



**kofola** 

## **RAPORT KWARTALNY**

grupy kapitałowej kofola s.a. za I kwartał 2013 roku

<b>1</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.</b>	<b>4</b>
1.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	4
1.2	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	10
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	11
1.4	Segmenty	18
1.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	22
1.6	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	22
1.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	22
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	23
1.10	Informacje o zawartych znaczących umowach	23
1.11	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	23
1.12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	24
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	24
1.14	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	24
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	24
1.16	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	24
1.17	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	25
<b>2</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.</b>	<b>27</b>
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	27
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	28
2.3	Skonsolidowany bilans	29
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	30
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	31
<b>3</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>32</b>
<b>4</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.</b>	<b>33</b>
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	33
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	33
4.3	Przeliczanie pozycji	33
4.4	Zasady konsolidacji	34
4.5	Zasady rachunkowości	35
4.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	36
4.7	Zmiana szacunków	38
4.8	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39
<b>5</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.</b>	<b>40</b>
5.1	Segmenty operacyjne	40
5.2	Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)	43
5.3	Przychody finansowe (Działalność kontynuowana)	44
5.4	Koszty finansowe (Działalność kontynuowana)	44
5.5	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	44
5.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	44
5.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	45
5.8	Podatek dochodowy (Działalność kontynuowana)	45

5.9	Zysk przypadający na jedną akcję	46
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe	47
5.11	Wartości niematerialne	47
5.12	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	47
5.13	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	47
5.14	Zobowiązania i należności warunkowe	48
5.15	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	49
5.16	Instrumenty finansowe	49
5.17	Nabycie jednostki zależnej	49
5.18	Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży	49
5.19	Struktura zatrudnienia	50
5.20	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	50
<b>6</b>	<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>52</b>
6.1	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	52
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	52
6.3	Jednostkowy bilans	53
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	54
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	55
<b>7</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>56</b>
<b>8</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>57</b>
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	57
8.2	Oświadczenie o zgodności	57
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	57
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	57
8.5	Zasady rachunkowości	58
8.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	58
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	58
<b>9</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>59</b>
9.1	Koszty według rodzaju	59
9.2	Przychody finansowe	59
9.3	Koszty finansowe	59
9.4	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	60
9.5	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	60
9.6	Podatek dochodowy	60
9.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	61
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	62
9.9	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	62

## 1.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.

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



### NASZA MISJA I NASZ CEL

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

## NAGRODY OTRZYMANE W 2013 ROKU

**Czech TOP 100** – Kofola a.s. Czechy piątą najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej w 2012 roku.

Spółka Kofola a.s. Czechy otrzymała nagrodę Superbrands za marki **Kofola** i **Jupík** za 2013 rok.

Spółka Kofola a.s. Słowacja otrzymała nagrodę Superbrands za marki **Kofola**, **Rajec** oraz **Vinea** za 2013 rok.



**JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...**



## SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU

### Spółki holdingowe:

**KOFOLA S.A.** – Kutno (PL)

**Kofola ČeskoSlovensko a.s.** – Ostrava (CZ)

**UGO Juice s.r.o.** – Krnov (CZ)

**Alofok Ltd** – Limassol (CYP)

### Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

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

**Pinelli spol. s r.o.** – Krnov (CZ)

**UGO Trade s.r.o.** – Krnov (CZ)

### Spółki dystrybucyjne:

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

**PCD Hoop Sp. z o.o.** – Koszalin (PL)

**STEEL INVEST Sp. z o.o.** – Kutno (PL)

### Spółki transportowe:

**Santa-Trans s. r. o.** – Krnov (CZ)

**Santa-Trans.SK s. r. o.** – Rajec (SK)

## NASZE GŁÓWNE MARKI W 2013 ROKU



## SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 31 marca 2013 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Kutno	holding	pełna		
2. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4. Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6. Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
7. Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
8. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
9. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
10. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%
11. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding, nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%
12. PINELLI spol. s r.o.	Republika Czeska, Krnov	licencjonowanie znaków towarowych	pełna	100,00%	100,00%
13. UGO Trade s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%
14. UGO Juice s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	holding	pełna	75,00%	75,00%
15. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”), siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzające – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.**, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów, z siedzibą w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

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

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

- Kofola ČeskoSlovensko a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea,
- UGO Juice s.r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ). Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu jej dane finansowe nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych. Spółka realizuje funkcję zarządzania i kontroli nad spółką UGO Trade s.r.o.,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada UGO Juice s.r.o. (CZ). Podstawowym przedmiotem jej działalności jest produkcja napojów bezalkoholowych. Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w niniejszym sprawozdaniu jej dane finansowe nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych.

Jednostka zależna - **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leniński, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. W 2012 roku Grupa KOFOLA S.A. posiadała zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsolidowała jej wyniki finansowe metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym w tej sprawie decydujący głos do dnia 31 grudnia 2012 roku posiadała KOFOLA S.A. W związku z faktem, że z końcem dnia 31 grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze Dyrektora Generalnego Spółki OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. konsoliduje Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej, poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

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

**STEEL INVEST Sp. z o.o.** – od 17 czerwca 2012 roku z siedzibą w Kutnie, w której KOFOLA S.A. w dniu 28 marca 2012 roku objęła 100% kapitału zakładowego wynoszącego 50 tys. zł. Spółka nie prowadzi obecnie działalności poza windykacją należności.



**Kofola Zrt. w likwidacji (HU)** – spółka zakończyła działalność. Zarząd KOFOLA S.A. w dniu 9 sierpnia 2012 roku otrzymał z sądu rejestrowego informację o uprawomocnieniu się postanowienia o wykreśleniu z rejestru sądowego spółki zależnej - Kofola Zrt. w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższe postanowienie zakończyło formalnie postępowanie likwidacyjne spółki zależnej rozpoczęte wnioskiem z dnia 1 lutego 2009 roku. Dane uwzględnione tylko w okresach porównywalnych.

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

Jednostka współzależna – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim, w której KOFOLA S.A. posiadała 50% udziałów dających 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki był samochodowy transport drogowy oraz spedycja. Udziały w TSH Sulich Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 8 marca 2013 roku. Spółka konsolidowana była metodą praw własności.

**Alofok Ltd.** – spółka Grupy od 5 lutego 2013 roku z siedzibą Limassol, Cypr, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitału zakładowego wynoszącego 8 tys. zł (2 tys. EUR). Spółka nie prowadzi obecnie działalności ani nie posiada majątku poza opisanym kapitałem.

## 1.2 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

### WYCOFANIE Z KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ SPOSOBU ZARZĄDZANIA

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

### POWSTANIE ALOFOK LTD

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła 100 procent udziałów w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą Limassol, Cypr. Wartość godziwa nabytych aktywów wynosi 8 tys. zł (2 tys. EUR).

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

W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o. Transakcja miała zerowy wpływ na wynik pierwszego kwartału 2013 roku.

### SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ SANTA-TRANS.SK S.R.O.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. w Ostrawie sprzedała 100 % udziałów posiadanych przez nią w spółce Santa-Trans.SK s.r.o. w Rajci, Republika Słowacka na rzecz Mamenato Steal a.s. w Ostrawie.

Pakiet 100 % udziałów został sprzedany za cenę 15 000 tys. CZK (tj. 2 432 tys. zł), która została ustalona jako iloczyn wskaźnika rynkowego oraz EBIDTA osiągniętego przez Santa-Trans.SK s.r.o. za 2012 rok. Płatność ceny została rozłożona na 7 rat płatnych na koniec każdego roku począwszy od 2013 do 2019.

### UMOWY KREDYTOWE

W dniu 22 kwietnia 2013 roku 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. oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

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

## 1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w pierwszym kwartale 2013 roku przez Grupę KOFOLA S.A. Należy się z nim zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie oraz raporcie rocznym opublikowanym w dniu 18 marca 2013 roku.

Na wyniki finansowe Grupy KOFOLA S.A. w pierwszych kwartałach 2013 i 2012 roku nie miały wpływu żadne zdarzenia jednorazowe.

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

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy pierwszym kwartałem 2013 roku a pierwszym kwartałem 2012 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za pierwszy kwartał 2012 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z pierwszego kwartału 2013 roku. Informacje o kursach przyjętych dla potrzeb wyceny znajdują się w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Należy zwrócić uwagę na fakt że w danych porównywalnych dane dotyczące Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat oddzielnie, jako pozycje do wycofania z konsolidacji. Reklasyfikacja ta związana jest z utratą od 1 stycznia 2013 roku kontroli nad Grupą Megapack i jest zgodna z wymogami MSSF 5. Informacje szczegółowe znajdują się w nocie 4.6 do sprawozdania skonsolidowanego. Od 1 stycznia 2013 roku Grupa Megapack prezentowana jest w bilansie w aktywach długoterminowych w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, natomiast udział w wyniku jednostki stowarzyszonej pokazywany jest w rachunku zysków i strat w pozycjach finansowych. Trzeba pamiętać, że dane porównywalne pokazane w punkcie 1.3 uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack jako przeznaczonej do wycofania z konsolidacji oraz zmiany prezentacyjne do sprawozdań finansowych (nota 4.6). Dane te zostały przeliczone kursem średnim wymiany walut z pierwszego kwartału 2013 roku.

Należy również zauważyć, że tylko w nocie 1.3 dane porównywalne zostały przeliczone przy zastosowaniu kursu właściwego dla pierwszego kwartału 2013 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.1.2012 - 31.3.2012	Raportowane jako dane porównawcze do sprawozdania skonsolidowanego za 2013 (uwzględniają zmianę prezentacji Grupy Megapack oraz inne zmiany prezentacyjne) 1.1.2012 - 31.3.2012*	Raportowane przeliczone 1.1.2012 - 31.3.2012 - dane porównawcze dla celów zarządczych**
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	278 838	225 242	222 198
Koszt własny sprzedaży	(202 388)	(150 320)	(148 794)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>76 450</b>	<b>74 922</b>	<b>73 404</b>
Koszty sprzedaży	(58 662)	(53 780)	(52 807)
Koszty ogólnego zarządu	(14 427)	(11 934)	(11 612)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 332	1 142	1 137
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 693</b>	<b>10 350</b>	<b>10 122</b>
<b>EBITDA</b>	<b>25 670</b>	<b>28 747</b>	<b>28 318</b>
Koszty finansowe netto	(5 442)	(4 923)	(4 819)
Podatek dochodowy	(1 235)	(1 907)	(1 853)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 984)</b>	<b>3 520</b>	<b>3 450</b>
<b>Działalność do wycofania z konsolidacji</b>			
<b>Zysk netto za okres do wycofania z konsolidacji</b>	<b>-</b>	<b>(2 752)</b>	<b>(2 690)</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(1 984)</b>	<b>768</b>	<b>760</b>
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	768	768	760

\* wyniki zaraportowane w pierwszym kwartale 2012 skorygowano o opisane w nocie 4.6 w finansowej części niniejszego raportu zmiany prezentacyjne i reklasyfikacje dotyczące wycofania z konsolidacji Grupy Megapack

\*\* wyniki zaraportowane jako dane porównawcze w pierwszym kwartale 2013 roku przeliczone dla potrzeb niniejszego raportu według kursów w pierwszym kwartale 2013 roku dla lepszej porównywalności

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2013 ROKU

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

- Utrzymująca się bardzo długa zima miała niekorzystny wpływ na popyt na produkty Grupy.
- Agresywne kampanie cenowe konkurentów w segmencie koli i syropów.
- Konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów oraz ograniczyli swoje wydatki konsumpcyjne na rzecz oszczędzania.
- Rosnący poziom bezrobocia oraz wysokie ceny energii wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co wpłynęło na zawartość koszyka zakupów, skłonność do poszukiwania promocji i wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.
- Przesuwanie się sprzedaży z kanału tradycyjnego do nowoczesnego w Rosji, oraz z sieci handlowych do sklepów dyskontowych w Polsce.
- Konsolidacje rynku dystrybutorów wpływająca negatywnie na warunki handlowe oraz słabnący standing finansowy zwłaszcza mniejszych hurtowni spożywczych.
- Wysokie ceny białego cukru w porównaniu do 2012 roku.
- Osłabienie korony czeskiej wobec EUR co wpłynęło na ceny zakupu surowców.

