



raport półroczny

grupy kapitałowej kofola s.a.

za I półrocze 2011 roku

© kofola s.a.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Raport półroczny Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	4
1.2	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	8
1.3	Segmenty operacyjne	16
1.4	Segmenty geograficzne	19
1.5	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	21
1.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	21
1.7	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	22
1.8	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	22
1.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
1.10	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	22
1.11	Informacje o zawartych znaczących umowach	22
1.12	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	22
1.13	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	23
1.14	Informacja o emisji papierów wartościowych	23
1.15	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	23
1.16	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	23
1.17	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	23
1.18	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	24
2	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	26
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	26
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	26
2.3	Skonsolidowany bilans	27
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	28
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	29
3	INFORMACJE OGÓLNE	30
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.	33
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	33
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	34
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	34
4.4	Zasady konsolidacji	34
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	35
4.6	Korekta błędów	35
4.7	Profesjonalny osąd	35
4.8	Niepewność szacunków	36
4.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	36
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.	37
5.1	Segmenty operacyjne	37
5.2	Segmenty geograficzne	39
5.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	42
5.4	Przychody finansowe	42
5.5	Koszty finansowe	42
5.6	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	42
5.7	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	43

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Raport półroczny Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

5.8	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	43
5.9	Podatek dochodowy	43
5.10	Działalność zaniechana	43
5.11	Zysk przypadający na jedną akcję	44
5.12	Rzeczowe aktywa trwałe	44
5.13	Wartości niematerialne	44
5.14	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	45
5.15	Kredyty i pożyczki	45
5.16	Zobowiązania i należności warunkowe	45
5.17	Informacje o podmiotach powiązanych	45
5.18	Nabycie jednostki zależnej	46
5.19	Sprawy sądowe	46
5.20	Struktura zatrudnienia	47
5.21	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	47
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	49
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	49
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	49
6.3	Jednostkowy bilans	50
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	51
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	52
7	INFORMACJE OGÓLNE	53
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	54
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	54
8.2	Oświadczenie o zgodności	54
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	54
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	54
8.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	55
8.6	Korekta błędów	55
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	55
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	56
9.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	56
9.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	56
9.3	Przychody finansowe	57
9.4	Koszty finansowe	57
9.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	57
9.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	57
9.7	Informacje o podmiotach powiązanych	57
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	59
9.9	Sprawy sądowe	59
9.10	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59

1 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

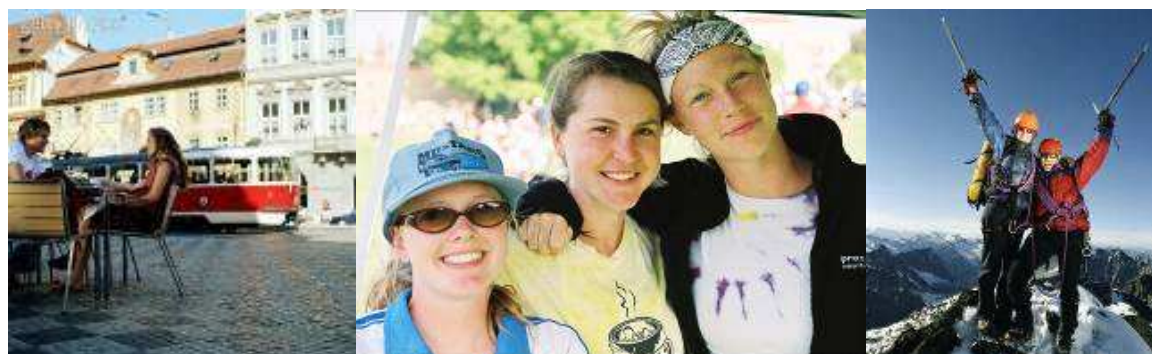
1.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.



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

NASZA MISJA I NASZ CEL

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



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW

Nagrody otrzymane w 2011 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA

Spółki holdingowe:

Kofola S.A. – Warszawa (PL)

Kofola Holding a.s. – Ostrava (CZ)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

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

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

PCD Hoop Sp. z o. o. – Koszalin (PL)

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

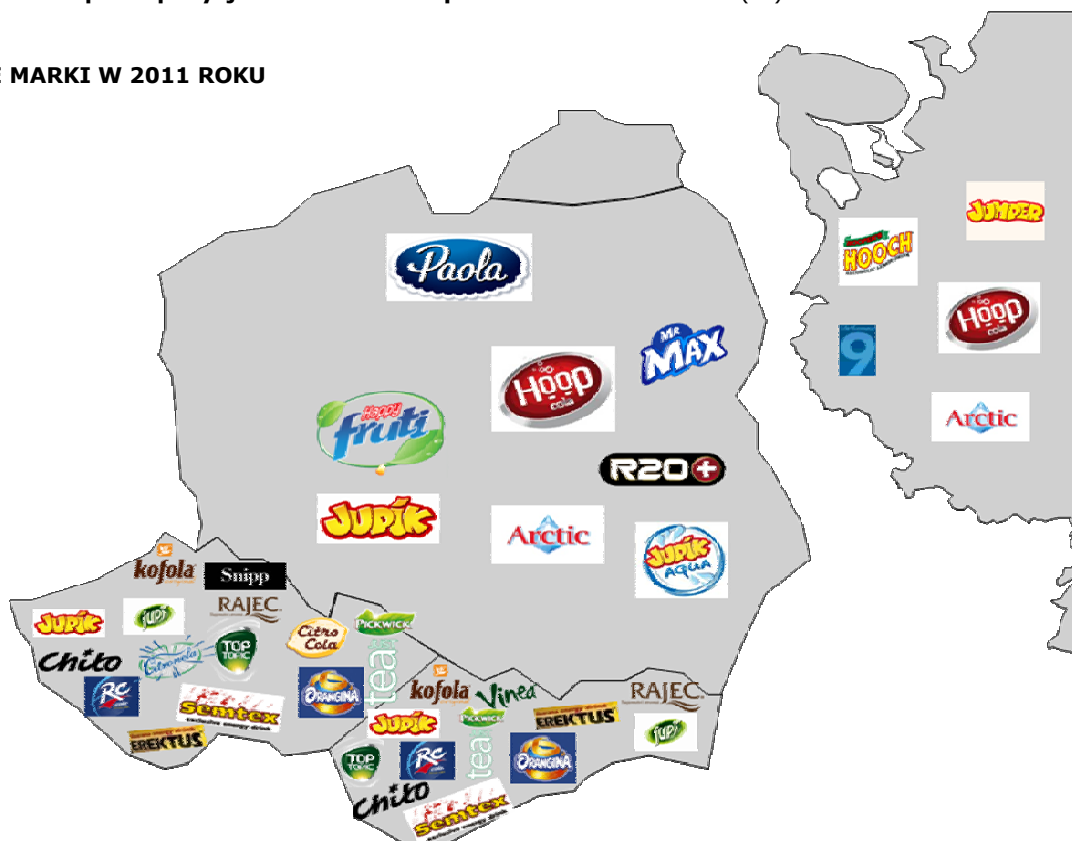
Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

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

NASZE MARKI W 2011 ROKU



GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

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

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

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

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

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

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

- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej produkcję,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Podstawową działalnością Spółki jest produkcja napojów energetycznych Semtex i Erektus. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono wyniki

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku,

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

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

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Począwszy od kwietnia 2011 roku spółka dokonuje sprzedaży swojego majątku znacznie ograniczając działalność operacyjną

z zamiarem przyszłej likwidacji. Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto będących w posiadaniu Spółki została zweryfikowana pod kątem ewentualnej utraty ich wartości.

