkie kredyty mają oprocentowanie zmienne, a marże ustalono zgodnie ze standardowymi warunkami rynkowymi.

Zabezpieczenie wyżej wymienionych kredytów obejmuje:

- 1) zastaw rejestrowy na ruchomościach oraz prawach całego przedsiębiorstwa (Hoop Polska Sp. z o.o.)
- 2) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz upoważnienie do wszystkich rachunków bieżących Hoop Polska Sp. z o.o.
- 3) hipotekę na nieruchomości Hoop Polska Sp. z o.o.
- 4) Gwarancja kredytowa udzielona przez KOFOLA S.A.

Hipoteka została ustanowiona przez jednostkę zależną Spółki na nieruchomościach należących do zakładów produkcyjnych tej jednostki w Bielsku Podlaskim, Kutnie i Grodzisku Wielkopolskim na kwotę 54 000 tys. zł na każdej z tych nieruchomości. Zastawy obejmują zastaw rejestrowy na nieruchomościach i prawach całego przedsiębiorstwa - Hoop Polska Sp. z o.o., w tym prawach własności intelektualnej, oraz zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Hoop Polska Sp. z o.o. Maksymalna kwota zastawu dla każdego Banku Finansującego wynosi 54 000 tys. zł. Wartość księgową netto aktywów jednostki zależnej, na których została ustanowiona hipoteka i zastaw, wynosi 316 875 tys. zł.

Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie Umowy Kredytowej została udzielona przez spółkę KOFOLA S.A. Bankom Finansującym na łączną kwotę 108 000 tys. zł i wygasa dnia 31 grudnia 2020 r. lub w momencie spłaty wszystkich zobowiązań spółki Hoop Polska Sp. z o.o. z tytułu Umowy Kredytowej, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej.

Nie ma żadnych powiązań między Spółką a Bankami Finansującymi i członkami ich kierownictwa.

Umowy Kredytowe zawarte przez Jednostkę Zależną zastępują wszystkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacznie ułatwi organizację i obsługę finansowania zewnętrznego spółki Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy Kredytowe pokryją zapotrzebowanie spółki Hoop Polska Sp. z o.o. na finansowanie zewnętrzne na okres kilku kolejnych lat.

WARUNKI KREDYTOWE EMISJI OBLIGACJI

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji spółki Grupy zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Umowy kredytowe wygasające w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przedłużone na następne okresy. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe.

W okresie 12 miesięcy roku 2013 nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Kofola a.s. (Czechy), w szczególności wskaźnika obsługi zadłużenia. Spółka otrzymała z banku dokument zrzeczenia się roszczeń przed dniem bilansowym, dlatego nie dokonano zmiany prezentacji. W stosunku do pozostałych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zanotowano naruszenia wymaganych wskaźników.

5.22.1 Wyemitowane obligacje własne

31.12.2013

Wyemitowane obligacje własne	Waluta	Wartość obligacji na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Obligacje wyemitowane KOFOLA VAR/18	CZK	49 592	12M PRIBOR + marża	10/2018
Wyemitowane obligacje własne razem		49 592 tys. zł		

5.22.2 Kredyty i pożyczki

31.12.2013

Podmiot finansujący	Waluta	Kwota kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w PLN			
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 594	1 083	164	3M PRIBOR + marża	8/2016	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 395	947	143	3M PRIBOR + marża	8/2016	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 000	802	121	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 009	809	122	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 003	804	122	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 003	804	122	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 009	809	122	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	484	397	60	marża	3/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 004	864	131	marża	5/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 020	919	138	marża	7/2017	środki trwałe
Česká spořitelna a.s.	CZK	12 000	640	97	3M PRIBOR + marża	6/2014	budynki, należności, weksle
Česká spořitelna a.s.	CZK	13 000	-	-	3M PRIBOR + marża	12/2013	budynki, należności, weksle
RBS a.s.	CZK	120 000	64 443	9 750	3M PRIBOR + marża	12/2015	należności, weksle
ČSOB a.s.	CZK	290 000	250 000	37 825	1M PRIBOR + marża	11/2014	zapasy, należności, weksle
Česká spořitelna a.s.	CZK	100 000	25 936	3 924	3M PRIBOR + marża	5/2014	należności, weksle
Česká spořitelna a.s.	CZK	40 000	39 931	6 042	3M PRIBOR + marża	5/2014	należności, weksle
Česká spořitelna a.s.	CZK	140 000	51 492	7 791	1M PRIBOR + marża	6/2016	technologia
Česká spořitelna a.s.	CZK	37 000	21 765	3 293	1M PRIBOR + marża	4/2017	budynki, weksle
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	3 451	2 060	312	1M PRIBOR + marża	4/2016	finansowane składniki majątku - kegi
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	3 541	2 186	331	1M PRIBOR + marża	5/2016	finansowane składniki majątku - kegi
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	11 542	9 267	1 402	marża	2/2017	finansowane składniki majątku
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	5 180	4 158	629	marża	2/2017	finansowane składniki majątku