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

- **Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej** zmniejszyły się z 222 198 tys. zł w pierwszym kwartale 2012 roku do 214 094 tys. zł w raportowanym kwartale tj. o 8 104 tys. zł, czyli o 3,6%.
- **Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej** wyniósł 61 980 tys. zł i był niższy o 11 424 tys. zł, czyli o 15,6% od poziomu 73 404 tys. zł osiągniętego w okresie porównywalnym.
- **Zysk operacyjny (EBIT) z działalności kontynuowanej** zmniejszył się z 10 122 tys. zł do 2 531 tys. zł, tj. o 7 591 tys. zł, czyli o 75%.
- **Wskaźnik EBITDA z działalności kontynuowanej (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)** zmniejszył się z 28 318 tys. zł do 20 297 tys. zł, tj. o 8 021 tys. zł, czyli o 28,3%.
- Poziom **marży EBITDA z działalności kontynuowanej** z 12,7% w pierwszym kwartale 2012 zmniejszył się do 9,5% w analogicznym okresie 2013 roku.
- **Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej** obniżył się z 760 tys. zł do straty 5 172 tys. zł, tj. o 5 932 tys. zł.
- Spadek **zadłużenia finansowego brutto z działalności kontynuowanej** z poziomu 350 016 tys. zł na koniec marca 2012 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 31 marca 2013 roku) do poziomu 290 511 tys. zł na dzień 31 marca 2013 roku, tj. o 59 505 tys. zł, czyli o 17,0%.
- Spadek **zadłużenia finansowego netto związanego z działalnością kontynuowaną** z poziomu 299 586 tys. zł na koniec marca 2012 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 31 marca 2013 roku) do poziomu 276 160 tys. zł na dzień 31 marca 2013 roku, tj. o 23 426 tys. zł, czyli o 7,8%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej skorygowanej EBITDA wyniosło na koniec marca 2013 roku 2,27 raza wobec 2,23 raza na koniec marca 2012 roku.
- Wzrost poziomu **kapitału obrotowego netto dotyczącego działalności kontynuowanej** z (3 108) tys. zł na dzień 31 marca 2012 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z 31 marca 2013 roku) do 5 832 tys. zł na dzień 31 marca 2013 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** wygenerowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 wyniosły – 5 214 tys. zł i były niższe o 24 477 tys. zł, tj. o 127,0% w porównaniu do przepływów pieniężnych wygenerowanych analogicznym okresie 2012 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyniosły (28 271) tys. zł i były wyższe o 21 102 tys. zł, tj. o 294,0% niż w analogicznym okresie 2012 roku głównie na skutek wycofania z konsolidacji środków pieniężnych Grupy Megapack w wysokości 19 970 tys. zł (stan na 31 grudnia 2012 roku).
- **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyniosła 12 163 tys. zł w porównaniu do (8 630) tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku.

## POLSKA

- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012) spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zmniejszyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 6 506 tys. zł, tj. o 6,2%. Spadek ten dotyczy zarówno kanału nowoczesnego jak i tradycyjnego i wynika głównie ze zmniejszenia sprzedaży napojów niegazowanych i wód.
- W raportowanym okresie 2013 roku na rynek polski zostały wprowadzone nowości: Hoop Cola 0,5l lemon oraz Hoop Cola 0,5l light.

## CZECHY

- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku spółka Kofola a.s. (Czechy) utrzymała przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy na podobnym poziomie jak przed rokiem.
- W raportowanym okresie 2013 roku Kofola a.s. (Czechy) utrzymała swoją pozycję na rynku tradycyjnym i nowoczesnym, podczas gdy cały rynek odnotował nieznaczny spadek (o 0,8%). Spadek sprzedaży w segmencie napojów niegazowanych został zrekompensowany przez wzrost sprzedaży napojów energetycznych (Semtex). Sprzedaż w innych segmentach produktów utrzymuje się na podobnym poziomie w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku.
- Syrop Jupí nadal utrzymuje pozycję lidera na rynku w Czechach.
- W raportowanym okresie 2013 roku wprowadziliśmy na rynek czeski następujące nowości: UGO –świeże soki owocowo-warzywne, Kofolę o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, syropy Jupí w nowych smakach – jabłko i gruszka, wodę Rajec w nowych smakach – leśna malina i czerwona porzeczka, Jupik Aqua sport kiwi. Kofola przejęła także dystrybucję francuskich luksusowych wód Evian i Badoit.

## SŁOWACJA

- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012) spółka Kofola a.s. (Słowacja) zmniejszyła swoje przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 2 901 tys. zł, tj. o 7,0%. Spadek dotyczył głównie segmentu gastronomicznego, co spowodowane było utrzymującą się długą zimą.
- W raportowanym okresie 2013 roku na stabilnym rynku słowackim (wzrost o 0,8%) w kanale detalicznym (tj. tradycyjnym i nowoczesnym) odnotowaliśmy wzrost sprzedaży produktów w stosunku do okresu porównywalnego o 0,9% liczony w walucie lokalnej.
- Kofola utrzymuje nadal silną drugą pozycję w segmencie napojów typu cola. Woda Rajec umocniła pozycję lidera w kategorii wód butelkowanych (zwłaszcza smakowych).
- Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, rozpoczęliśmy dystrybucję UGO – nowych świeżych soków owocowo-warzywnych, Kofoli o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, syropów Jupí w nowych smakach – jabłko i gruszka, wody Rajec w nowych smakach – leśna malina i czerwona porzeczka, napoju Jupik Aqua sport kiwi. Kofola przejęła także dystrybucję francuskich luksusowych wód Evian i Badoit.

## ROSJA

- W Rosji w raportowanym okresie, w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku, nastąpiło zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 17,5% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje wzrost o 9 145 tys. zł. Zwiększone przychody odnotowaliśmy przede wszystkim w segmencie napojów niskoalkoholowych oraz w segmencie napojów gazowanych a to głównie za sprawą wejścia do niektórych federalnych sieci handlowych w ciągu 2012 roku.
- W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Megapack zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów pod własnymi markami o 45% w porównaniu do analogicznego kwartału 2012 roku.

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2013 W PORÓWNIANIU Z OKRESEM TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012

Wybrane dane finansowe	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012*	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2013/2012 (%)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	214 094	222 198	(8 104)	(3,6%)
Koszt własny sprzedaży	(152 114)	(148 794)	(3 320)	2,2%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>61 980</b>	<b>73 404</b>	<b>(11 424)</b>	<b>(15,6%)</b>
Koszty sprzedaży	(50 824)	(52 807)	1 983	(3,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(12 109)	(11 612)	(497)	4,3%
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 484	1 137	2 347	206,4%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 531</b>	<b>10 122</b>	<b>(7 591)</b>	<b>(75,0%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20 297</b>	<b>28 318</b>	<b>(8 021)</b>	<b>(28,3%)</b>
Koszty finansowe netto	(6 512)	(4 819)	(1 693)	35,1%
Podatek dochodowy	(1 210)	(1 853)	643	(34,7%)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(5 191)</b>	<b>3 450</b>	<b>(8 641)</b>	<b>(250,5%)</b>
<b>Działalność do wycofania z konsolidacji</b>				
<b>Zysk netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji</b>	<b>-</b>	<b>(2 690)</b>	<b>2 690</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(5 191)</b>	<b>760</b>	<b>(5 951)</b>	<b>(783,0%)</b>
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 172)	760	(5 932)	(780,5%)

Działalność kontynuowana	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012*
Rentowność brutto sprzedaży (%)	28,9%	33,0%
Rentowność EBITDA (%)	9,5%	12,7%
Rentowność EBIT (%)	1,2%	4,6%
Rentowność zysku/(straty) netto (%)	(2,4%)	0,3%
Zysk netto / akcję	(0,1976)	0,0290

\* dane przeliczone według kursów walut z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

### Zasady wyliczenia wskaźników:

**rentowność brutto sprzedaży (%)** – zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres  
**rentowność EBITDA (%)** – (zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres  
**rentowność EBIT (%)** – zysk operacyjny za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres  
**rentowność netto (%)** – zysk netto przypadający dla zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,  
**zysk netto / akcję** – zysk netto przypadający dla zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA S.A w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyniosły 214 094 tys. zł, co oznacza spadek o 8 104 tys. zł (tj. o 3,6%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 213 432 tys. zł, co stanowi 99,7% ogółu przychodów. Na zmianę przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2013 roku w porównaniu do 2012 roku złożyły się przede wszystkim niższe o 6 506 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku oraz niższe o 2 901 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja). Na zmniejszenie poziomu przychodów miały wpływ dwa czynniki. Bardzo długa zima, która przyczyniła się do obniżenia spożycia w najbardziej rentownym segmencie gastronomicznym oraz agresywne zachowania naszych konkurentów skutkujące obniżkami cen.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w czterech segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne oraz syropy. Segmenty te stanowią łącznie 97 % przychodów ze sprzedaży Grupy. W 2012 roku w informacji o segmentach prezentowany był segment napojów niskoalkoholowych obejmujący alko-popy produkowane przez Grupę Megapack. W związku z tym, że od 1 stycznia 2013 roku Grupa Megapack traktowana jest jako jednostka stowarzyszona, w niniejszym raporcie Grupa KOFOLA S.A. nie prezentuje już segmentu napojów niskoalkoholowych.

Największy udział w analizowanym okresie 2013 roku, podobnie zresztą jak w okresie porównywalnym, stanowiła sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 57,7% i 57,1% przychodów z działalności kontynuowanej w 2013 i 2012 roku).

### PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012*	zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	97 713	104 218	(6 506)	(6,2%)
Kofola a.s. (CZ)	74 503	74 598	(95)	(0,1%)
Kofola a.s. (SK)	38 720	41 621	(2 901)	(7,0%)

\* dane przeliczone według kursów walut z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

Przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. zrealizowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 6 506 tys. zł (tj. o 6,2%). Spadek ten dotyczy zarówno kanału nowoczesnego jak i tradycyjnego i wynika głównie ze zmniejszenia sprzedaży napojów niegazowanych i wód.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku pozostały na podobnym poziomie jak w okresie porównywalnym. Spadek sprzedaży w segmencie napojów niegazowanych został zrekompensowany wzrostem przychodów ze sprzedaży napojów energetycznych (Semtex).

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyrażone w walucie lokalnej zmniejszyły się o 2 901 tys. zł (tj. o 7,0%) w efekcie spadku przychodów ze sprzedaży w segmencie gastronomicznym.

Podsumowując, możemy stwierdzić, że na poziom przychodów negatywny wpływ ma trudna ogólna sytuacja gospodarcza w Europie Środkowej. Poszukiwanie przez konsumentów oszczędności we wszystkich obszarach spożycia sprawia, że producentom trudno jest utrzymać dotychczasowy poziom cen, marż oraz wolumenu sprzedaży.

## **KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)**

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wzrosły o 3 320 tys. zł, tj. o 2,2%, do 152 114 tys. zł z 148 794 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku stanowiły 71,1% przychodów ze sprzedaży netto (67,0% w analogicznym okresie 2012 roku). Wzrost poziomu kosztów własnych sprzedaży, pomimo spadku przychodów, spowodowany jest niekorzystnym kursem wymiany walut CZK/EUR co wpłynęło na wzrost cen zakupionych surowców.

## **KOSZTY SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)**

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku zmniejszyły się o 1 983 tys. zł, tj. o 3,8%, do 50 824 tys. zł z 52 807 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Spadek kosztów sprzedaży spowodowany był przede wszystkim optymalizacją procesów logistycznych.

## **KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)**

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku osiągnęły poziom podobny jak w analogicznym okresie 2012 roku.