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

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, tj. dnia 18 października 2010 roku, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2010 roku.

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

1.2 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników osiągniętych przez Grupę Kofola w pierwszym półroczu 2011 roku. Należy się z nimi zapoznać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie.

Zarówno w pierwszym półroczu 2011 roku, jak i w analogicznym okresie roku ubiegłego na wyniki finansowe Grupy Kofola nie miały wpływu zdarzenia o charakterze jednorazowym, i dlatego Grupa pokazuje dane finansowe bez korekt o pozycje jednorazowe.

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

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

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

Wybrane dane finansowe	Raportowane 1.1.2010 - 30.6.2010	Przeliczone 1.1.2010 - 30.6.2010
Przychody ze sprzedaży	564 660	571 682
Koszt własny sprzedaży	(323 952)	(329 172)
Zysk brutto ze sprzedaży	240 708	242 510
Koszty sprzedaży	(180 847)	(183 973)
Koszty ogólnego zarządu	(38 779)	(39 795)
Pozostałe przychody/(koszty)	(725)	(717)
Zysk operacyjny	20 357	18 025
Koszty finansowe netto	(6 710)	(6 257)
Podatek dochodowy	(3 804)	(3 844)
Zysk netto za okres	9 843	7 924

Podsumowanie wyników działalności w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

Przy ocenie wyników finansowych Grupy Kofola S.A. osiągniętych w pierwszym półroczu 2011 roku należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty. Konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów. Utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia oraz wysokie ceny energii wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co wpłynęło na zawartość kosztów zakupów, skłonność do poszukiwania promocji oraz wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.

W dalszym ciągu postępował wzrost cen surowców (tzw. commodities) tj.: ropy naftowej, cukru, izoglukozy, koncentratów owocowych i papieru zapoczątkowany w drugim półroczu 2010 roku, co przełożyło się na znaczny wzrost kosztów produkcji napojów. W pierwszym półroczu 2011 roku maksymalny poziom zanotowały ceny cukru, izoglukozy i granulatu do produkcji butelek PET. W związku z powyższym spółki produkcyjne Grupy zmuszone były kupować surowce po cenach znacząco wyższych niż w pierwszym półroczu 2010 roku. Reakcją Zarządu Grupy na wzrost cen surowców było podnoszenie w miarę możliwości cen produktów, poszukiwanie optymalizacji procesów, poszukiwanie tańszych opakowań oraz ograniczenie kosztów stałych, czego efekt jest widoczny w wynikach drugiego kwartału 2011 roku.

Analizując wyniki pierwszego półrocza należy też pamiętać o sezonowości sprzedaży w branży napojów. Przychody Grupy Kofola w pierwszym półroczu 2010 roku stanowiły jedynie 45,6% całorocznych skonsolidowanych przychodów osiągniętych w całym roku 2010.

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły o 120 541 tys. zł, tj. o 21,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2010 roku. Na tę zmianę miały wpływ wyższe o 104 206 tys. zł przychody Grupy Megapack, wyższe o 26 024 tys. zł przychody uzyskane przez Hoop Polska Sp. z o.o., niższe o 2 322 tys. zł przychody Kofola a.s. na Słowacji oraz zaprzestanie konsolidacji sprzedanej w drugiej połowie 2010 roku Spółki Bobmark International Sp. z o.o., której przychody w pierwszym półroczu 2010 roku po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 8 101 tys. zł. Grupa Megapack wzrost swoich przychodów osiągnęła przede wszystkim dzięki pozyskaniu większej liczby zleceń na produkcję napojów niskoalkoholowych w ramach co-packingu oraz wyższym przychodom ze sprzedaży napojów pod własnymi markami.

Rentowność brutto sprzedaży spadła z 42,4% do 33,5%, głównie z powodu wzrostu cen zakupu podstawowych surowców do produkcji napojów, presji cenowej w kategoriach napojów typu cola i wody, a także dzięki wyższym przychodom ze sprzedaży niskomargowych usług co-packingu. Spadek

rentowności brutto ze sprzedaży był odczuwalny we wszystkich spółkach napojowych Grupy.

- Pomimo zwiększenia przychodów ze sprzedaży aż o przeszło 120,5 miliona złotych, z powodów opisanych powyżej (w tym głównie wynikającego ze wzrostu cen surowców), zysk brutto ze sprzedaży osiągnięty w pierwszym półroczu 2011 roku wyniósł 231 784 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do pierwszego półrocza 2010 roku o 10 726 tys. zł z poziomu 242 510 tys. zł.
- Pod koniec roku 2010 rozpoczęliśmy proces optymalizacji naszych służb sprzedaży i dystrybucji co wraz ze wzrostem przychodów pozwoliło na spadek **kosztów sprzedaży** liczonych w stosunku do sprzedaży z 32,2% do 25,0%. Całkowite koszty sprzedaży zmniejszyły się z poziomu 183 973 tys. zł do 173 134 tys. zł, tj. o 10 839 tys. zł, czyli 5,9%.
- Dzięki optymalizacji kosztów funkcji wsparcia w Grupie, przy jednoczesnym wzroście przychodów udało się obniżyć udział **kosztów ogólnego zarządu** w sprzedaży z 7,0% do 5,3%. Łączne koszty ogólnego zarządu wyniosły w pierwszym półroczu 2011 roku 36 859 tys. zł, co oznacza spadek z 39 795 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku o 2 936 tys. zł.
- **Pozostałe przychody operacyjne netto** wyniosły 3 037 tys. zł w porównaniu do (717) tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku, co oznacza zmianę o 3 754 tys. zł w porównywanych okresach. Główną pozycją wpływającą in plus na wyniki pierwszego półrocza 2011 roku był zwrot podatku VAT uzyskany przez Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 3 037 tys. zł.
- Kwota oszczędności uzyskanych łącznie na kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu okazała się wyższa niż odnotowany spadek zysku brutto ze sprzedaży, dzięki czemu odnotowaliśmy wzrost **zysku operacyjnego (EBIT)** o 6 803 tys. zł, z 18 025 tys. zł osiągniętych w pierwszym półroczu 2010 roku do 24 828 tys. zł w pierwszym półroczu 2011 roku, a marża EBIT wynosiła w okresie sprawozdawczym i porównywalnym odpowiednio 3,6% oraz 3,2%.
- **EBITDA** (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 59 113 tys. zł do 61 895 tys. zł, tj. o 2 782 tys. zł (czyli o 4,7%). Natomiast marża EBITDA, dzięki przyrostowi przychodów o ponad 21% spadła z 10,3% w pierwszej połowie 2010 roku do 8,9% w pierwszej połowie 2011 roku.
- W raportowanym okresie zanotowaliśmy wzrost **skonsolidowanego zysku netto** przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej do 8 493 tys. zł z 8 117 tys. zł uzyskanych w pierwszym półroczu 2010 roku, co oznacza wzrost o 376 tys. zł (tj. 4,6%). Niższy wzrost wyniku netto w porównaniu ze wzrostem zysku operacyjnego był spowodowany niższymi o 2 706 tys. zł przychodami finansowymi (efekt wysokiej bazy z pierwszego półrocza 2010 roku, kiedy to rozpoznaliśmy 2 328 tys. zł zysku na sprzedaży pakietu akcji BOMI S.A.) oraz wyższym odsetkom i opłatami bankowym.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