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

106

Podmiot finansujący	Waluta	Kwota kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w PLN			
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 286	1 230	186	marża	10/2017	finansowane składniki majątku
ČSOB a.s.	CZK	30 000	-	-	O/N PRIBOR + marża	11/2014	budynki, należności, weksle
Česká spořitelna a.s.	CZK	200 000	166 667	25 217	1M PRIBOR + marża	2/2018	technologia
ČSOB a.s.	CZK	20 000	16 667	2 522	1M PRIBOR + marża	2/2018	budynki, należności, weksle
Česká spořitelna a.s.	CZK	20 000	19 649	2 973	1M PRIBOR + marża	4/2017	finansowane składniki majątku
Komerční banka, a. s.	CZK	20 000	20 000	3 026	1M PRIBOR + marża	1/2014	weksel in blanco
RT Torax	CZK	832	132	20	marża	8/2014	weksel
ČSOB leasing	CZK	138	29	4	marża	4/2014	weksel
UCB 331/2001_EUR	EUR	5 500	440	1 825	1M EURIBOR + marża	3/2014	należności, nieruchomości, ruchomości (przedmioty pożyczki), deklaracja patronacka Kofola Holding a.s., zobowiązanie podporządkowane Kofola Holding a.s. - KSM Investment S.A., poświadczenie notarialne jako tytuł egzekucyjny.
VÚB 12/ZU/2007_EUR	EUR	4 000	1 292	5 360	1M EURIBOR + marża	3/2014	weksel in blanco Kofola a.s., deklaracja wekslowa do weksla in blanco nr 301/2007/D + należności
ČSOB 07/07 EUR	EUR	620	25	104	1M EURIBOR + marża	3/2014	należności, nieruchomości, ruchomości, zapasy, oświadczenie ustanawiającego Kofola Holding a.s.
VÚB 88/ZF/07 TERM1_EUR	EUR	3 600	27	112	1M EURIBOR + marża	3/2014	umowa o prawie zastawu na ruchomościach nr 1566/2007/ZZ, deklaracja wekslowa do weksla in blanco nr 2645/2007/D, weksel in blanco Kofola a.s.
VÚB 04/ZF/2009 EUR	EUR	9 960	4 465	18 517	1M EURIBOR + marża	12/2017	umowa o prawie zastawu na aktywach zakładu; weksel in blanco Kofola a.s., oświadczenie ustanawiającego Kofola Holding a.s.
VÚB 19/ZF/2012 EUR	EUR	4 150	2 075	8 605	1M EURIBOR + marża	6/2015	weksel in blanco, umowa o prawie zastawu na znaku towarowym nr 79/ZZ/2012 z 25 kwietnia 2012 r.
Bank Millennium S.A.	PLN	13 000	13 000	13 000	3M WIBOR + marża	6/2017	hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Bank BPH S.A.	PLN	13 000	13 000	13 000	3M WIBOR + marża	6/2017	hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Bank Millennium S.A.	PLN	20 000	-	-	1M WIBOR + marża	4/2015	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Bank BPH S.A.	PLN	20 000	-	-	1M WIBOR + marża	4/2015	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Kredyty i pożyczki razem				167 112 tys. zł			

ZABEZPIECZENIE USTANOWIONE PRZEZ GRUPĘ

Zabezpieczenie ustanowione przez spółki Grupy - wartość godziwa	31.12.2013		31.12.2012	
	Cena zakupu	Wartość księgowa netto	Cena zakupu	Wartość księgowa netto
- Rzeczowe aktywa trwałe	414 699	250 574	456 068	309 761
- Wartości niematerialne (marki)	133 450	91 324	154 520	120 596
- Zapasy	57 361	57 361	63 487	63 487
- Należności	80 401	80 401	74 512	74 512
Razem	685 911	479 662	748 587	568 356