## **ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)**

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) w okresie pierwszych trzech miesięcy 2013 roku obniżył się z poziomu 10 122 tys. zł w okresie trzech miesięcy 2012 roku do 2 531 tys. zł, tj. o 7 591 tys. zł, (czyli o 75,0 %).

Marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyniosła 1,2% w porównaniu do 4,6% osiągniętej w analogicznym okresie 2012 roku.

Obniżka rentowności zysku operacyjnego spowodowana została przede wszystkim niższą marżą brutto ze sprzedaży, która częściowo została skompensowana dalszą optymalizacją kosztów sprzedaży (w tym przede wszystkim kosztów logistycznych).

## **WSKAŹNIK EBITDA Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ**

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) z działalności kontynuowanej zmniejszyła się z 28 318 tys. zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku do poziomu 20 297 tys. zł w analogicznym okresie 2013 roku tj. o 8 021 tys. zł, (czyli o 28,3%).

Marża EBITDA w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku wyniosła 9,5% wobec 12,7% uzyskanych w pierwszych trzech miesiącach 2012 roku.

Obniżenie się skonsolidowanej EBITDA jak i marży EBITDA jest skutkiem niższego niż przed rokiem poziomu skonsolidowanych przychodów, struktury przychodów (większy udział przychodów z sieci dyskontowych a niższy z segmentu gastronomicznego), konkurencji cenowej w kategoriach napojów kolowych i syropów oraz wyższej niż przed rokiem ceny cukru. Spadek EBITDA w raportowanym okresie miał miejsce we wszystkich kluczowych spółkach Grupy (tj. Kofola a.s. (CZ), Kofola a.s. (SK) jak i Hoop Polska Sp. z o.o.).

## KOSZTY FINANSOWE NETTO (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 6 512 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 4 819 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku, co stanowi wzrost o 35,1%. Główną przyczyną zanotowanego wzrostu kosztów finansowych jest zaprezentowanie udziału w stracie jednostki stowarzyszonej (Grupa Megapack, strata 2 105 tys. zł) w kosztach finansowych, podczas gdy w okresie porównywalnym taka pozycja w kosztach finansowych nie wystąpiła (Grupa Megapack była prezentowana w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat jako pozycja do wycofania z konsolidacji). Jeżeli wyeliminujemy ten efekt, to koszty finansowe okażą się niższe niż w okresie porównywalnym o 412 tys. zł w wyniku niższych kosztów finansowania w związku ze spadkiem zadłużenia netto.

## PODATEK DOCHODOWY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Podatek dochodowy zmniejszył się z 1 853 tys. zł naliczonych w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku do poziomu 1 210 tys. zł w okresie bieżącym. Spadek obciążeń podatkowych ma związek ze zmniejszeniem się wyników przed opodatkowaniem w poszczególnych spółkach Grupy.

## SKONSOLIDOWANY BILANS

Należy pamiętać, że od 1 stycznia 2013 grupa Megapack traktowana jest jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, w związku z tym bilans sporządzony na dzień 31 marca 2013 roku i bilans na dzień 31 marca 2012 roku są nieporównywalne. Dla potrzeb komentowania zmian w bilansie sporządzony został bilans pro-forma na dzień 31 marca 2012 roku, w którym Grupa Kapitałowa Megapack przedstawiona jest jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną, a pozostałe pozycje bilansu nie zawierają danych Grupy Megapack.

Wybrane dane finansowe	31.3.2013	Bilans pro-forma na 31.3.2012 - Megapack jako jednostka stowarzyszona	Zaraportowany przeliczony 31.3.2012*	Zmiana od bilansu pro-forma na 31.3.2012 (%)
<b>Wartość aktywów</b>	<b>1 115 015</b>	<b>1 192 576</b>	<b>1 321 001</b>	<b>(6,5%)</b>
Aktywa trwałe, w tym:	827 426	860 088	867 954	(3,8%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	467 007	501 566	523 554	(6,9%)
<i>Wartości niematerialne</i>	191 075	190 477	212 352	0,3%
<i>Wartość firmy</i>	103 204	104 028	117 892	(0,8%)
<i>Udziały w jednostkach stowarzyszonych</i>	57 666	52 206	-	10,5%
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	8 474	8 327	10 671	1,8%
Aktywa obrotowe, w tym:	287 589	332 488	453 047	(13,5%)
<i>Zapasy</i>	102 763	106 346	134 297	(3,4%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	160 128	165 435	251 623	(3,2%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	14 351	50 430	53 744	(71,5%)
<b>Suma pasywów</b>	<b>1 115 015</b>	<b>1 192 576</b>	<b>1 321 001</b>	<b>(6,5%)</b>
Kapitał własny	537 263	541 923	541 923	(0,9%)
Zobowiązania długoterminowe	140 109	157 135	163 313	(10,8%)
Zobowiązania krótkoterminowe	437 643	493 519	615 765	(11,3%)

Wskaźniki (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)	31.3.2013	31.3.2012*
Wskaźnik płynności bieżącej	0,66	0,67
Wskaźnik płynności szybkiej	0,42	0,46
Wskaźnik stopy zadłużenia	51,8%	54,6%
Zadłużenie netto	276 160	299 586
Zadłużenie netto / skorygowana EBITDA **	2,27	2,23

\* przeliczony według kursów z dnia 31 marca 2013 roku

\*\* na bazie zannualizowanego, skorygowanego wskaźnika EBITDA

### 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 marca 2013 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 827 426 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2012 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 32 662 tys. zł (tj., o 3,8%). Zmiana ta wynikała z odpisów amortyzacyjnych (zanualizowany odpis amortyzacyjny) w kwocie 73 439 tys. zł oraz nabycia aktywów trwałych o wartości 40 777 tys. zł (w okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku).

Według stanu na 31 marca 2013 roku wartość firmy obejmowała następujące pozycje: wartość firmy powstałą w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartości firmy Pinelli spol. s r.o. oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2013 roku wyniosły 287 589 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec marca 2013 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 55,7% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 35,7% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec marca 2012 roku wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 44 899 tys. zł. Spadek ten jest efektem zmniejszenia stanu zapasów o 3 583 tys. zł, spadku poziomu należności handlowych o 5 307 tys. zł oraz zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej o 36 076 tys. zł. Wartość kapitału obrotowego z działalności kontynuowanej netto ustalana jako suma wartości zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31 marca 2013 roku wyniosła 5 832 tys. zł w porównaniu do (3 108) tys. zł na dzień 31 marca 2012 roku. Wzrost poziomu kapitału obrotowego spowodowany jest niższym, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, poziomem zobowiązań handlowych.

## ZOBOWIĄZANIA (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 31 marca 2013 roku 577 752 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec marca 2012 roku o 72 901 tys. zł. Zmiana wynika głównie ze spadku stanu zadłużenia bankowego i niższego poziomu zobowiązań handlowych.

Wskaźnik stopy zadłużenia dotyczący działalności kontynuowanej (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 31 marca 2013 roku osiągnął poziom 51,8% i spadł w stosunku do stanu na koniec marca 2012 roku o 2,8 punktu procentowego.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy związane z działalnością kontynuowaną (będące sumą zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych pomniejszoną o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) wyniosło na dzień 31 marca 2013 roku 276 160 tys. zł, co oznacza spadek o 23 427 tys. zł w stosunku do stanu na koniec marca 2012 roku.

## SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku wyniosła (21 322) tys. zł i była niższa o 24 786 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego i wynika przede wszystkim z wycofania z konsolidacji Grupy Megapack, a także z wpływu negatywnych zmian w kapitale obrotowym, niekorzystnego kierunku różnic kursowych z przeliczenia bilansów konsolidowanych spółek oraz niższego niż przed rokiem wyniku brutto.

Gdyby nie uwzględnić faktu wycofania z konsolidacji środków pieniężnych Grupy Megapack, wówczas wygenerowane skonsolidowane przepływy pieniężne netto w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku byłyby o 4 816 tys. zł niższe niż w analogicznym okresie roku 2012. Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 wyniosła (5 214) tys. zł i była niższa o 24 477 tys. zł w porównaniu do przepływów pieniężnych wygenerowanych analogicznym okresie 2012 roku. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na te zmiany były negatywne zmiany w kapitale obrotowym, niższy niż przed rokiem wynik brutto oraz niekorzystny kierunek różnic kursowych z przeliczenia bilansów konsolidowanych spółek.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyniosła (28 271) tys. zł i była wyższa o 21 102 tys. zł niż w analogicznym okresie 2012 roku. Największy wpływ miało wycofanie z konsolidacji środków pieniężnych Grupy Megapack w wysokości 19 970 tys. zł (stan na 31 grudnia 2012 roku) prezentowanego w przepływach z działalności inwestycyjnej. Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku nieuwzględniająca wycofania z konsolidacji środków pieniężnych Grupy Megapack wyniosłaby (8 301 tys. zł) i była tylko o 1 132 tys. zł wyższa od wartości uzyskanej w analogicznym okresie roku 2012. Same nakłady inwestycyjne wyniosły w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku 7 745 tys. zł wobec 7 885 tys. zł w pierwszych trzech miesiącach 2012 roku. Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku wyniosła 12 163 tys. zł w porównaniu do (8 630) tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku. Zmiana wynika z zaciągnięcia kredytów obrotowych na finansowanie kapitału obrotowego. Wysokie saldo spłat i zaciągniętych pożyczek to w głównej mierze rezultat zmiany struktury finansowania i zastąpienia części kredytów krótkoterminowych (w kwocie 120 milionów CZK, czyli 19 512 tys. zł) kredytami długoterminowymi przez Kofola a.s. (Czechy).

## 1.4 Segmenty

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

Na dzień 31 marca 2013 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach pierwszą pozycję na rynku syropów, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów gazowanych, czwartą na rynku napojów energetycznych piątą na rynku wód i piątą na rynku napojów niegazowanych, na Słowacji pierwszą pozycję na rynku wód, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów oraz drugą na rynku napojów gazowanych oraz szóstą na rynku napojów niegazowanych. Na rynku polskim drugą pozycję na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, szóstą na rynku napojów dla dzieci, szóstą na rynku napojów niegazowanych oraz siódmą na rynku napojów gazowanych.

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

### PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA S.A. W 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
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Snipp, Natelo
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp, Eskimors, UGO
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola, Super Barman
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupik, Jupik Aqua, Jumper, Jupik Aqua Sport
HERBATA MROŻONA	Pickwick Ice Tea, Hoop Ice Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	Semtex
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper's Hooch, Black Mamba

Od początku roku 2013 oferta napojów Grupy została poszerzona o: cytrynową Hoop Colę light 0,5l, świeże soki owocowo-warzywne pod marką UGO, Kofolę o smaku wiśniowym w puszkach 0,25l, nowe smaki syropu Jupí – jabłko i gruszka, wodę Rajec w nowych smakach – leśne maliny i czerwone porzeczki, napój Jupik Aqua sport kiwi. Grupa KOFOLA S.A. przejęła także dystrybucję luksusowych francuskich wód Evian i Badoit.

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

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

Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu od 30 czerwca 2012 roku zmian w prezentacji segmentów z operacyjnych opartych na produktach na rzecz segmentów w podziale na kraje dla lepszego odzwierciedlenia sposobu weryfikacji i zarządzania wynikami Grupy. Zarząd spółki KOFOLA S.A. jest głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystującym te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy. Przychody Grupy w okresie trzech pierwszych miesięcy 2013 roku zrealizowane do tego klienta wyniosły łącznie 59 064 tys. zł.