- Dzięki poprawie wyniku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł zysk netto przypadający na jedną akcję Kofola S.A. z 0,3102 zł do 0,3245 zł w okresie sprawozdawczym.
- **Zadłużenie finansowe netto** obniżyło się z poziomu 304 446 tys. zł na koniec grudnia 2010 roku do poziomu 257 649 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku, tj. o 46 797 tys. zł, czyli o 15,4% głównie za sprawą spłaty kredytów długoterminowych i leasingów oraz dalszej poprawie zarządzania kapitałem obrotowym. Wskaźnik stopy zadłużenia (suma zobowiązań krótko i długoterminowych do sumy wszystkich aktywów) wyniósł na dzień 30 czerwca 2011 roku 62,8% (wobec 60,1% na koniec grudnia 2010 roku). Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej korygowanej EBITDA wyniósł na koniec czerwca 2011 roku 2,2 raza, w zestawieniu z poziomem 2,6 raza na koniec grudnia 2010 roku.
- W dalszym ciągu spółki z Grupy pracowały nad optymalizacją wykorzystania **kapitału obrotowego netto**, którego poziom uległ obniżeniu z 40 863 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku do 2 110 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku. Efekt poprawy okaże się jeszcze większy, jeśli porównamy go z końcem pierwszego półrocza 2010, kiedy zaangażowanie kapitału obrotowego netto wynosiło aż 63 871 tys. zł. Poprawa wskaźnika kapitału obrotowego do zannualizowanych przychodów ze sprzedaży z 3,3% na dzień 31 grudnia 2010 roku do 0,2% na dzień 30 czerwca 2011 roku przede wszystkim jest wynikiem wynegocjowania korzystniejszych terminów płatności u dostawców oraz efektywniejszej ściągłości należności.

Polska

- Pomimo niewielkiego, bo wynoszącego w pierwszym półroczu 2011 roku 0,4%, wzrostu przychodów odnotowanego na całym rynku napojów niealkoholowych w Polsce, Hoop Polska Sp. z o.o. osiągnął wzrost sprzedaży o 11,7%, tj. 26 024 tys. zł. Wzrost ten osiągnięty został głównie w segmencie napojów gazowanych (Hoop Cola), wód mineralnych i syropów, zwłaszcza w kanale nowoczesnym.
- Wzrost sprzedaży udało się osiągnąć dzięki dużo lepszej efektywności zredukowanego działu sprzedaży pod nowym kierownictwem oraz konsekwentnej koncentracji na kluczowych markach i klientach.
- W pierwszym półroczu została wprowadzona nowość Hoop Cola bez cukru oraz nowe smaki syropów Paola: pomarańcza, cytryna, brzoskwinia.

Czechy

- W pierwszym półroczu 2011 roku na czeskim rynku napojów niealkoholowych miał miejsce wzrost o 4,9% (w porównaniu do pierwszego półrocza 2010). Na rosnącym rynku odnotowaliśmy wzrost sprzedaży o 0,4% liczony w walucie lokalnej. Wzrost ten dotyczy głównie segmentów napojów gazowanych (segment napojów typu cola).
- W pierwszym półroczu 2011 roku w Czechach wzrosły przychody segmentu gastronomicznego o 4,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Udziały Grupy Kofola na tym rynku wzrosły o jeden punkt procentowy, co oznacza umocnienie pozycji w tym najbardziej rentownym segmencie.
- Syropy Jupí w Czechach utrzymują pozycję lidera z blisko 39,0% udziałem dzięki ich wysokiej jakości oraz wprowadzanym innowacjom.
- W roku 2011 wprowadziliśmy na rynek czeski szereg nowości: nowe wody smakowe Rajec („Stokrotka” i „Brzoza”), Kofolę o smaku wiśniowym, napoje gazowane Vinea w 1,5 litrowych opakowaniach w segmencie sprzedaży detalicznej oraz syropy Jupí w saszetkach. Dodatkowo od kwietnia 2011 roku dzięki zakupowi spółki Pinelli spol. s r.o. Grupa rozpoczęła sprzedaż napojów energetyzujących Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea.

Słowacja

- Na rosnącym rynku słowackim odnotowaliśmy spadek sprzedaży w stosunku do okresu porównywalnego o 2,0% liczony w walucie lokalnej. Spadek ten miał miejsce w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym. Przychody w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym wzrosły w porównaniu do pierwszego półrocza 2010 roku o 2,2%.
- Produkty Grupy Kofola pod marką Rajec umocniły swoją pozycję lidera w kategorii wód butelkowanych. Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych może poszczycić się napój Vinea o smaku winogronowym. Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, wprowadziliśmy nowe wody smakowe Rajec oraz Kofolę o smaku wiśniowym.

Rosja

- W Rosji w analizowanym okresie, w porównaniu z pierwszym półroczem 2010 roku, nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży o 156,8% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje przyrost o 104 206 tys. zł. Wzrost ten jest wynikiem dwóch czynników: po pierwsze niskiej bazy z pierwszego półrocza 2010 roku – kiedy to klienci Megapacku wysprzedawali swoje zapasy zakupione w czwartym kwartale 2009 jeszcze ze starą, tj. niską akcyzą. Drugim czynnikiem było pozyskanie znacznej liczby zleceń na produkcję usługową (tzw. co-packing) zarówno napojów niskoalkoholowych jak i bezalkoholowych. Było to możliwe z uwagi na utratę przez część lokalnych podmiotów licencji na produkcję napojów alkoholowych. Dzięki posiadanej koncesji Grupie Megapack udało się przejąć zlecenia realizowane wcześniej przez inne podmioty.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 w porównaniu z okresem sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010