5.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 253	170 077
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	7 824	6 002
Zaliczki na opakowania zwrotne	31 835	29 727
Nabyte zobowiązania i pozostałe zobowiązania	27 352	33 521
Zobowiązania finansowe razem stanowiące część zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	215 264	239 327
Zobowiązania niefinansowe		
VAT	7 249	6 032
Przychody przyszłych okresów	635	1 461
Otrzymane zaliczki	283	174
Rozliczenia międzyokresowe dotyczące świadczeń pracowniczych	10 031	14 205
Inne	4 557	8 191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania razem	238 019	269 390

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin ich płatności wynosi zazwyczaj 30-90 dni.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane, a ich termin płatności wynosi średnio 1 miesiąc.

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

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
pozostałe zobowiązania finansowe	6 318	11 234
pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-
rozliczenia międzyokresowe biernie przychodów	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	6 318	11 234

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych z odroczonym terminem płatności.

5.24 Dotacje rządowe

W okresie sprawozdawczym, spółka zależna Kofola a.s. (CZ) otrzymała dotację z Europejskiego Funduszu Szkoleniowego w wysokości 97 tys. zł. Dotacja ta jest wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych i dotyczy kosztów szkolenia pracowników.

5.25 Przyszłe zobowiązania, aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała żadnych aktywów ani zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych.

5.25.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego (leasing sprzętu) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca	31.12.2013	31.12.2012
W okresie 1 roku	715	1 176
W okresie od 1 do 5 lat	995	1 911
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 710	3 087

5.25.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingodawca

Należności z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingodawca	31.12.2013	31.12.2012
W okresie 1 roku	-	324
W okresie od 1 do 5 lat	-	351
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	-	675

5.26 Leasing finansowy

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

Wartość bilansowa leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych z opcją wykupu wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 8 450 tys. zł (2012 r.: 10 340 tys. zł).

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

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	8 482	11 961
W okresie od 1 do 5 lat	8 149	10 522
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	16 631	22 483
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 323	2 212
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	7 297	10 784
W okresie od 1 do 5 lat	7 011	9 487
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	14 308	20 271

5.27 Sprawy sądowe

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

KOFOLA S.A. posiada wierzytelności spółki w upadłości Fructo-Maj Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2013 r. wartość tych wierzytelności ogółem wynosiła 4 499 tys. zł, a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu z tytułu utraty wartości wynosiła zero.

W chwili obecnej dobiega końca proces sprzedaży aktywów spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. przez syndyka. Zdaniem Zarządu, na podstawie aktualnego stanu prawnego i rodzajów zabezpieczeń, odpisy z tytułu aktywów dotyczących Fructo-Maj Sp. z o.o. ujęte w niniejszej informacji finansowej są odpowiednie.

5.28 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

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

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	1.1.2013 - 31.12.2013	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich) *	4	-
Przychody razem ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	4	-

Zakupy od jednostek powiązanych	1.1.2013 - 31.12.2013	
	Zakupy usług	Zakupy towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) *	1 245	17
Zakupy razem od jednostek powiązanych	1 245	17

Należności od jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
- od jednostek stowarzyszonych	68	116
- od akcjonariuszy KSM Investment	-	4 386
Należności od jednostek powiązanych razem	68	4 502

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	490
- wobec akcjonariuszy KSM Investment (pożyczka)	5 316	6 306
Zobowiązania razem wobec jednostek powiązanych	5 316	6 796

* Z dniem 8 marca 2013 r. Sulich Sp. z o.o. przestała być jednostką stowarzyszoną. Dane za okres od 1.1.2013 do 8.3.2013.

Informacje dotyczące dywidendy z OOO Megapack znajdują się w punkcie 5.15.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 039	9 120
Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych	304	230
Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy razem	6 343	9 350

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

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zarząd	6 343	9 350
Rada Nadzorcza	96	106
Razem	6 439	9 456

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wyniosły:

- Wynagrodzenie członków Zarządu razem: 3 859 tys. zł
- Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej razem: 96 tys. zł.