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

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 trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

## SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2013 - 31.3.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	99 167	83 596	50 184	578	(19 431)	214 094	-	214 094
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 700	76 950	38 866	578	-	214 094	-	214 094
Sprzedaż pomiędzy segmentami	1 467	6 646	11 318	-	(19 431)	-	-	-
<b>Koszty operacyjne</b>	(100 925)	(79 470)	(49 975)	(624)	19 431	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 457)	(72 825)	(38 657)	(624)	-	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(1 468)	(6 645)	(11 318)	-	19 431	-	-	-
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>(1 758)</b>	<b>4 126</b>	<b>209</b>	<b>(46)</b>	<b>-</b>	<b>2 531</b>	<b>-</b>	<b>2 531</b>
Wynik z działalności finansowej	(1 811)	(3 022)	(314)	-	695	(4 452)	(2 060)	(6 512)
w ramach segmentu	(3 482)	(656)	(314)	-	-	(4 452)	-	(4 452)
między segmentami	1 671	(2 366)	-	-	695	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	(2 060)	(2 060)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 569)	1 104	(105)	(46)	695	(1 921)	(2 060)	(3 981)
Podatek dochodowy	(535)	(747)	72	-	-	(1 210)	-	(1 210)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 104)</b>	<b>357</b>	<b>(33)</b>	<b>(46)</b>	<b>695</b>	<b>(3 131)</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(5 191)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	579 677	452 474	185 737	82	(160 621)	1 057 349	57 666	1 115 015
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>579 677</b>	<b>452 474</b>	<b>185 737</b>	<b>82</b>	<b>(160 621)</b>	<b>1 057 349</b>	<b>57 666</b>	<b>1 115 015</b>
Zobowiązania segmentu	232 862	418 818	109 607	108	(183 643)	577 752	-	577 752
Kapitały własne						537 263	-	537 263
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 115 015</b>	<b>-</b>	<b>1 115 015</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 508	3 606	2 631	-	-	7 745	-	7 745
Amortyzacja	6 725	7 269	3 773	-	-	17 767	-	17 767

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

20

1.1.2012 - 31.3.2012 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	105 820	87 106	54 172	1 090	(22 946)	225 242	53 596	278 838
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	103 721	78 565	41 866	1 090	-	225 242	53 596	278 838
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 099	8 541	12 306	-	(22 946)	-	-	-
<b>Koszty operacyjne</b>	(107 075)	(78 791)	(50 418)	(1 103)	22 495	(214 892)	(59 253)	(274 145)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(104 841)	(70 835)	(38 113)	(1 103)	-	(214 892)	(59 253)	(274 145)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 234)	(7 956)	(12 305)	-	22 495	-	-	-
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>(1 255)</b>	<b>8 315</b>	<b>3 754</b>	<b>(13)</b>	<b>(451)</b>	<b>10 350</b>	<b>(5 657)</b>	<b>4 693</b>
Wynik z działalności finansowej	(3 386)	(3 685)	(492)	-	2 640	(4 923)	(519)	(5 442)
w ramach segmentu	(3 122)	(1 309)	(492)	-	-	(4 923)	(519)	(5 442)
między segmentami	(264)	(2 376)	-	-	2 640	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 641)	4 630	3 262	(13)	2 189	5 427	(6 176)	(749)
Podatek dochodowy	212	(1 062)	(552)	(4)	(501)	(1 907)	672	(1 235)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	-	-	-	-	-	2 752	2 752
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 429)</b>	<b>3 568</b>	<b>2 710</b>	<b>(17)</b>	<b>1 688</b>	<b>3 520</b>	<b>(2 752)</b>	<b>768</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	696 353	466 313	193 830	189	(186 866)	1 169 819	168 990	1 338 809
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>696 353</b>	<b>466 313</b>	<b>193 830</b>	<b>189</b>	<b>(186 866)</b>	<b>1 169 819</b>	<b>168 990</b>	<b>1 338 809</b>
Zobowiązania segmentu	308 241	447 648	119 573	61	(210 038)	665 485	130 164	795 649
Kapitały własne						543 160		543 160
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 208 645</b>	<b>130 164</b>	<b>1 338 809</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 855	1 711	1 796	-	-	5 362	2 523	7 885
Amortyzacja	7 130	7 127	4 141	-	-	18 398	2 579	20 977

\* Dane w segmentach za okres porównywalny zostały ustalone według kursu historycznego. Nie zostały one przeliczone, tak jak to ma miejsce w nocie 1.3, przy zastosowaniu kursu obowiązującego dla okresu bieżącego.

\*\* Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

## PRZYCHODY DLA PRODUKTÓW

1.1.2013 - 31.3.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskalkoholowe	Inne	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>123 465</b>	<b>9 701</b>	<b>36 790</b>	<b>38 069</b>	-	<b>6 069</b>	<b>214 094</b>
Działalność kontynuowana	123 465	9 701	36 790	38 069	-	6 069	214 094

1.1.2012 - 31.3.2012	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Napoje niskalkoholowe	Inne	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>133 426</b>	<b>21 710</b>	<b>39 577</b>	<b>39 028</b>	<b>39 971</b>	<b>5 126</b>	<b>278 838</b>
Działalność kontynuowana	128 689	14 426	37 901	39 028	76	5 122	225 242
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	4 737	7 284	1 676	-	39 895	4	53 596

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 10 maja 2013 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

### KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 marca 2013 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa (firma) jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,18%	51,18%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Pozostali	118 707	0,45%	0,45%
<b>Razem</b>	<b>26 172 602</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku w stosunku do dnia przekazania raportu za rok 2012 nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. ani opcji (warrantów subskrypcyjnych) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

### FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 marca 2013 roku 4 757 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł.

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

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

W raportowanym okresie Grupa nie zawarła istotnych umów.

## 1.10 Informacje o zawartych znaczących umowach

W dniu 22 kwietnia 2013 roku 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. oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

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

Zabezpieczenie powyższych kredytów stanowią:

- 1) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą (przedsiębiorstwo HOOP Polska Sp. z o.o.)
- 2) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Hoop Polska Sp. z o.o.
- 3) hipoteki na nieruchomościach Hoop Polska Sp. z o.o.
- 4) poręczenie Umowy Kredytowej przez KOFOLA S.A.

Hipoteka zostanie ustanowiona przez Spółkę zależną na nieruchomościach, wchodzących w skład zakładów produkcyjnych Spółki zależnej, zlokalizowanych w Bielsku Podlaskim, Kutnie i Grodzisku Wielkopolskim łączne w wysokości po 54 000 tys. zł na nieruchomościach każdego z zakładów. Zastaw obejmie zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą - przedsiębiorstwo HOOP Polska Sp. z o.o., w tym na prawach własności intelektualnej oraz zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Hoop Polska Sp. z o.o., przy czym zastaw zostanie ustanowiony do maksymalnej kwoty w wysokości 54 000 tys. zł na rzecz każdego z Banków Finansujących. Wartość bilansowa netto aktywów Spółki zależnej, które zostaną objęte Hipoteką i Zastawem wynosi łącznie 454 186 tys. zł.

Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy Kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujących do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy Kredytu w zależności, która z tych dat przypadać będzie wcześniej.

Pomiędzy Spółką, Bankami Finansującymi oraz ich osobami nadzorującymi i zarządzającymi nie zachodzą jakiegokolwiek powiązania.

Zawarcie Umów kredytowych przez Spółkę zależną zastąpi wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy kredytowe pokryją potrzeby Hoop Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na kilka najbliższych lat.

## 1.11 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 5.15 do sprawozdania finansowego.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	1 630 T EUR	6 809	12/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	6 198 T EUR	25 892	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	102 T EUR	426	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	23 189 T CZK	3 759	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 696 T CZK	437	4/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 836 T CZK	460	5/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	11 542 T CZK	1 871	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	5 180 T CZK	840	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	20 000 T CZK	3 242	1/2014	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	15 200 T PLN	15 200	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	6 348 T PLN	6 348	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	12 865 T PLN	12 865	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	3 199 T PLN	3 199	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	1 309 T EUR	5 468	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	1 770 T PLN	1 770	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	1 000 T EUR	4 177	1/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
<b>Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje</b>			<b>92 763</b>	<b>tys. zł</b>		

\* Kredyty zostały zrefinansowane patrz nota 1.10

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

## 1.13 Informacja o emisji papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

## 1.15 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

W danych porównywalnych dane dotyczące Grupy Megapack zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat oddzielnie, jako pozycje do wycofania z konsolidacji. Reklasyfikacja ta związana jest z utratą od 1 stycznia 2013 roku kontroli nad Grupą Megapack i jest zgodna z wymogami MSSF 5. Informacje szczegółowe znajdują się w notce 4.6 do sprawozdania skonsolidowanego.

Na wyniki Grupy Kofola duży wpływ miała trudna sytuacja makroekonomiczna, powodująca spadek nastrojów konsumenckich oraz bardzo niekorzystna pogoda we wszystkich krajach, gdzie Grupa Kofola jest obecna, co negatywnie wpłynęło na przychody segmentu gastronomicznego. Analizując wyniki pierwszego kwartału należy też pamiętać o sezonowości sprzedaży w branży napojów niealkoholowych. Przychody Grupy Kofola w pierwszym kwartale 2011 jak i 2012 roku stanowiły 21% całorocznych skonsolidowanych. Zarząd Spółki spodziewa się podobnej sezonowości w 2013 roku.

Na wynik netto Grupy w raportowanym okresie w stosunku do danych porównywalnych wpływ miał także wzrost cen białego cukru.



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

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

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

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców takich jak: ropa naftowa, cukier, izoglukoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier),
- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- polityka cenowa firm konkurencyjnych w szczególności w segmencie napojów gazowanych (zwłaszcza coli), wodach mineralnych oraz syropach,
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych oraz szybkość dostosowania modelu działania Grupy Kofola do zmieniającego się rynku,
- zdolność utrzymania największych klientów przy zachowaniu rozsądnych warunków handlowych pozwalających spółkom z Grupy KOFOLA S.A. na poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów gotówkowych,
- skuteczność we wdrażaniu podwyżek cen produktów,
- warunki pogodowe (temperatura, opady),
- kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i efektywność zabezpieczenia przed ich zmianami (tzw. hedging),
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji oraz inne zmiany regulatora dotyczącego rynku napojów niskoalkoholowych,
- podwyżka stawki VAT w Czechach od stycznia 2013 roku z 14% do 15%,
- zdolność wprowadzania innowacyjnych produktów na rynek,
- wysokość stóp procentowych,
- dostępność finansowania i związane z tym oczekiwane marże banków i obligatariuszy.

## 1.17 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

### SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ SANTA-TRANS.SK S.R.O.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. w Ostrawie sprzedała 100 % udziałów posiadanych przez nią w spółce Santa-Trans.SK s.r.o. w Rajci, Republika Słowacka na rzecz Mamenato Steal a.s. w Ostrawie.

Pakiet 100 % udziałów został sprzedany za cenę 15 000 tys. CZK (tj. 2 432 tys. zł), która została ustalona jako iloczyn wskaźnika rynkowego oraz EBIDTA osiągniętego przez Santa-Trans.SK s.r.o. za 2012 rok. Płatność ceny została rozłożona na 7 rat płatnych na koniec każdego roku począwszy od 2013 do 2019.