Wybrane dane finansowe	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010*	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2011/2010 (%)
Przychody ze sprzedaży	692 223	571 682	120 541	21,1%
Koszt własny sprzedaży	(460 439)	(329 172)	(131 267)	39,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	231 784	242 510	(10 726)	(4,4%)
Koszty sprzedaży	(173 134)	(183 973)	10 839	(5,9%)
Koszty ogólnego zarządu	(36 859)	(39 795)	2 936	(7,4%)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	3 037	(717)	3 754	(523,3%)
Zysk z działalności operacyjnej	24 828	18 025	6 803	37,7%
EBITDA	61 895	59 113	2 782	4,7%
Koszty finansowe netto	(10 115)	(6 257)	(3 858)	61,6%
Podatek dochodowy	(3 939)	(3 844)	(95)	2,5%
Zysk netto za okres	10 774	7 924	2 850	36,0%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 493	8 117	376	4,6%
	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010*		
Zysk netto / akcję	0,3245	0,3102		
Rentowność netto	1,2%	1,4%		
Rentowność EBIT %	3,6%	3,2%		
Rentowność EBITDA %	8,9%	10,3%		
Rentowność brutto sprzedaży %	33,5%	42,4%		

* wyniki przeliczone według kursów z pierwszego półrocza 2011 roku

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 692 223 tys. zł, co oznacza wzrost o 120 541 tys. zł (tj. o 21,1%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 679 606 tys. zł, co stanowi 98,2% ogółu przychodów. Na wzrost przychodów Grupy KOFOLA w pierwszym półroczu 2011 roku w porównaniu do danych za pierwsze półrocze 2010 roku złożyły się przede wszystkim: wyższe o 104 206 tys. zł przychody Grupy Megapack oraz wyższe o 26 024 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. Jednocześnie na przychody wpływ miało zaprzestanie konsolidowania przychodów sprzedanej w drugiej połowie 2010 roku spółki Bobmark International Sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2010 roku przychody tej spółki po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 8 101 tys. zł. Ponadto na poziom skonsolidowanych przychodów wpływ miał spadek sprzedaży Kofola a.s. na Słowacji o 2 322 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie około 97,5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, za wyjątkiem wzrostu przychodów napojów niskoalkoholowych w Rosji (5,5% udział w przychodach Grupy w pierwszym półroczu 2010 roku w porównaniu do 18,8% udziału w przychodach Grupy w analogicznym okresie roku 2011). Największy udział w pierwszym półroczu 2011 roku, podobnie zresztą jak w okresie porównywalnym, stanowiła sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 39,7% i 44,7% przychodów).

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

Przychody najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ***	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010*	Zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	247 529	221 505	26 024	11,7%
Kofola a.s. (CZ)	186 227	186 964	(737)	0,0%
Kofola a.s. (SK)	114 252	116 574	(2 322)	(2,0%)
Grupa Kapitałowa Megapack**	170 567	66 361	104 206	156,8%

* Dane przeliczone według kursów z pierwszego półrocza 2011 roku

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

*** Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w pierwszym półroczu 2011 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 11,7%. Wzrost ten osiągnięty został zwłaszcza w segmencie kluczowych marek w kanale nowoczesnym i był spowodowany zmianą kierownictwa działu sprzedaży, koncentracji na kluczowych markach w portfelu oraz koncentracji na najbardziej perspektywicznych klientach, co w rezultacie pozwoliło na osiągnięcie wyższej efektywności zrestrukturyzowanego działu sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w pierwszym półroczu 2011 roku były niższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 737 tys. zł. Spadek ten spowodowany był zmniejszeniem przychodów zwłaszcza w segmencie napojów gazowanych i napojów niegazowanych, a także silną konkurencją cenową w segmencie coli przekładającą się na niższą od planowanej cenę sprzedaży.

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy Kofola w pierwszym półroczu 2011 roku wzrosły o 131 267 tys. zł, tj. o 39,9%, do 460 439 tys. zł z 329 172 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Oznacza to, iż rosły szybciej niż przychody ze sprzedaży, które odnotowały 21,1% wzrost w tym samym okresie. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w pierwszym półroczu 2011 roku

Koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2011 roku obniżyły się o 10 839 tys. zł, tj. o 5,9% do 173 134 tys. zł, z poziomu 183 973 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku.

Procentowo koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2011 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 25,0% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 32,2% w analogicznym okresie 2010 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o blisko 7,2 punktów procentowych. Spadek ten wynikał z jednej strony z optymalizacji w ramach działów sprzedaży, podniesienia efektywności służb logistycznych, a z

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 36 859 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 39 795 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży obniżył się odpowiednio z 7,0% do 5,3% w porównywanych

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w pierwszym półroczu 2011 roku wyrażone w walucie lokalnej były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 2,0%. Spadek ten spowodowany został zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży napojów typu cola w kanałach nowoczesnym i tradycyjnym.

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa Megapack zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 156,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2010. Głównym czynnikiem generującym wzrost przychodów było pozyskanie zleceń na produkcję napojów niskoalkoholowych od firm spoza Grupy. Wzrost przychodów wynika także ze zmian strukturalnych na rynku rosyjskim, na którym część producentów utraciła koncesje na produkcję napojów alkoholowych.

wzrosły do poziomu 66,5% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 57,6% w analogicznym okresie 2010 roku. Tak znaczny przyrost kosztów własnych sprzedaży spowodowany został rekordowo wysokimi cenami surowców do produkcji, wysokim udziałem niskomargowych przychodów z usług co-packingu w Rosji oraz konkurencją cenową w kategorii napojów typu cola i wody.

drugiej strony ze zwiększenia efektywności sił sprzedażowych, czego efektem było osiągnięcie wyższych przychodów.

Największa poprawa w obszarze kosztów sprzedaży nastąpiła w Polsce, o 10,0% oraz w Czechach o 2,2%. Te oszczędności zostały jednak po części zniwelowane przez wzrost kosztów sprzedaży na Słowacji wynikający z rosnącej skali dystrybucji bezpośredniej do klientów końcowych. Przez platformę dystrybucji bezpośredniej obsługiwane są mniejsze sklepy, puby i restauracje.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 6 803 tys. zł z poziomu 18 025 tys. zł uzyskanego w pierwszym półroczu 2010 roku i wyniósł 24 828 tys. zł w raportowanym okresie. Marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w pierwszym półroczu 2011

roku wyniosła 3,6% w porównaniu do 3,2% osiągniętej w analogicznym okresie 2010 roku.

Wzrost zysku operacyjnego udało się uzyskać dzięki szybszemu od spadku zysku ze sprzedaży tempu ograniczania kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

Wskaźnik EBITDA

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 59 113 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku do 61 895 tys. zł, tj. o 2 782 tys. zł (czyli o 4,7%) w pierwszym półroczu 2011 roku.

Na wzrost EBITDA Grupy Kofola za ten okres złożyły się przede wszystkim wyższe niż przed rokiem EBITDA uzyskana przez Hoop Polska Sp. z o.o. w Polsce i Megapack w Rosji kompensująca spadki EBITDA zanotowane przez Kofola a.s. w Czechach i Kofola a.s.

na Słowacji. Rentowność EBITDA zmalała z 10,3% w pierwszej połowie 2010 roku do poziomu 8,9% w analogicznym okresie 2011 roku. Głównym powodem spadku rentowności EBITDA był wysoki udział niskomarginalnych przychodów z usług co-packingu w Rosji, konkurencja cenowa w kategorii napojów typu cola i wody oraz wysokie ceny surowców przekładające się na spadek marży brutto ze sprzedaży.