5.29 Nabycie spółki zależnej

5.29.1 Grupa UGO

1 grudnia 2012 r. Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 75% udziałów w UGO Juice s.r.o., która jest właścicielem 100% udziałów w UGO Trade s.r.o., spółce będącej właścicielem sieci barów ze świeżymi sokami (produkcja i sprzedaż odbywają się w punktach zlokalizowanych w galeriach handlowych) i lodami wytwarzanymi z soków owocowych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcja ta została ujęta metodą pełną. Cena nabycia dla potrzeb ostatecznego rozliczenia transakcji została określona zgodnie z MSSF 3 na podstawie ceny podanej w umowie zakupu udziałów uwzględniającej wartość pieniądza w czasie.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości głównych składników aktywów i zobowiązań według ksiąg rachunkowych UGO Juice s.r.o. i UGO Trade s.r.o. (dane skonsolidowane) na dzień przejęcia kontroli. Wartości godziwe są podane dla celów konsolidacji metodą pełną:

	Wartość księgowa (konsolidacja)	Wartość godziwa (konsolidacja)
Środki trwałe	1 052	1 052
Znaki towarowe	-	2 580
Zapasy	80	80
Należności	368	368
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	468	468
Aktywa razem	1 968	4 548
Zobowiązania i rezerwy	2 436	2 436
Aktywa netto	(468)	2 112
Cena		2 112
Wartość firmy		-

Jeśli nabycie nastąpiłoby na początku 2012 r., skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. byłby o 178 tys. zł niższy, a przychody za ten okres byłyby o 3 525 tys. zł wyższe.

5.30 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Działalność Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko kursowe, cenowe oraz przepływów środków pieniężnych związanych ze zmianami stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarząd Spółki, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadaliśmy istotnych opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

5.30.1 Ryzyko stóp procentowych

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

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

Na 31 grudnia 2013 r., jeśli stopy procentowe na ten dzień byłyby o 100 p.p. niższe (2012 r.: o 100 p.b. niższe), a wszystkie inne zmienne byłyby takie same, zysk za rok obrotowy byłby o 3 238 tys. zł (2012 r.: o 3 367 tys. zł) wyższy, głównie z powodu niższych kosztów odsetek od zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu. Gdyby stopy procentowe były o 100 p.b. wyższe (2012 r.: o 100 p.b. wyższe), a wszystkie inne zmienne byłyby takie same, zysk za rok obrotowy byłby o 3 238 tys. zł (2012 r.: o 3 367 tys. zł) niższy, głównie z powodu wyższych kosztów odsetek od zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu.

5.30.2 Ryzyko kursowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na sprzedaż produktów w walutach krajowych poszczególnych podmiotów (PLN, CZK, EUR), podczas gdy ponad połowa kosztów nabywanych surowców ponoszona jest w walutach obcych (głównie w EUR). Ryzyko kursowe wiąże się ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD w stosunku do PLN i CZK. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi walutami niż wymienione jest nieistotna.

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

Wpływ ryzyka kursowego na wynik finansowy	31.12.2013	31.12.2012
Wzmocnienie CZK o 3% (2012 r.: wzmocnienie o 3%)	(4 886)	(1 440)
Oslabienie CZK o 3% (2012 r.: osłabienie o 3%)	4 886	1 440
Wzmocnienie EUR o 3% (2012 r.: wzmocnienie o 3%)	(2 105)	(1 846)
Oslabienie EUR o 3% (2012 r.: osłabienie o 3%)	2 105	1 846
Wzmocnienie USD o 3% (2012 r.: wzmocnienie € o 10%)	(5)	(2)
Oslabienie USD o 3% (2012 r.: osłabienie o 10%)	5	2

5.30.3 Ryzyko kredytowe

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

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności:

Ryzyko kredytowe	31.12.2013		31.12.2012	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
W terminie i nieobjęte odpisem aktualizującym				
Duże sieci handlowe	65 181	124	78 168	-
Średnie przedsiębiorstwa	4 507	-	3 674	-
Małe przedsiębiorstwa	19 807	-	10 016	5 507
Razem w terminie i nie objęte odpisem	89 495	124	91 858	5 507
Razem przeterminowane nieobjęte odpisem				
- okres przeterminowania poniżej 30 dni	26 388	-	20 650	68
- okres przeterminowania od 30 do 90 dni	3 420	-	5 038	-
- okres przeterminowania od 91 do 180 dni	2 229	-	7 217	4
- okres przeterminowania od 181 do 360 dni	745	-	281	-
- okres przeterminowania powyżej 360 dni	35	-	580	-
Razem przeterminowane nie objęte odpisem	32 817	-	33 766	72
Indywidualnie objęte odpisem (brutto)				
- okres przeterminowania poniżej 30 dni	230	1	45	-
- okres przeterminowania od 30 do 90 dni	13	2	4 883	-
- okres przeterminowania od 91 do 180 dni	55	3	364	-
- okres przeterminowania od 181 do 360 dni	3 494	3	3 220	29
- okres przeterminowania powyżej 360 dni	9 950	4 866	8 096	7 979
Razem należności podlegające indywidualnej analizie (brutto)	13 742	4 875	16 608	8 008
Rezerwa na utratę wartości (-)	(12 905)	(4 808)	(11 063)	(7 945)
Razem	123 149	191	131 169	5 642