### NOWE UMOWY KREDYTOWE

W dniu 22 kwietnia 2013 roku 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. oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

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

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

10.5.2013 r.	<b>Janis Samaras</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Bartosz Marczuk</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Martin Mateáš</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>René Musila</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Tomáš Jendřejek</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....  
*podpis*

.....  
*podpis*

.....  
*podpis*

.....  
*podpis*

.....  
*podpis*

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

10.5.2013 r.	<b>Katarzyna Balcerowicz</b>	<b>Główny Księgowy</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....  
*podpis*

### 2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	213 432	224 551
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	662	691
Przychody ze sprzedaży		214 094	225 242
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(151 496)	(149 687)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(618)	(633)
Koszt własny sprzedaży		(152 114)	(150 320)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>61 980</b>	<b>74 922</b>
Koszty sprzedaży	5.2	(50 824)	(53 780)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(12 109)	(11 934)
Pozostałe przychody operacyjne		3 831	1 341
Pozostałe koszty operacyjne		(347)	(199)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>2 531</b>	<b>10 350</b>
Przychody finansowe	5.3	136	1 167
Koszty finansowe	5.4	(4 543)	(6 045)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	(2 105)	(45)
<b>Zysk brutto</b>		<b>(3 981)</b>	<b>5 427</b>
Podatek dochodowy	5.8	(1 210)	(1 907)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(5 191)</b>	<b>3 520</b>
<b>Działalność do wycofania z konsolidacji</b>			
Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji		-	(2 752)
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>(5 191)</b>	<b>768</b>
Przypisany:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>(5 172)</b>	<b>768</b>
- z działalności kontynuowanej		(5 172)	3 520
- z działalności do wycofania z konsolidacji		-	(2 752)
<b>Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej</b>		<b>(19)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
<b>Podstawowy</b>			
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	(0,1976)	0,1345
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.9	-	(0,1052)
<b>- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5.9</b>	<b>(0,1976)</b>	<b>0,0293</b>
<b>Rozwodniony</b>			
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	(0,1976)	0,1345
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.9	-	(0,1052)
<b>- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5.9</b>	<b>(0,1976)</b>	<b>0,0293</b>

## 2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>(5 191)</b>	<b>768</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	27	(7 182)
– z działalności kontynuowanej		27	(7 316)
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	134
<b>Pozostałe dochody całkowite (netto)</b>		<b>27</b>	<b>(7 182)</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>(5 164)</b>	<b>(6 414)</b>
Przypisany:			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>(5 145)</b>	<b>(6 414)</b>
– z działalności kontynuowanej		-	(3 795)
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	(2 619)
<b>Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej</b>		<b>(19)</b>	<b>-</b>

## 2.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 31 marca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz 31 marca 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>827 426</b>	<b>780 727</b>	<b>877 959</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10	467 007	477 322	530 063
Wartość firmy	5.11	103 204	103 253	118 209
Wartości niematerialne	5.11	191 075	191 141	214 902
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych		57 666	-	-
Inne aktywa długoterminowe		-	68	3 486
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		8 474	8 943	11 299
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>287 589</b>	<b>477 367</b>	<b>460 850</b>
Zapasy		102 763	99 535	136 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		160 128	151 498	256 789
Należności z tytułu podatku dochodowego		290	226	3 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 351	15 706	54 108
Pozostałe aktywa finansowe		57	-	-
Aktywa do wycofania z konsolidacji		-	200 402	-
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.12	10 000	10 000	10 000
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 115 015</b>	<b>1 258 094</b>	<b>1 338 809</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>536 784</b>	<b>536 531</b>	<b>543 160</b>
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Kapitał zapasowy	2.5	552 697	534 518	527 424
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	28 246	26 459	37 011
Pozostałe kapitały	2.5	177	177	177
Akcje własne	2.5	(69)	(69)	-
Straty zatrzymane	2.5	(70 440)	(50 727)	(47 625)
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>479</b>	<b>498</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	2.5	<b>537 263</b>	<b>537 029</b>	<b>543 160</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>140 109</b>	<b>128 433</b>	<b>169 050</b>
Kredyty i pożyczki	5.13	67 803	56 025	84 564
Wyemitowane obligacje		45 369	45 369	48 532
Zobowiązania z tytułu leasingu		7 747	9 487	15 655
Rezerwy	5.6	670	674	70
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		11 514	11 233	8 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 006	5 645	12 112
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>437 643</b>	<b>592 632</b>	<b>626 599</b>
Kredyty i pożyczki	5.13	155 226	148 568	212 878
Wyemitowane obligacje		4 192	3 163	998
Zobowiązania z tytułu leasingu		9 165	9 573	8 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		257 060	269 390	342 182
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 893	3 663	3 673
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	117	114
Rezerwy	5.6	7 535	10 176	16 746
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli		-	-	38 879
Dotacje rządowe		563	537	814
Zobowiązania do wycofania z konsolidacji		-	146 235	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5.12	1 009	1 210	1 895
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>577 752</b>	<b>721 065</b>	<b>795 649</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 115 015</b>	<b>1 258 094</b>	<b>1 338 809</b>

## 2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Przebiegi środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2.1	(3 981)	5 427
Zysk brutto z działalności do wycofania z konsolidacji		-	(6 176)
Korekty o pozycje:			
<b>Ruchy bezgotówkowe</b>			
Amortyzacja	5.2	17 767	20 977
Odsetki netto	5.3, 5.4	3 803	5 444
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	2 105	-
Zmiana stanu rezerw		(2 641)	2 528
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli		-	(2 618)
Pozostałe		123	(1)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(336)	9 566
<b>Ruchy gotówkowe</b>			
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		(515)	(162)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 540)	(688)
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		(8 174)	(6 536)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(3 228)	(20 867)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(8 623)	12 214
Zmiana stanu dotacji rządowych		26	155
<b>Przebiegi pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 214)</b>	<b>19 263</b>
<b>Przebiegi środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		540	239
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.10, 5.11	(7 745)	(7 885)
Nabycie aktywów finansowych		(1 113)	-
Odsetki otrzymane		17	477
Środki pieniężne wycofanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Megapack)		(19 970)	-
<b>Przebiegi pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(28 271)</b>	<b>(7 169)</b>
<b>Przebiegi środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 997)	(5 063)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		51 726	9 995
Wpływy z emisji obligacji		-	16 697
Splata pożyczek/kredytów		(33 714)	(25 417)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Odsetki zapłacone		(2 860)	(4 842)
Pozostałe		8	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>12 163</b>	<b>(8 630)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(21 322)	3 464
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>35 677</b>	<b>50 836</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(4)	(192)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>		<b>14 351</b>	<b>54 108</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

## 2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Straty zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		
<b>Stan na 1.1.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>467 235</b>	<b>44 193</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>(38 627)</b>	<b>499 151</b>	<b>41 497</b>	<b>540 648</b>
Korekta błędów	4.6	-	60 189	-	-	-	(9 766)	50 423	(41 497)	8 926
<b>Stan na 1.1.2012 po przekształceniu</b>		<b>26 173</b>	<b>527 424</b>	<b>44 193</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>(48 393)</b>	<b>549 574</b>	<b>-</b>	<b>549 574</b>
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	768	768	-	768
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(7 182)	-	-	-	(7 182)	-	(7 182)
<b>Dochody całkowite razem</b>	2.2	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 182)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>768</b>	<b>(6 414)</b>	<b>-</b>	<b>(6 414)</b>
Inne (podział wyniku)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.3.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>527 424</b>	<b>37 011</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>(47 625)</b>	<b>543 160</b>	<b>-</b>	<b>543 160</b>
<b>Stan na 1.1.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>467 235</b>	<b>44 193</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>(38 627)</b>	<b>499 151</b>	<b>41 497</b>	<b>540 648</b>
Korekta błędów	4.6	-	60 189	-	-	-	(9 766)	50 423	(41 497)	8 926
<b>Stan na 1.1.2012 po przekształceniu</b>		<b>26 173</b>	<b>527 424</b>	<b>44 193</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>(48 393)</b>	<b>549 574</b>	<b>-</b>	<b>549 574</b>
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	28 943	28 943	(5)	28 938
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(17 734)	-	-	-	(17 734)	-	(17 734)
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17 734)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 943</b>	<b>11 209</b>	<b>(5)</b>	<b>11 204</b>
Wypłata dywidendy		-	(680)	-	-	-	(22 614)	(23 294)	-	(23 294)
Akcje własne		-	-	-	-	(69)	-	(69)	-	(69)
Inne (podział wyniku)		-	7 774	-	-	-	(8 663)	(889)	503	(386)
<b>Stan na 31.12.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>534 518</b>	<b>26 459</b>	<b>177</b>	<b>(69)</b>	<b>(50 727)</b>	<b>536 531</b>	<b>498</b>	<b>537 029</b>
<b>Stan na 1.1.2013</b>		<b>26 173</b>	<b>534 518</b>	<b>26 459</b>	<b>177</b>	<b>(69)</b>	<b>(50 727)</b>	<b>536 531</b>	<b>498</b>	<b>537 029</b>
Zysk (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	(5 172)	(5 172)	(19)	(5 191)
Pozostałe dochody całkowite		-	-	27	-	-	-	27	-	27
<b>Dochody całkowite razem</b>	2.2	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 172)</b>	<b>(5 145)</b>	<b>(19)</b>	<b>(5 164)</b>
Inne (podział wyniku)		-	-	(160)	-	-	-	(160)	-	(160)
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 179	1 920	-	-	(14 541)	5 558	-	5 558
<b>Stan na 31.3.2013</b>		<b>26 173</b>	<b>552 697</b>	<b>28 246</b>	<b>177</b>	<b>(69)</b>	<b>(70 440)</b>	<b>536 784</b>	<b>479</b>	<b>537 263</b>

Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”, „Grupa 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 3 m-cy zakończonych 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 m-cy zakończonych 31 marca 2012 roku.

#### **SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI**

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodził:

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

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

#### **SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**

Na dzień 31 marca 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

#### **SKŁAD KOMITETU AUDYTU**

Na dzień 31 marca 2013 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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



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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR 34”) – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) przyjętymi przez EU.

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

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

### ZASTOSOWANIE STANDARDÓW W 2013 ROKU

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później) ma na celu poprawę ujawnień i spójności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (opublikowane w czerwcu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później) wprowadzają inne podejście do ujmowania i wyceny kosztów programów świadczeń emerytalnych i odpraw oraz ujawnień w odniesieniu do wszystkich świadczeń pracowniczych.
- „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSR 32 (wydany w grudniu 2011 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku lub później) - wyjaśnia sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”.

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

## 4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 4.3 Przeliczanie pozycji

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
PLN/CZK	0,1621	0,1630	0,1678
PLN/EUR	4,1774	4,0882	4,1616
PLN/RUB	0,1050	0,1017	0,1064
PLN/USD	3,2590	3,0996	3,1191

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2012 - 31.3.2012
PLN/CZK	0,1626	0,1661	0,1673
PLN/EUR	4,1738	4,1736	4,1750
PLN/RUB	0,1038	0,1043	0,1062
PLN/USD	3,1714	3,2312	3,1318

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

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

## 4.4 Zasady konsolidacji

### 4.4.1 Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4.4.3 Zbycie jednostek zależnych

W momencie utraty kontroli przez grupę ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenie do wartości godziwej na dzień utraty kontroli, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartość bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujemowane 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 ujemowane w pozostałych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.

### 4.4.4 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

Na każdy dzień sprawozdawczy grupa ustala, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli utrata wartości miała miejsce, grupa oblicza kwotę utraty wartości jako różnicę pomiędzy wartością odzyskiwaną 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 „odgórných” transakcji pomiędzy grupą a jednostką stowarzyszoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez grupę.

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

## 4.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku.

## 4.6 Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

### PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

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

### ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM BILANSIE

#### KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odroczonego od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, dywidenda ze spółki zależnej również nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 31 marca 2012 roku oraz na 1 stycznia 2012 roku.
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 31 marca 2012 roku oraz na 1 stycznia 2012 roku.