Koszty finansowe, netto

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 10 115 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 6 257 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku. Na wzrost kosztów finansowych netto w tym okresie złożyły się przede wszystkim niższe o 2 706

tys. zł przychody finansowe (głównie z tytułu wysokiej bazy w pierwszej połowie 2010 kiedy to Grupa wykazała 2 328 tys. zł zysku na sprzedaży akcji BOMI S.A.) oraz wzrostu kosztów finansowych o 1 042 tys. zł (odsetki oraz opłaty bankowe).

Podsumowanie wyników działalności w okresie drugiego kwartału 2011 roku

Wybrane dane finansowe	1.4.2011 - 30.6.2011	1.4.2010 - 30.6.2010*	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2011/2010 (%)
Przychody ze sprzedaży	415 321	332 500	82 821	24,9%
Koszt własny sprzedaży	(268 353)	(191 281)	(77 072)	40,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	146 968	141 219	5 749	4,1%
Koszty sprzedaży	(98 843)	(107 172)	8 329	-7,8%
Koszty ogólnego zarządu	(18 676)	(20 959)	2 283	-10,9%
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	242	(404)	646	-159,9%
Zysk z działalności operacyjnej	29 691	12 684	17 007	134,1%
EBITDA	48 380	33 613	14 767	43,9%
Koszty finansowe netto	(4 617)	(3 083)	(1 534)	49,7%
Podatek dochodowy	(4 027)	(3 142)	(885)	28,2%
Zysk netto za okres	21 047	6 459	14 588	225,9%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	17 847	5 559	12 288	221,0%
	1.4.2011 - 30.6.2011	1.4.2010 - 30.6.2010*		
Zysk netto / akcję	0,6819	0,2124		
Rentowność netto	5,1%	1,9%		
Rentowność EBIT %	7,1%	3,8%		
Rentowność EBITDA %	11,6%	10,1%		
Rentowność brutto sprzedaży %	35,4%	42,5%		

* wyniki przeliczone według kursów z pierwszego półrocza 2011 roku

Dla lepszego zrozumienia wyników osiągniętych w bardzo dynamicznym otoczeniu przez Grupę Kofola w okresie pierwszego półrocza 2011 roku prezentujemy Skonsolidowane wyniki Grupy Kofola osiągnięte w drugim kwartale 2011 roku.

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

- dobre warunki pogodowe w porównaniu z drugim kwartałem 2010 roku

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

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

- widoczne sukcesy w obniżaniu kosztów stałych w Grupie

W drugim kwartale 2011 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 415 321 tys. zł i były o 82 821 tys. zł wyższe od przychodów osiągniętych w

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

analogicznym kwartale 2010 roku, kiedy to osiągnęły poziom 332 500 tys. zł (co oznacza wzrost o 24,9%).

Wzrost przychodów ze sprzedaży w drugim kwartale wynikał ze zwiększenia sprzedaży w OOO Megapack (wzrost przychodów o 64 580 tys. zł głównie w wyniku wysokiej sprzedaży usługi rozlewania napojów nieskoalkoholowych tzw. co-packingu), Hoop Polska (wzrost przychodów o 17 821 tys. zł wskutek efektywniejszej realizacji planów sprzedażowych zarówno w kanale nowoczesnym jak i tradycyjnym), Kofola a.s. Czechy (wzrost przychodów o 4 717 tys. zł). Zanotowaliśmy przy tym nieznaczny spadek przychodów Kofola a.s. Słowacja (o 1 126 tys. zł) oraz zmniejszenie przychodów wynikające z zaprzestania konsolidacji sprzedanej w drugim półroczu 2010 roku Spółki Bobmark. Po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrzgrupowej przychody Bobmarku w drugim kwartale 2010 roku wyniosły 2 605 tys. zł.

W drugim kwartale 2011 roku w dalszym ciągu odczuwalny był rekordowo wysoki poziom cen podstawowych surowców do produkcji. W wyniku tego koszty własne sprzedaży wzrosły w drugim kwartale 2011 roku do 268 353 tys. zł z poziomu 191 281 tys. zł zanotowanego w drugim kwartale 2010 roku, czyli o 77 072 tys. zł, tj. o 40,3%.

Z uwagi na tempo i skalę wzrostu cen surowców do produkcji ich, przerzucenie w całości na klientów końcowych okazało się niemożliwe, dlatego odnotowaliśmy spadek marży brutto na sprzedaży w porównaniu do drugiego kwartału 2010 roku (o 7,1 punktów procentowych z poziomu 42,5% do 35,4%).

Jednak dzięki konsekwentnemu podnoszeniu cen we wszystkich kanałach sprzedaży udało się poprawić marżę brutto ze sprzedaży, która w samym drugim kwartale 2011 wyniosła 35,4% w stosunku do poziomu 30,6% osiągniętego w pierwszym kwartale tego roku.

Rezultatem podnoszenia cen oraz wzrostu sprzedaży jest wzrost zysku brutto ze sprzedaży, który w drugim kwartale 2011 roku wyniósł 146 968 tys. zł, wobec 141 219 tys. zł w drugim kwartale 2010 roku (wzrost o 4,1%).

Brak możliwości przerzucenia na klientów końcowych całości wzrostu kosztów surowców, spółki z Grupy starały się rekompensować dużo większą dyscypliną kosztową i ograniczeniem kosztów stałych oraz podnoszeniem efektywności procesów sprzedaży i logistyki. Dzięki tym działaniom w drugim kwartale 2011 roku udało się obniżyć koszty sprzedaży o 8 329 tys. zł (z poziomu 107 172 tys. zł w drugim kwartale 2010 roku do 98 843 tys. zł w analogicznym kwartale 2011 roku) tj. o 7,8% oraz koszty ogólnego zarządu o 2 283 tys. zł (z poziomu 20 959 tys. zł w drugim kwartale 2010 roku do 18 676 tys. zł w drugim kwartale 2011 roku) tj. o 10,9%.

Dzięki osiągniętemu przyrostowi zysku operacyjnego wzrosła również EBITDA do poziomu 48 380 tys. zł w drugim kwartale 2011 roku z poziomu 33 613 tys. zł w drugim kwartale 2010 roku (tj. o 14 767 tys. zł, czyli 43,9%). Wzrost ten przełożył się na wzrost marży EBITDA z poziomu 10,1% w drugim kwartale 2010 roku do poziomu 11,6% w drugim kwartale 2011.

Marża zysku operacyjnego wyniosła w drugim kwartale 2011 roku 7,1% w porównaniu do 3,8% osiągniętej w analogicznym kwartale 2010 roku.