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

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

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

5.30.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w terminie. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych czy też zmiany nastawienia banków do udzielania kredytów, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

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

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

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

Przyszłe wydatki na spłatę zobowiązań finansowych:

31.12.2013		Wydatki w okresie:			
Wydatki	Razem	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 dni (zob. nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 253	116 543	28 736	2 974	
Kredyty i pożyczki	167 112	19 713	80 718	66 681	
Odsetki	25 463	615	9 237	15 611	
Wyemitowane obligacje	49 592	-	587	49 005	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 308	2 403	4 894	7 011	
Zaliczki na opakowania zwrotne	31 835	-	31 835	-	
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	41 494	31 750	3 426	6 318	
Razem	478 057	171 024	159 433	147 600	

Wydatki w okresie	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 974	-	-	-	-	2 974
Kredyty i pożyczki	38 550	14 105	12 487	1 538	-	66 681
Odsetki	6 980	3 270	2 865	2 496	-	15 611
Wyemitowane obligacje	-	-	-	49 005	-	49 005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 666	2 018	1 079	248	-	7 011
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	1 501	-	-	-	4 817	6 318
Razem	53 671	19 393	16 432	53 287	4 817	147 600

31.12.2012		Wydatki w okresie:			
Wydatki	Zobowiązania razem	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 dni (zob. nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	170 077	159 534	10 532	11	
Kredyty i pożyczki	204 593	35 448	113 120	56 025	
Odsetki	24 108	538	13 343	10 227	
Wyemitowane obligacje	48 532	-	3 163	45 369	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 270	2 879	7 905	9 486	
Zaliczki na opakowania zwrotne	29 727	-	29 727	-	
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	50 757	39 218	305	11 234	
Razem	548 064	237 617	178 095	132 352	

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

5.31 Zarządzanie kapitałem

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

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

Wskaźnik kapitału własnego oblicza się jako stosunek aktywów netto do aktywów ogółem. Zadłużenie netto stanowi łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, natomiast skorygowana EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji skorygowany o wszelkie zdarzenia jednorazowe (wszelkie niepowtarzające się lub wyjątkowe koszty niewynikające z normalnej działalności, takie jak odpisy z tytułu utraty wartości, koszty relokacji oraz zwolnienia grupowe).

Główne wskaźniki finansowe	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 015 979	1 022 663
Kapitał własny razem	387 553	537 029
Aktywa razem	894 425	1 258 094
Zadłużenie netto z działalności kontynuowanej	200 471	257 689
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	56 313	56 069
Plus: amortyzacja z działalności kontynuowanej	73 013	73 868
Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej	129 326	129 937
Zadłużenie netto / Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej	1,55	1,98
Wskaźnik kapitału własnego (%)	43,33%	42,69%

5.32 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności finansowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zaliczek na opakowania zwrotne i pozostałych zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

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

	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Kredyty i pożyczki	167 112	204 593
Wyemitowane obligacje	49 593	48 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 307	20 270
Razem	231 012	273 395

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa *	
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	230 849	273 395
Kredyty bankowe i pożyczki	167 112	204 593
- o stałym oprocentowaniu	3 156	-
- o zmiennym oprocentowaniu	163 956	204 593
Wyemitowane obligacje	49 430	48 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 307	20 270
- o zmiennym oprocentowaniu	14 307	20 270

* wartość godziwą ustala się w oparciu o dane rynkowe skorygowane w celu uwzględnienia specyfiki Grupy KOFOLA S.A. (Poziom 2)

W bieżącym okresie Grupa KOFOLA S.A. nie posiadała żadnych aktywów / zobowiązań wycenianych w wartości godziwej. W 2012 r. aktywa netto dotyczące pozostałych akcjonariuszy z opcją sprzedaży (Grupa Megapack) były wyceniane w wartości godziwej.