#### KOREKTA PODATKU ODROZCZONEGO W HOOP POLSKA SP. Z O.O.

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

	31.3.2012		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 065	11 299	(9 766)
Straty zatrzymane	(37 859)	(47 625)	(9 766)

#### KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

W 2012 roku Zarząd zwrócił uwagę na fakt, że zgodnie z przepisami rosyjskiego kodeksu spółek handlowych udziały niedające kontroli posiadają opcję sprzedaży. Ponieważ opcja taka istnieje od dnia utworzenia spółki zależnej, to zgodnie z MSR 32, powinna zostać ujęta jako zobowiązanie na każdy dzień bilansowy. W związku z tym, że przed 2012 rokiem takie zobowiązanie nie było rozpoznane, do niniejszego sprawozdania finansowego zostały wprowadzone stosowne korekty. Zobowiązanie dotyczące posiadanej przez udziały niedające kontroli opcji sprzedaży na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz na 31 marca 2012 roku zaprezentowano w zobowiązaniach krótkoterminowych (wspomniane przepisy rosyjskiego kodeksu spółek zobowiązują do wykupienia udziałów w ciągu trzech miesięcy od dnia złożenia wniosku o wykup), zaś taką samą kwotą został obciążony kapitał przypadający na udziały niedające kontroli. Skutki przeszacowania wartości zobowiązania ujmowane są w kosztach w rachunku zysków i strat. Powyższe zmiany w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z dochodów całkowitych zostały wprowadzone w sposób następujący:

	31.3.2012		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Udziały niedające kontroli	38 879	-	(38 879)
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli	-	38 879	38 879

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

## ZMIANA PREZENTACJI REZERW NA NIETYKORZYSTANE URLOPY ORAZ DOTACJI RZĄDOWYCH

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

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

	31.3.2012		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	340 684	342 182	1 498
Rezerwy	19 058	16 746	(2 312)
Dotacje rządowe	-	814	814

## PODSUMOWANIE ZMIAN W BILANSIE

AKTYWA	Sprawozdanie opublikowane	Korekta rozpoznania rezerwy z tytułu podatku odroczonego w KOFOLA S.A.	Korekta podatku odroczonego w Hoop Polska Sp. z o.o.	Korekta przekwalifikowania udziałów niedających kontroli	Zmiana prezentacji rezerw na niewykorzystane urlopy oraz dotacji rządowych	Zmiana prezentacji kapitału własnego	Dane porównywalne
	31.3.2012						31.3.2012
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>887 725</b>	-	<b>(9 766)</b>	-	-	-	<b>877 959</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 065	-	(9 766)	-	-	-	11 299
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>460 850</b>	-	-	-	-	-	<b>460 850</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 348 575</b>	-	<b>(9 766)</b>	-	-	-	<b>1 338 809</b>
<b>PASYWA</b>							
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>492 737</b>	<b>60 189</b>	<b>(9 766)</b>	-	-	-	<b>543 160</b>
Kapitał zakładowy	26 173	-	-	-	-	-	26 173
Kapitał zapasowy	-	60 189	-	-	-	467 235	527 424
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	37 011	37 011
Pozostałe kapitały	504 423	-	-	-	-	(504 246)	177
Straty zatrzymane	(37 859)	-	(9 766)	-	-	-	(47 625)
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>38 879</b>	-	-	<b>(38 879)</b>	-	-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>531 616</b>	<b>60 189</b>	<b>(9 766)</b>	<b>(38 879)</b>	-	-	<b>543 160</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>229 239</b>	<b>(60 189)</b>	-	-	-	-	<b>165 050</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 301	(60 189)	-	-	-	-	12 112
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>587 720</b>	-	-	<b>38 879</b>	-	-	<b>626 599</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	340 684	-	-	-	1 498	-	342 182
Rezerwy	19 058	-	-	-	(2 312)	-	16 746
Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli	-	-	-	38 879	-	-	38 879
Dotacje rządowe	-	-	-	-	814	-	814
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>816 959</b>	<b>(60 189)</b>	-	<b>38 879</b>	-	-	<b>795 649</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 348 575</b>	-	<b>(9 766)</b>	-	-	-	<b>1 338 809</b>

## ZMIANY PREZENTACYJNE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### PREZENTACJA GRUPY MEGAPACK JAKO POZYCJI DO WYCOFANIA Z KONSOLIDACJI

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

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

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

38

## KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

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

Rachunek zysków i strat (1.1.2012 – 31.3.2012)	Sprawozdanie opublikowane	Korekta przekwalifikowania udziałów niedających kontroli	Prezentacja grupy Megapack jako pozycji do wycofania z konsolidacji	Dane porównywalne
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	278 147	-	(53 592)	224 551
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	691	-	(4)	691
Przychody ze sprzedaży	278 838	-	(53 596)	225 242
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(201 755)	-	52 064	(149 687)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(633)	-	4	(633)
Koszt własny sprzedaży	(202 388)	-	52 068	(150 320)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>76 451</b>	<b>-</b>	<b>(1 529)</b>	<b>74 922</b>
Koszty sprzedaży	(58 662)	-	4 882	(53 780)
Koszty ogólnego zarządu	(14 427)	-	2 493	(11 934)
Pozostałe przychody operacyjne	1 552	-	(211)	1 341
Pozostałe koszty operacyjne	(220)	-	21	(199)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4 693</b>	<b>-</b>	<b>5 657</b>	<b>10 350</b>
Przychody finansowe	1 167	-	-	1 167
Koszty finansowe	(6 564)	-	519	(6 045)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(45)	-	-	(45)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(749)</b>	<b>-</b>	<b>6 176</b>	<b>5 427</b>
Podatek dochodowy	(1 235)	-	(672)	(1 907)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 984)</b>	<b>-</b>	<b>5 504</b>	<b>3 520</b>
<b>Działalność do wycofania z konsolidacji</b>				
Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	2 752	(5 504)	(2 752)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(1 984)</b>	<b>2 752</b>	<b>-</b>	<b>768</b>
Przypisany:				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>768</b>
- z działalności kontynuowanej	768	-	2 752	3 520
- z działalności do wycofania z konsolidacji	-	2 752	(5 504)	(2 752)
<b>Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 752)</b>	<b>-</b>	<b>2 752</b>	<b>-</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>				
<b>Podstawowy</b>				
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0294	-	0,1051	0,1345
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	0,1051	(0,2103)	(0,1052)
<b>- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>0,0294</b>	<b>-</b>	<b>(0,0001)</b>	<b>0,0293</b>
<b>Rozwodniony</b>				
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0294	-	0,1051	0,1345
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	0,1051	(0,2103)	(0,1052)
<b>- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>0,0294</b>	<b>-</b>	<b>(0,0001)</b>	<b>0,0293</b>

## ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

	1.1.2012 - 31.3.2012		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(585)	-	585
Inne różnice kursowe z przeliczenia	9 959	9 566	(393)
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	-	(192)	(192)

### 4.7 Zmiana szacunków

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

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

### 4.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2013 roku.

## 5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu od 30 czerwca 2012 roku zmian w prezentacji segmentów operacyjnych z opartych na produktach na rzecz segmentów w podziale na kraje dla lepszego odzwierciedlenia sposobu weryfikacji i zarządzania wynikami Grupy. Zarząd spółki KOFOLA S.A. jest głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystującym te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy. Przychody Grupy w okresie trzech pierwszych miesięcy 2013 roku zrealizowane do tego klienta wyniosły łącznie 59 064 tys. zł.



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

41

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 trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

1.1.2013 - 31.3.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Ekspert	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	99 167	83 596	50 184	578	(19 431)	214 094	-	214 094
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 700	76 950	38 866	578	-	214 094	-	214 094
Sprzedaż pomiędzy segmentami	1 467	6 646	11 318	-	(19 431)	-	-	-
<b>Koszty operacyjne</b>	(100 925)	(79 470)	(49 975)	(624)	19 431	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 457)	(72 825)	(38 657)	(624)	-	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(1 468)	(6 645)	(11 318)	-	19 431	-	-	-
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>(1 758)</b>	<b>4 126</b>	<b>209</b>	<b>(46)</b>	-	<b>2 531</b>	-	<b>2 531</b>
Wynik z działalności finansowej	(1 811)	(3 022)	(314)	-	695	(4 452)	(2 060)	(6 512)
w ramach segmentu	(3 482)	(656)	(314)	-	-	(4 452)	-	(4 452)
między segmentami	1 671	(2 366)	-	-	695	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	(2 060)	(2 060)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 569)	1 104	(105)	(46)	695	(1 921)	(2 060)	(3 981)
Podatek dochodowy	(535)	(747)	72	-	-	(1 210)	-	(1 210)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 104)</b>	<b>357</b>	<b>(33)</b>	<b>(46)</b>	<b>695</b>	<b>(3 131)</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(5 191)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	579 677	452 474	185 737	82	(160 621)	1 057 349	57 666	1 115 015
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>579 677</b>	<b>452 474</b>	<b>185 737</b>	<b>82</b>	<b>(160 621)</b>	<b>1 057 349</b>	<b>57 666</b>	<b>1 115 015</b>
Zobowiązania segmentu	232 862	418 818	109 607	108	(183 643)	577 752	-	577 752
Kapitały własne						537 263	-	537 263
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 115 015</b>	-	<b>1 115 015</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 508	3 606	2 631	-	-	7 745	-	7 745
Amortyzacja	6 725	7 269	3 773	-	-	17 767	-	17 767

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

1.1.2012 - 31.3.2012 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	105 820	87 106	54 172	1 090	(22 946)	225 242	53 596	278 838
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	103 721	78 565	41 866	1 090	-	225 242	53 596	278 838
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 099	8 541	12 306	-	(22 946)	-	-	-
<b>Koszty operacyjne</b>	(107 075)	(78 791)	(50 418)	(1 103)	22 495	(214 892)	(59 253)	(274 145)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(104 841)	(70 835)	(38 113)	(1 103)	-	(214 892)	(59 253)	(274 145)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 234)	(7 956)	(12 305)	-	22 495	-	-	-
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>(1 255)</b>	<b>8 315</b>	<b>3 754</b>	<b>(13)</b>	<b>(451)</b>	<b>10 350</b>	<b>(5 657)</b>	<b>4 693</b>
Wynik z działalności finansowej	(3 386)	(3 685)	(492)	-	2 640	(4 923)	(519)	(5 442)
w ramach segmentu	(3 122)	(1 309)	(492)	-	-	(4 923)	(519)	(5 442)
między segmentami	(264)	(2 376)	-	-	2 640	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 641)	4 630	3 262	(13)	2 189	5 427	(6 176)	(749)
Podatek dochodowy	212	(1 062)	(552)	(4)	(501)	(1 907)	672	(1 235)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-	-	-	-	-	-	2 752	2 752
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 429)</b>	<b>3 568</b>	<b>2 710</b>	<b>(17)</b>	<b>1 688</b>	<b>3 520</b>	<b>(2 752)</b>	<b>768</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	696 353	466 313	193 830	189	(186 866)	1 169 819	168 990	1 338 809
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>696 353</b>	<b>466 313</b>	<b>193 830</b>	<b>189</b>	<b>(186 866)</b>	<b>1 169 819</b>	<b>168 990</b>	<b>1 338 809</b>
Zobowiązania segmentu	308 241	447 648	119 573	61	(210 038)	665 485	130 164	795 649
Kapitały własne						543 160		543 160
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 208 645</b>	<b>130 164</b>	<b>1 338 809</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 855	1 711	1 796	-	-	5 362	2 523	7 885
Amortyzacja	7 130	7 127	4 141	-	-	18 398	2 579	20 977

\* Dane w segmentach za okres porównywalny zostały ustalone według kursu historycznego. Nie zostały one przeliczone, tak jak to ma miejsce w nocie 1.3, przy zastosowaniu kursu obowiązującego dla okresu bieżącego.