Pomimo wzrostu w porównywanym kwartale kosztów finansowych netto o 1 534 tys. zł oraz kwoty podatku dochodowego o 885 tys. zł, zysk netto w drugim kwartale 2011 roku wzrósł do 21 047 tys. zł z poziomu 6 459 tys. zł wypracowanego w drugim kwartale 2010 roku. Jest to przyrost o 14 588 tys. zł czyli 225,9% licząc kwartał do kwartału. Marża zysku netto w drugim kwartale 2011 roku wyniosła 5,1% w porównaniu do 1,9% osiągniętej w drugim kwartale 2010 roku.

Dzięki poprawie wyniku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej zysk netto za porównywalne kwartały przypadający na jedną akcję KOFOLA S.A. wzrósł z 0,2124 zł uzyskanych w analizowanym kwartale roku ubiegłego do 0,6819 zł za drugi kwartał 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	30.6.2011	31.12.2010*	30.6.2010*	Zmiana od 12.2010 (%)	Zmiana od 6.2010 (%)
Wartość aktywów	1 364 348	1 289 342	1 367 897	5,8%	(0,3%)
Aktywa trwałe, w tym:	882 745	874 972	923 239	0,9%	(4,4%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	529 238	548 531	562 366	(3,5%)	(5,9%)
<i>Wartości niematerialne</i>	210 669	189 178	223 475	11,4%	(5,7%)
<i>Wartość firmy</i>	117 355	112 176	112 176	4,6%	4,6%
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	21 923	20 332	24 701	0,0%	(11,2%)
Aktywa obrotowe, w tym:	481 603	414 370	444 658	16,2%	8,3%
<i>Zapasy</i>	162 237	129 538	133 702	25,2%	21,3%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	256 885	209 355	246 940	22,7%	4,0%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	44 461	55 996	35 564	(20,6%)	25,0%
Suma pasywów	1 364 348	1 289 342	1 367 897	5,8%	(0,3%)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	469 067	436 010	513 441	7,6%	(8,6%)
Udziały nie dające kontroli	38 721	41 188	47 909	(6,0%)	(19,2%)
Kapitał własny ogółem	507 788	514 816	561 351	(1,4%)	(9,5%)
Zobowiązania długoterminowe	214 384	264 649	209 607	(19,0%)	2,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	642 176	509 877	596 939	25,9%	7,6%
	30.6.2011	31.12.2010*	30.6.2010*		
Wskaźnik bieżącej płynności	0,75	0,81	0,74		
Wskaźnik szybkiej płynności	0,50	0,56	0,52		
Wskaźnik stopy zadłużenia	62,8%	60,1%	59,0%		
Zadłużenie netto	257 649	304 446	311 060		
Zadłużenie netto/Skorygowana EBITDA**	2,2	2,6	1,7		

* przeliczone według kursów na 30 czerwca 2011 roku

**na bazie zannualizowanego, skorygowanego wskaźnika EBITDA (EBITDA za rok 2010 skorygowana o zdarzenia jednorazowe opisane w Raporcie za 2010 rok)

Zasady wyliczania wskaźników:

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

Aktywa

Na koniec czerwca 2011 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 882 745 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 7 773 tys. zł (tj. o 0,9%) wskutek wzrostu wartości niematerialnych o 21 491 tys. zł, tj. 11,4% (głównie za sprawą zakupu wraz z firmą Pinelli znaków towarowych marek Semtex i Erektus oraz oprogramowania komputerowego). Jednocześnie przede wszystkim na skutek dokonywanych odpisów amortyzacyjnych nastąpił spadek wartości netto rzeczowych aktywów trwałych wykazywanej w bilansie o 19 293 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosił na koniec czerwca 2011 roku 64,7% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 roku, kiedy to wyniósł 67,9%.

Wartość firmy obejmowała dotychczas trzy pozycje: wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartość firmy Grupy Megapack oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo. Wzrost wartości firmy w porównaniu do grudnia 2010 związany jest z zakupem spółki Pinelli przez Kofola a.s. (Czechy). Rozliczenie transakcji znajduje się w nocy 5.18 niniejszego raportu.

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

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosły 481 603 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec czerwca 2011 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 53,3% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 33,7% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 67 233 tys. zł (w tym największy udział miał wzrost należności o 47 530 tys. zł oraz zapasów 32 699 tys. zł). Z uwagi na cykliczność biznesu bardziej miarodajne jest porównanie stanów aktywów obrotowych ze stanem na koniec czerwca 2010 roku. W takim porównaniu wartość należności rośnie o 9 945 tys. zł, tj. 4,0% przy wzroście przychodów w porównywanych okresach o 21,1% a wzrost zapasów wynosi 28 535 tys. zł, tj. 21,3% i jest proporcjonalny do wzrostu przychodów.

Wartość kapitału obrotowego 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 30 czerwca 2011 roku wyniosła 2 110 tys. zł w porównaniu do 40 863 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 63 871 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 roku. Ta korzystna zmiana przede wszystkim jest wynikiem wynegocjowania dla Grupy dłuższych terminów płatności u dostawców oraz lepszej ściągalności należności od klientów przez wszystkie spółki napojowe Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

Wskaźnik kapitału obrotowego do anualizowanych przychodów ze sprzedaży wyniósł 0,2% na dzień

30 czerwca 2011 roku, wobec 3,3% na koniec grudnia 2010 roku.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 30 czerwca 2011 roku 856 560 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 roku o 82 034 tys. zł. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych dotyczy głównie pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy będące sumą zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów i innych instrumentów dłużnych pomniejszoną o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 257 649 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku i uległo obniżeniu w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2010 roku o 46 797 tys. zł (spadek o 15,4%).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 30 czerwca 2011 roku osiągnął poziom 62,8% i wzrósł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2010 roku wynoszącego 60,1%.

Poziom zadłużenia netto w oparciu o zannualizowany skorygowany wskaźnik EBITDA spadł z poziomu 2,6 raza na koniec grudnia 2010 do 2,2 raza na koniec czerwca 2011.

SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów finansowych netto w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosła (10 802) tys. zł i była wyższa o 2 866 tys. zł w porównaniu do skonsolidowanych przepływów finansowych netto w pierwszym półroczu 2010 roku, kiedy to wyniosły one (13 668) tys. zł. Poprawę zawdzięczamy wyższemu o 21 662 tys. zł przepływowi finansowemu z działalności operacyjnej, niższemu o 1 946 tys. zł przepływowi finansowemu z działalności finansowej przy wyższych o 20 742 tys. zł przepływach finansowych z działalności inwestycyjnej.