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZYPIISANE SĄ DO NASTĘPUJĄCYCH POZIOMÓW HIERARCHII WYCENY W WARTOŚCI GODZIWEJ

Wycena techniczna w oparciu o znaczące dane nieobserwowalne (Poziom 3)	2013	2012
Aktywa netto dotyczące innych akcjonariuszy z opcją sprzedaży *	-	40 067

* Udziały niedające kontroli (Grupa Megapack) wyceniono za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o prognozy finansowe przedstawione przez Zarząd Grupy Megapack. Dla celów wyceny przyjęto średni ważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 11,6% i krótkową stopę wzrostu na poziomie 3,5%. Metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych zastosowano, ponieważ akcje Grupy Megapack nie są notowane i w bieżącym okresie nie odnotowano podobnych transakcji rynkowych.

5.33 Faktoring

Stan na 31.12.2013	Wartość sędowanych należności niezapłaconych przez klienta końcowego	
Faktoring niepełny (z regresem)	-	
Faktoring pełny (bez regresu)	1 266	
Razem	1 266	

5.34 Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji bilansowych oraz zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności	9 561	95 744
Zmiana stanu innych aktywów długoterminowych	(66)	3 486
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	189	(7 818)
Otrzymana zapłata z tytułu sprzedaży Santa - Trans Sk s.r.o. (SK)	(162)	-
Odsetki nie otrzymane	-	281
Kompensata zobowiązań i należności BOMI S.A.	-	(3 000)
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	-	(65 603)
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej	-	295
Zmiana stanu należności	9 522	23 385

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	(31 372)	(51 800)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	(4 917)	(9 047)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	(117)	99
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 789)	(839)
Zapłacone koszty i opłaty bankowe	1 218	-
Niezapłacone odsetki	(54)	-
Płatności z tytułu nabytych spółek zależnych	7 590	-
Kompensata zobowiązań i należności BOMI S.A.	-	3 000
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	-	101 101
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	4 760
Odsetki od zobowiązań naliczone, nie zapłacone	-	(55)
Aktualizacja wyceny opcji sprzedaży udziałów niesprawujących kontroli	-	(1 431)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej	-	(671)
Zmiana stanu zobowiązań	(29 441)	45 117

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Wartość księgową netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 120	3 892
Zysk /(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 648	(1 435)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 768	2 457

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zwiększenie wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	119 335	17 662
Wartość księgową netto rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10 120)	(3 892)
Utrata wartości firmy, marki i środków trwałych	(141 948)	-
Reklasyfikacja palet	-	14 870
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	(189)	7 818
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 789	839
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	-	(62 094)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 725	(7 401)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27 408)	(32 198)

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zmiana bilansowa stanu zapasów	9 574	30 988
Reklasyfikacja palet	-	(14 870)
Zmiana z tytułu składu Grupy Kapitałowej	-	81
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	-	(19 505)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów	9 574	(3 306)

5.35 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zarząd Jednostki Dominującej	7	5
Zarządy jednostek należących do Grupy	8	10
Administracja	159	172
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	788	837
Dział produkcji	512	529
Inne	156	199
Działalność kontynuowana razem	1 630	1 752
Działalność wyłączona z konsolidacji dotycząca Megapack	-	440
Działalność kontynuowana i wyłączona z konsolidacji razem	1 630	2 192

5.36 Zdarzenia po dacie bilansu

ZBYCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP Z O.O.

W dniu 14 stycznia 2014 r. KOFOLA S.A. sprzedała wszystkie swoje udziały w spółce zależnej PCD HOOP Sp. z o.o.

NABYCIE GRUPY MANGALOO

W dniu 21 stycznia 2014 r. Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 100% udziałów w Grupie Mangaloo. Grupa Mangaloo jest właścicielem sieci barów sprzedających świeże soki owocowe w dużych centrach handlowych w Czechach.

Główne wskaźniki finansowe 2013	Grupa Mangaloo
Przychody	10 106
Aktywa	2 189
Kapitał własny	1 611

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

20.3.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
20.3.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

20.3.2014	Katarzyna Balcerowicz	Główna księgowa
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko</i>

.....
podpis