\*\* Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

## SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

### Sezonowość

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

### Cykliczność

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

## 5.2 Koszty według rodzaju (Działalność kontynuowana)

Koszty według rodzaju	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	17 767	18 398
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	30 994	32 472
Zużycie materiałów i energii	138 822	146 599
Usługi obce	28 517	27 240
Koszty wynajmu	1 846	1 383
Podatki i opłaty	1 839	1 955
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	609	658
Pozostałe koszty, w tym:	2 687	1 418
– zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(939)	212
– zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	1 620	1 166
– inne koszty działalności operacyjnej	2 006	39
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>223 081</b>	<b>230 123</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	(7 034)	(13 215)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	(1 618)	(1 507)
<b>Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym</b>	<b>214 429</b>	<b>215 401</b>
Koszty sprzedaży	50 824	53 780
Koszty ogólnego zarządu	12 109	11 934
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	151 496	149 687
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>214 429</b>	<b>215 401</b>

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Koszty wynagrodzeń	23 376	24 750
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 491	3 351
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	-	-
Koszty świadczeń społecznych lub koszty programów świadczeń emerytalnych	4 127	4 371
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych</b>	<b>30 994</b>	<b>32 472</b>

### 5.3 Przychody finansowe (Działalność kontynuowana)

Przychody finansowe	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	17	403
– z kredytów i pożyczek	67	74
– należności	2	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	49	622
Pozostałe przychody finansowe	-	68
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>136</b>	<b>1 167</b>

### 5.4 Koszty finansowe (Działalność kontynuowana)

Koszty finansowe	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Koszty z tytułu odsetek:		
– z tytułu kredytów, leasingu finansowego i obligacji	3 890	5 465
Straty z tytułu różnic kursowych	1	37
Koszty i opłaty bankowe	652	543
Pozostałe koszty finansowe	-	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>4 543</b>	<b>6 045</b>

### 5.5 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W pozycji tej wykazana przypadająca na Grupę KOFOLA S.A. strata Grupy Megapack za bieżący okres (1 256 tys. zł) oraz strata z wycofania z konsolidacji Grupy Megapack (849 tys. zł). Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie KOFOLA S.A. zgodnie ze standardem MSR 31 konsoliduje Grupę Megapack metodą praw własności.

W okresie porównawczym w pozycji tej wykazano przypadający KOFOLA S.A. wynik konsolidowanej metodą praw własności spółki stowarzyszonej TSH Sulich Sp. z o.o., której udziały zostały zbyte w bieżącym okresie.

### 5.6 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
<b>Stan na 1.1.2013</b>	<b>20 208</b>	<b>2 828</b>	<b>24 470</b>	<b>33 924</b>	<b>800</b>	<b>10 850</b>
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	48	(4)	(21)	-	-	(22)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	2 170	141	-	-	-	3 429
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(2 919)	(15)	-	-	-	(661)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(763)	(1 065)	-	-	(50)	(5 391)
<b>Stan na 31.3.2013</b>	<b>18 744</b>	<b>1 885</b>	<b>24 449</b>	<b>33 924</b>	<b>750</b>	<b>8 205</b>

## 5.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Zadeklarowane w okresie	-	-
Wypłacone w okresie	-	-
<b>Dywidendy z akcji zwykłych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 5.8 Podatek dochodowy (Działalność kontynuowana)

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

Podatek dochodowy	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>819</b>	<b>1 615</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	819	1 615
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>391</b>	<b>292</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	391	292
Związany ze stratami podatkowymi	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 210</b>	<b>1 907</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 5.9 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 172)	3 520
Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(2 752)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(5 172)</b>	<b>768</b>
	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
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	6 099
Akcje własne	(2 599)	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>26 176 102</b>	<b>26 178 701</b>

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 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 172)	3 520
Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(2 752)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(5 172)</b>	<b>768</b>
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,1976)	0,1345
Podstawowy zysk na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,1052)
<b>Podstawowy zysk na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(0,1976)</b>	<b>(0,0293)</b>
	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 172)	3 520
Zysk za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(2 752)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(5 172)</b>	<b>768</b>
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 176 102	26 178 701
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,1976)	0,1345
Rozwodniony zysk na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,1052)
<b>Rozwodniony zysk na akcję na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(0,1976)</b>	<b>(0,0293)</b>

## 5.10 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 7 558 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim spółek Kofola a.s. (Czechy), Kofola a.s. (Słowacja) (nakłady na wyposażenie lokali gastronomicznych na rynku czeskim i słowackim w lodówki, nalewaki do napojów w KEGach oraz nagrzewacze do Natelo) oraz Hoop Polska Sp. z o.o. (modernizacja stacji uzdatniania wody oraz modernizacja etykieciarki).

## 5.11 Wartości niematerialne

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

Na wartość znaków towarowych składają się m.in. wartości takich znaków towarowych jak: Kofola, Vinea, Hoop Cola, Paola, Arctic, Citrocola, Semtex, Erektus i UGO.

W okresie sprawozdawczym trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 187 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s.

## 5.12 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują dostępne do natychmiastowej sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym), a związane z powyższymi aktywami zobowiązania leasingowego w kwocie 1 009 tys. zł prezentowane są w pozycji Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako 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 w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

W dniu 25 października 2012 roku została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży zakładu w Tychach należącego do spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. i wykazywanego w niniejszym sprawozdaniu jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Klient wycofał się jednak z umowy z powodu zmiany planów biznesowych swojego głównego kontrahenta, a zapłacony przez niego zadatek został zaewidencjonowany w niniejszym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychód. Obecnie trwają rozmowy z kolejnym potencjalnym nabywcą zakładu. Zarząd czyni starania, aby sfinalizować transakcję zbycia tej nieruchomości w ciągu najbliższych miesięcy.

## 5.13 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

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

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło na dzień 31 marca 2013 roku 223 029 tys. zł i zwiększyło się w porównaniu ze stanem z końca 2012 roku o kwotę 18 436 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2013 roku KOFOLA S.A. posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 49 561 tys. zł. Zobowiązania dotyczące obligacji z terminem wykupu w grudniu 2014 roku w kwocie 45 369 tys. zł prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek i zobowiązania dotyczące obligacji z terminem wykupu w grudniu 2013 roku na łączną kwotę 4 192 tys. zł zostały ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

W dniu 22 kwietnia 2013 roku 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. oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

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

Zabezpieczenie powyższych kredytów stanowią:

- 1) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą (przedsiębiorstwo Hoop Polska Sp. z o.o.)
- 2) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Hoop Polska Sp. z o.o.
- 3) hipoteki na nieruchomościach Hoop Polska Sp. z o.o.
- 4) poręczenie Umowy kredytowej przez KOFOLA S.A.

Hipoteka zostanie ustanowiona przez Spółkę zależną na nieruchomościach, wchodzących w skład zakładów produkcyjnych Spółki zależnej, zlokalizowanych w Bielsku Podlaskim, Kutnie i Grodzisku Wielkopolskim łączne w wysokości po 54 000 tys. zł na nieruchomościach każdego z zakładów. Zastaw obejmuje zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących całość gospodarczą - przedsiębiorstwo Hoop Polska Sp. z o.o., w tym na prawach własności intelektualnej oraz zastaw na wszystkich rachunkach bankowych Hoop Polska Sp. z o.o., przy czym zastaw zostanie ustanowiony do maksymalnej kwoty w wysokości 54 000 tys. zł na rzecz każdego z Banków Finansujących. Wartość bilansowa netto aktywów Spółki zależnej, które zostaną objęte hipoteką i zastawem wynosi łącznie 454 186 tys. zł.

Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujących do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy kredytu w zależności, która z tych dat przypadają będzie wcześniej.

Pomiędzy Spółką, Bankami Finansującymi oraz ich osobami nadzorującymi i zarządzającymi nie zachodzą jakiegokolwiek powiązania.

Zawarcie Umów kredytowych przez Spółkę zależną zastąpi wszelkie dotychczasowe umowy kredytowe, co znacząco ułatwi organizację i obsługę kredytowania zewnętrznego Hoop Polska Sp. z o.o. Tym samym Umowy kredytowe pokryją potrzeby Hoop Polska Sp. z o.o. dotyczące finansowania zewnętrznego na kilka najbliższych lat.

## WARUNKI UMÓW KREDYTOWYCH

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

## 5.14 Zobowiązania i należności warunkowe

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych.



## 5.15 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2013 - 31.3.2013	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich) *	4	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>4</b>	<b>-</b>

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2013 - 31.3.2013	
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) *	1 245	17
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>1 245</b>	<b>17</b>

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) *	-	116	33
- od akcjonariuszy KSM Investment	3 497	4 386	3 497
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 497</b>	<b>4 502</b>	<b>3 530</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) *	-	490	116
- wobec akcjonariuszy KSM Investment	5 161	5 190	5 342
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>5 161</b>	<b>5 680</b>	<b>5 458</b>

\* na dzień 8 marca 2013 roku TSH Sulich Sp. z o.o. przestała być jednostką stowarzyszoną

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## 5.16 Instrumenty finansowe

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

## 5.17 Nabycie jednostki zależnej

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą Limassol, Cypr. Wartość godziwa nabytych aktywów wynosi 8 tys. zł (2 tys. EUR). W chwili nabycia spółka Alofok Ltd nie prowadzi jakiegokolwiek działalności operacyjnej.

## 5.18 Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży

W sytuacji gdy podmiot nie mający kontroli posiada opcję sprzedaży, która zapewnia mu prawo do narzucenia Grupie konieczności odkupu tych udziałów, opcja taka ujmowana jest jako zobowiązanie finansowe (zobowiązanie do wykupu). Zobowiązanie to wyceniane jest przez okres trwania umowy według bieżącej wartości wykupu a skutki przeszacowania do ostatecznej ceny wykupu odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat. Początkowe zobowiązanie do wykupu obciąża kapitał własny przypisany podmiotowi posiadającemu kontrolę w sytuacji, gdy ryzyko i korzyści z posiadanych udziałów pozostają przy udziałach niedających kontroli lub obciąża kapitał odpowiadający udziałom niedającym kontroli, gdy takie ryzyko i korzyści przenosi się na podmiot dominujący. Jeśli bieżąca wartość wykupu przekracza wartość bilansową udziałów niedających kontroli, to powstałą nadwyżkę ujmuje się w kapitale własnym przypisanym podmiotowi posiadającemu kontrolę.

## 5.19 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	10	8
Administracja	172	175
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	787	854
Dział produkcji	521	525
Pozostali	198	185
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>1 693</b>	<b>1 752</b>
Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	-	427
<b>Razem</b>	<b>1 693</b>	<b>2 179</b>

## 5.20 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

### SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ SANTA-TRANS SK S.R.O.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. w Ostrawie sprzedała 100 % udziałów posiadanych przez nią w spółce Santa-Trans.SK s.r.o. w Rajci, Republika Słowacka na rzecz Mamenato Steal a.s. w Ostrawie.

Pakiet 100 % udziałów został sprzedany za cenę 15 000 tys. CZK (tj. 2 432 tys. zł), która została ustalona jako iloczyn wskaźnika rynkowego oraz EBIDTA osiągniętego przez Santa-Trans.SK s.r.o. za 2012 rok. Płatność ceny została rozłożona na 7 rat płatnych na koniec każdego roku począwszy od 2013 do 2019.