2011 roku wyniosła (27 704) tys. zł wobec (6 962) tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku. Wyższe wydatki w okresie bieżącym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego związane są z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o. w kwietniu 2011 roku, inwestycjami w linię do gorącego rozlewu w Kofola a.s. (Czechy), nowy nalewak oraz stację uzdatniania wody w zakładzie w Kutnie (Hoop Polska Sp. z o.o.). Dodatkowo w okresie porównywalnym 2010 roku miała miejsce sprzedaż akcji giełdowej spółki BOMI, z której Grupa uzyskała wpływ w wysokości 13 844 tys. zł.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosła 85 072 tys. zł w porównaniu do 63 410 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku. Na poprawę największy wpływ miało lepsze zarządzanie zobowiązaniami handlowymi i pozostałymi zobowiązaniami oraz niższa o 10 317 tys. zł kwota zapłaconego w pierwszym półroczu podatku dochodowego

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2011 roku, tak jak i pierwszym półroczu 2010 roku była ujemna i wyniosła odpowiednio (68 170) tys. zł oraz (70 116) tys. zł. Na obniżenie wydatków w ramach działalności finansowej złożyły się niższe spłaty zobowiązań kredytowych i leasingowych. Zmniejszenie wydatków było możliwe pomimo wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy nie posiadających kontroli w kwocie 5 439 tys. zł.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu

1.3 Segmenty operacyjne
Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.

Według danych firmy AC Nielsen na 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują trzecią pozycję na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach (z tego: pierwszą na rynku syropów, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku napojów dla dzieci, trzecią na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET oraz piątą na rynku wód mineralnych), pozycję drugą na słowackim rynku napojów bezalkoholowych (z tego: pierwszą na rynku wód mineralnych, pierwszą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów oraz piątą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET)

oraz siódmą pozycję na rynku polskim (z tego: drugą na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, piątą na rynku napojów dla dzieci, oraz piątą na całym rynku napojów niegazowanych (wszystkie typy opakowań).

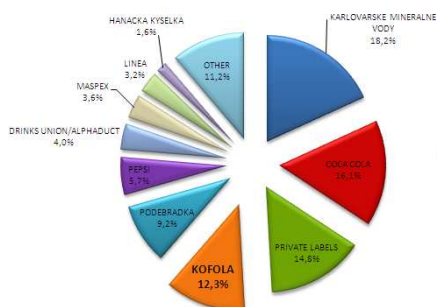
W Rosji spółka Megapack była widoczna dotychczas na lokalnym rynku moskiewskim. Ze względu na rozmiar rynku rosyjskiego dane dot. spółki nie pojawiają się w statystykach rynkowych, stąd też trudność w określeniu jej pozycji rynkowej.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

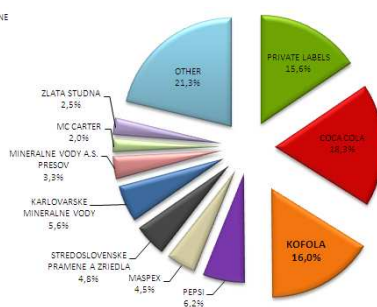
Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

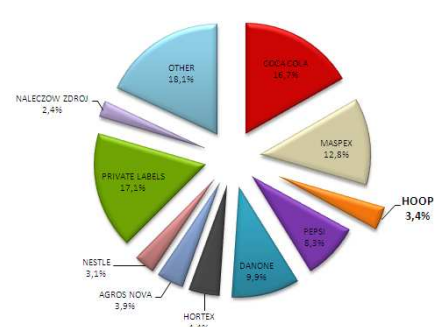
CZECHY



SŁOWACJA



POLSKA



Produkty

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

kilku innych krajów, głównie z Europy.

MARKI GRUPY KOFOLA W 2011 ROKU

NAPOJE GAZOWANE

NATURALNE WODY ŹRÓDLANE

NAPOJE NIEGAZOWANE

100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY

SYROPY I KONCENTRATY

NAPOJE DZIECIĘCE

HERBATA MROŻONA

NAPOJE ENERGETYCZNE

NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)

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

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

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.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

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

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

Od stycznia 2011 roku Grupa zakończyła sprzedaż kawy mrożonej Nescafe Xpress.

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

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy w pierwszym półroczu 2011 roku od tego klienta wyniosły 123 434 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

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

Segmenty operacyjne

1.1.2011 - 30.6.2011	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	292 629	66 950	117 070	68 279	130 053	17 242	692 223
Koszty operacyjne	(273 399)	(65 726)	(122 705)	(62 845)	(123 554)	(19 166)	(667 395)
Zysk/(strata) segmentu	19 230	1 224	(5 635)	5 434	6 499	(1 924)	24 828
Wynik z działalności finansowej							(10 115)
Zysk przed opodatkowaniem							14 713
Podatek dochodowy							(3 939)
Zysk netto							10 774

1.1.2010 - 30.6.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	267 510	81 079	101 225	62 612	30 942	21 292	564 660
Koszty operacyjne	(246 186)	(86 572)	(104 100)	(55 862)	(30 747)	(20 836)	(544 303)
Zysk/(strata) segmentu	21 324	(5 493)	(2 875)	6 750	195	456	20 357
Wynik z działalności finansowej							(6 710)
Zysk przed opodatkowaniem							13 647
Podatek dochodowy							(3 804)
Zysk netto							9 843

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

1.4 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2011 - 30.6.2011	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	269 572	193 133	170 896	115 980	1 372	(58 730)	692 223
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	257 252	169 082	170 567	93 950	1 372	-	692 223
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12 320	24 051	329	22 030	-	(58 730)	-
Koszty operacyjne	(263 250)	(179 470)	(165 536)	(115 295)	(1 350)	57 506	(667 395)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(251 307)	(156 265)	(165 207)	(93 265)	(1 350)	-	(667 395)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(11 943)	(23 205)	(329)	(22 030)	-	57 506	-
Zysk/(strata) segmentu	6 322	13 663	5 360	685	22	(1 224)	24 828
Wynik z działalności finansowej	17 650	2 192	804	(1 181)	1	(29 581)	(10 115)
w ramach segmentu	(6 876)	(2 863)	804	(1 181)	1	-	(10 115)
między segmentami	24 526	5 055	-	-	-	(29 581)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 972	15 855	6 164	(496)	23	(30 805)	14 713
Podatek dochodowy	(3 464)	21	(1 602)	(36)	-	1 142	(3 939)
Zysk/(strata) netto	20 508	15 876	4 562	(532)	23	(29 663)	10 774
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	790 587	510 067	148 208	204 793	73	(289 380)	1 364 348
Aktywa ogółem	790 587	510 067	148 208	204 793	73	(289 380)	1 364 348
Zobowiązania segmentu	422 432	498 299	70 764	146 759	(138)	(281 555)	856 560
Kapitały własne							507 788
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 364 348
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 700	6 306	3 421	1 266	-	(1 815)	21 878
Amortyzacja	11 956	12 555	4 973	7 584	-	-	37 067