### NOWE UMOWY KREDYTOWE

W dniu 22 kwietnia 2013 roku 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. oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

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

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

10.5.2013 r.	<b>Janis Samaras</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Bartosz Marczuk</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Martin Mateáš</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>René Musila</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Tomáš Jendřejek</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....  
podpis

.....  
podpis

.....  
podpis

.....  
podpis

.....  
podpis

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

10.5.2013 r.	<b>Katarzyna Balcerowicz</b>	<b>Główny Księgowy</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....  
podpis

## 6.1 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
<b>Zysk brutto</b>		-	-
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	9.1	(809)	(832)
Pozostałe przychody operacyjne		2 920	818
Pozostałe koszty operacyjne		-	(1)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>2 111</b>	<b>(15)</b>
Przychody finansowe	9.3	2 617	2 525
Koszty finansowe	9.4	(2 034)	(3 625)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>2 694</b>	<b>(1 115)</b>
Podatek dochodowy	9.6	(403)	212
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>2 291</b>	<b>(903)</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
– podstawowy na jedną akcję		0,0875	(0,0345)
– rozwodniony na jedną akcję		0,0875	(0,0345)

## 6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>2 291</b>	<b>(903)</b>
Inne całkowite dochody (brutto)		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	6.5	<b>2 291</b>	<b>(903)</b>

### 6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 31 marca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz 31 marca 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 042 558</b>	<b>1 040 944</b>	<b>1 026 983</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	372
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9.7	867 345	867 337	854 137
Pozostałe aktywa długoterminowe	9.7	-	-	11 000
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym		161 005	158 996	147 707
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		69	472	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>3 935</b>	<b>1 455</b>	<b>40 068</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		304	303	1 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 631	1 152	38 497
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 046 493</b>	<b>1 042 399</b>	<b>1 067 051</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>960 912</b>	<b>958 621</b>	<b>969 326</b>
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Kapitał zapasowy		920 420	920 420	921 100
Akcje własne		(69)	(69)	-
Pozostałe kapitały		342	342	342
Zyski zatrzymane		14 046	11 755	21 711
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>71 254</b>	<b>71 075</b>	<b>78 688</b>
Wyemitowane obligacje		45 369	45 369	48 532
Rezerwy		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		25 885	25 706	27 293
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	2 863
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>14 327</b>	<b>12 703</b>	<b>19 037</b>
Wyemitowane obligacje		4 192	3 163	998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9 429	8 817	3 901
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy		706	723	14 138
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>85 581</b>	<b>83 778</b>	<b>97 725</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 046 493</b>	<b>1 042 399</b>	<b>1 067 051</b>

## 6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto przed opodatkowaniem		2 694	(1 115)
Korekty o pozycje:			
<b>Ruchy bezgotówkowe</b>			
Amortyzacja		-	-
Odsetki i dywidendy netto		(1 122)	(1 243)
Zmiana stanu rezerw	9.4	(17)	(807)
Pozostałe		-	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		534	2 340
<b>Ruchy gotówkowe</b>			
Dywidendy otrzymane		-	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	(359)
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		36	(10 437)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zobowiązań		449	11 139
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 573</b>	<b>(482)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie aktywów finansowych		(8)	-
Odsetki otrzymane		10	395
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		(96)	(11 000)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(94)</b>	<b>(10 605)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji obligacji		-	16 697
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-</b>	<b>16 697</b>
Przepływy pieniężne ogółem		2 479	5 610
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 152</b>	<b>32 887</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>3 631</b>	<b>38 497</b>

## 6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku (przekształcone) w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1.1.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>860 911</b>	-	<b>342</b>	<b>22 614</b>	<b>910 040</b>
Korekta błędu	8.6	-	60 189	-	-	-	60 189
<b>Stan na 1.1.2012 po przekształceniu</b>		<b>26 173</b>	<b>921 100</b>	-	<b>342</b>	<b>22 614</b>	<b>970 229</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	6.2	-	-	-	-	<b>(903)</b>	<b>(903)</b>
Wypłata dywidend		-	-	-	-	-	-
Inne (podział wyniku)		-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.3.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>921 100</b>	-	<b>342</b>	<b>21 711</b>	<b>969 326</b>
<b>Stan na 1.1.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>860 911</b>	-	<b>342</b>	<b>22 614</b>	<b>910 040</b>
Korekta błędu	8.6	-	60 189	-	-	-	60 189
<b>Stan na 1.1.2012 po przekształceniu</b>		<b>26 173</b>	<b>921 100</b>	-	<b>342</b>	<b>22 614</b>	<b>970 229</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		-	-	-	-	<b>11 755</b>	<b>11 755</b>
Wypłata dywidend		-	(680)	-	-	(22 614)	(23 294)
Akcje własne		-	-	(69)	-	-	(69)
<b>Stan na 31.12.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>920 420</b>	<b>(69)</b>	<b>342</b>	<b>11 755</b>	<b>958 621</b>
<b>Stan na 1.1.2013</b>		<b>26 173</b>	<b>920 420</b>	<b>(69)</b>	<b>342</b>	<b>11 755</b>	<b>958 621</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	6.2	-	-	-	-	<b>2 291</b>	<b>2 291</b>
Wypłata dywidend		-	-	-	-	-	-
Akcje własne		-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.3.2013</b>		<b>26 173</b>	<b>920 420</b>	<b>(69)</b>	<b>342</b>	<b>14 046</b>	<b>960 912</b>

W pozycji Kapitały zapasowe prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 28 862 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy.

Dane Spółki:

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku.

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



## 8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej, MSR 34, oraz interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską i w związku z tym jest ono zgodne z Art. 4 Rozporządzenia UE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności oraz zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej wycenionych na dzień połączenia Grupy Kofola i Grupy Hoop według wartości godziwej.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki KOFOLA S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

## 8.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 zatwierdzonymi przez UE.

## 8.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
PLN/CZK	0,1621	0,1630	0,1678
PLN/EUR	4,1774	4,0882	4,1616
PLN/RUB	0,1050	0,1017	0,1064
PLN/USD	3,2590	3,0996	3,1191

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2012 - 31.3.2012
PLN/CZK	0,1626	0,1661	0,1673
PLN/EUR	4,1738	4,1736	4,1750
PLN/RUB	0,1038	0,1043	0,1062
PLN/USD	3,1714	3,2312	3,1318

### 8.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie za 2012 rok.

### 8.6 Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

#### KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odrozonego od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, ponieważ dywidenda ze spółki zależnej nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w danych porównywalnych do niniejszego sprawozdania finansowego dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 31 marca 2012 roku oraz na 1 stycznia 2012 roku.
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 31 marca 2012 roku oraz na 1 stycznia 2012 roku.

### 8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2013 roku.

## 9.1 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych i odpraw emerytalnych	94	54
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	656	802
Koszty wynajmu	18	18
Podatki i opłaty	8	6
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	-	3
Pozostałe koszty	31	(35)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>809</b>	<b>832</b>
<b>Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym</b>	<b>809</b>	<b>832</b>
Koszty ogólnego zarządu	809	832
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>809</b>	<b>832</b>

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Koszty wynagrodzeń	78	45
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	16	9
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych</b>	<b>94</b>	<b>54</b>

## 9.2 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	10	395
– z kredytów i pożyczek	2 607	2 130
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 617</b>	<b>2 525</b>

Przychody z tytułu odsetek dotyczą pożyczek udzielonych spółkom zależnym Kofola ČeskoSlovensko a.s. oraz Hoop Polska Sp. z o.o.

## 9.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
Koszty z tytułu odsetek:		
– od obligacji wyemitowanych	1 029	943
– od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	466	339
Straty z tytułu różnic kursowych	534	2 340
Koszty i opłaty bankowe	5	3
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>2 034</b>	<b>3 625</b>

Różnice kursowe dotyczą pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. denominowanej w CZK oraz wierzytelności zakupionych w ramach Grupy również denominowanych w CZK.

## 9.4 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
<b>Stan na 1.1.2013</b>	<b>8 858</b>	<b>11 881</b>	<b>723</b>
Zwiększenia z tytułu utworzenia	32	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(2 918)	-	(17)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	(50)	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-
<b>Stan na 31.3.2013</b>	<b>5 972</b>	<b>11 831</b>	<b>706</b>

Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności nastąpiło na skutek odzyskania od syndyka majątku spółki syndyka majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. należności objętych odpisem aktualizującym. Wykorzystanie odpisu na aktywa finansowe dotyczy zbycia udziałów spółki TSH Sulich Sp. z o.o. o wartości księgowej zero. Transakcja sprzedaży nie miała wpływu na wynik syndyka majątku KOFOLA S.A.

## 9.5 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W trakcie pierwszego kwartału 2013 roku nie wypłacano dywidendy ani nie zostały podjęte uchwały w sprawie jej wypłaty.

## 9.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2013 - 31.3.2013	1.1.2012 - 31.3.2012
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>403</b>	<b>(212)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	403	(212)
Związany ze stratami podatkowymi	-	-
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>403</b>	<b>(212)</b>

## 9.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Podmiotem sprawującym kontrolę nad Spółką KOFOLA S.A. na najwyższym szczeblu jest KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

Spółka uzyskuje przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat wynikających z umów leasingowych. Przychody z tego tytułu w kwocie 359 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 359 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązany za pierwszy kwartał 2013 roku wyniosły 2 607 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w pierwszym kwartale 2013 roku od spółek powiązanych wyniosła 523 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za pierwszy kwartał 2013 roku 466 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	182	156	11 594
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>182</b>	<b>156</b>	<b>11 594</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	35 230	34 384	30 871
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>35 230</b>	<b>34 384</b>	<b>30 871</b>

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Pożyczki udzielone jednostkom powiązany	31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
<b>Pożyczki długoterminowe, w tym:</b>			
Należność główna	126 792	127 221	11 091
Odsetki	34 213	31 775	136 616
<b>Razem</b>	<b>161 005</b>	<b>158 996</b>	<b>147 707</b>

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym na październik 2036 roku a także udzielone spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w kwietniu 2017 roku oraz udzielona w okresie sprawozdawczym pożyczka dla spółki Alofok Ltd w kwocie 96 tys. zł z terminem spłaty w grudniu 2014 roku.

### INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						31.3.2013	31.12.2012	31.3.2012
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	372 770	372 770	359 570
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%	55 899	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
5. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding, nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	8	-	-
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
<b>TOTAL</b>						<b>867 345</b>	<b>867 337</b>	<b>854 137</b>

## 9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania i należności warunkowe	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
<b>Stan na 1.1.2012</b>	-	<b>50 838</b>
Zwiększenie (+)	-	-
Zmniejszenie (-)	-	(1 811)
<b>Stan na 31.3.2013</b>	-	<b>49 027</b>

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	15 200 T PLN	15 200	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	6 348 T PLN	6 348	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	12 865 T PLN	12 865	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	3 199 T PLN	3 199	12/2016*	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	1 309 T EUR	5 468	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	1 770 T PLN	1 770	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	1 000 T EUR	4 177	1/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
<b>Razem udzielone poręczenia i gwarancje</b>			<b>49 027 tys. zł</b>			

\* Kredyty refinansowano w dniu 22 kwietnia 2013 roku i w tym dniu zostały odwołane dotyczące ich gwarancje.

## 9.9 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

### PORĘCZENIE UDZIELONE SPÓŁCE ZALEZNEJ

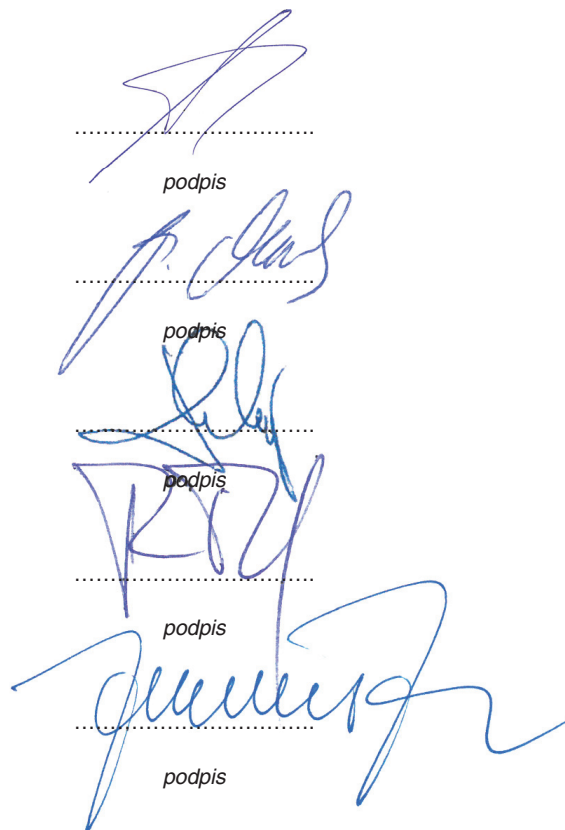
W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka zależna Hoop Polska sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł.

Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy Kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujący do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy Kredytu w zależności, która z tych dat przypadać będzie wcześniej.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

10.5.2013 r.	<b>Janis Samaras</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Bartosz Marczuk</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Martin Mateáš</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>René Musila</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.5.2013 r.	<b>Tomáš Jendřejek</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>



.....  
podpis

.....  
podpis

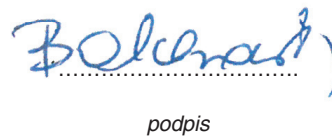
.....  
podpis

.....  
podpis

.....  
podpis

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

10.5.2013 r.	<b>Katarzyna Balcerowicz</b>	<b>Główny Księgowy</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>



.....  
podpis