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

1.1.2010 - 30.6.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	239 011	185 579	68 422	120 090	1 898	(50 340)	564 660
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	231 336	164 590	68 422	98 414	1 898	-	564 660
Sprzedaż pomiędzy segmentami	7 675	20 989	-	21 676	-	(50 340)	-
Koszty operacyjne	(240 334)	(170 356)	(68 247)	(108 649)	(1 897)	45 180	(544 303)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(233 385)	(151 090)	(68 247)	(89 684)	(1 897)	-	(544 303)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(6 949)	(19 266)	-	(18 965)	-	45 180	-
Zysk/(strata) segmentu	(1 323)	15 224	175	11 441	1	(5 160)	20 357
Wynik z działalności finansowej	19 094	1 911	505	(1 381)	-	(26 840)	(6 710)
w ramach segmentu	(2 755)	(3 079)	505	(1 381)	-	-	(6 710)
między segmentami	21 849	4 991	-	-	-	(26 840)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 771	17 135	679	10 061	1	(32 000)	13 647
Podatek dochodowy	(461)	(1 287)	(875)	(2 024)	-	843	(3 804)
Zysk/(strata) netto	17 310	15 848	(196)	8 037	1	(31 157)	9 843
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	809 289	483 272	128 765	251 514	622	(272 964)	1 400 498
Aktywa ogółem	809 289	483 272	128 765	251 514	622	(272 964)	1 400 498
Zobowiązania segmentu	405 317	483 970	30 157	182 593	16 260	(290 595)	827 702
Kapitały własne							572 796
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 400 498
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 801	4 247	193	14 435	-	(1 200)	22 476
Amortyzacja	12 485	15 430	4 771	7 681	-	-	40 367

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

Umowy kredytowe

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

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

Zmiany w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu

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

który będzie pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

Zakup spółki PINELLI spol. s r.o.

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

energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea.

Uchwała o wypłacie dywidendy oraz utworzeniu funduszu dywidendowego

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

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

Zmiana siedziby KOFOLA S.A.

Zgodnie z uchwałą Nr 18 z dnia 29 czerwca 2011 roku ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło zmienić Statut Spółki wskazując miasto Kutno jako siedzibę KOFOLA S.A. Uchwała wchodzi w życie z dniem 25 września 2011

roku. Formalne przeniesienie siedziby KOFOLA S.A. nastąpi dopiero z dniem rejestracji zmiany Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 29 sierpnia 2011 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji o wartości nominalnej 1 złoty uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kpitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie

zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

STRUKTURA AKCJONARIATU

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku w stosunku do dnia przekazania kwartalnego raportu za I kwartał

2011 (tj. 13 maja 2011 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Akcjonariusze	Liczba akcji		Udział w kapitale zakładowym w %		Udział w liczbie głosów w %	
	29.8.2011	13.5.2011	29.8.2011	13.5.2011	29.8.2011	13.5.2011
René Musila	687 709	687 709	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	687 660	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%

1.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
Fructo-Maj Sp. z o.o.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 30 czerwca 2011 roku 10 851 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 3 625 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj

Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu ograniczając swoją działalność operacyjną.

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

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

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

energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea.

1.11 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

1.12 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola a.s., ČR / Kofola Holding	UNICREDIT BANK	6 821 T EUR	27 194	6/2012	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	VÚB BANKA	10 417 T EUR	41 528	3/2014	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	ČSOB a.s.	293 T EUR	1 169	2/2015	Kofola a.s., SR	jednostka zależna
Kofola Holding	Raiffeisen-Leasing	38 898 T CZK	6 383	10/2015	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	50 398 T PLN	50 398	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	1 537 T PLN	1 537	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	2 887 T EUR	11 511	2/1014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	4 536 T PLN	4 536	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	136 334 T CZK	22 372	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	205 873 T CZK	33 784	10/2011	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	28 156 T CZK	4 620	10/2011	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			205 032 tys. zł.			

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

poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy.

1.14 Informacja o emisji papierów wartościowych

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

1.15 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2011.

1.16 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik netto Grupy w raportowanym okresie w stosunku do danych porównywalnych znaczący wpływ miał wzrost cen podstawowych surowców, zwłaszcza takich jak: cukier, izogluchoza, granulaty do produkcji butelek PET i koncentraty owocowe. Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, których ceny podlegają znacznym wahaniom na światowych rynkach. Ceny cukru osiągnęły poziomy najwyższy od

30 lat, na przestrzeni ostatnich lat najwyższe są także ceny granulatu do produkcji butelek PET, podobnie jak i ceny koncentratów owocowych.

Reakcją naszych spółek na rosnące ceny surowców było rozpoczęcie w pierwszym kwartale 2011 roku podwyżek cen naszych produktów.

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

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

miały wpływ na wyniki finansowe osiągane w następnych okresach.

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

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców takich jak: ropa naftowa, cukier, izogluchoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier – które w

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

(tys. zł)

- ostatnim czasie bardzo szybko drożały i w wielu przypadkach są na najwyższych poziomach cenowych od wielu lat),
- polityka cenowa firm konkurencyjnych w szczególności w segmencie napojów gazowanych (np. coli), wodach mineralnych oraz syropach,
- zdolność do przerzucenia rosnących cen surowców na klienta końcowego,
- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- warunki pogodowe (temperatura, opady),
- kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i efektywność zabezpieczenia przed ich zmianami tzw. hedging,
- podwyżki stawek VAT jakie miały miejsce w Polsce i na Słowacji od 1 stycznia 2011 roku (oraz planowana podwyżka stawek VAT w Czechach na rok 2012),
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji,
- ryzyko nieprzedłużenia w drugiej połowie roku koncesji na produkcję i sprzedaż alkoholu dla Grupy Megapack,
- wysokość stóp procentowych,
- utrata wartości firmy bądź wartości marek.

1.18 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 27 lipca 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (CZ), będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturyzacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu. Wynikające z tej uchwały redukcje zatrudnienia są w trakcie opracowywania i mają zostać przygotowane i wdrożone do dnia 31 sierpnia 2011 roku.

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (SK) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu. Wynikające z tej uchwały redukcje zatrudnienia są w trakcie opracowywania i

mają zostać przygotowane i wdrożone do dnia 30 sierpnia 2011 roku.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (CZ) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu produkcji mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu. Wynikające z tej uchwały redukcje zatrudnienia są w trakcie opracowywania i mają zostać przygotowane i wdrożone do dnia 31 października 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa jest w trakcie ustalania kosztów powyższych działań i w związku z tym nie jest w stanie podać szacunkowego ich wpływu na wyniki Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

29.8.2011 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	--	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

29.8.2011 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główna Księgowa <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1,5.2	679 606	551 600
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1,5.2	12 617	13 060
Przychody ze sprzedaży		692 223	564 660
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.3	(448 667)	(313 096)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.3	(11 772)	(10 856)
Koszt własny sprzedaży		(460 439)	(323 952)
Zysk brutto ze sprzedaży		231 784	240 708
Koszty sprzedaży	5.3	(173 134)	(180 847)
Koszty ogólnego zarządu	5.3	(36 859)	(38 779)
Pozostałe przychody operacyjne		5 446	1 713
Pozostałe koszty operacyjne		(2 409)	(2 438)
Zysk operacyjny		24 828	20 357
Przychody finansowe	5.4	1 532	3 428
Koszty finansowe	5.5	(11 538)	(10 138)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.6	(109)	-
Zysk brutto		14 713	13 647
Podatek dochodowy	5.9	(3 939)	(3 804)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 774	9 843
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za okres		10 774	9 843
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 493	10 036
Udziałom nie dającym kontroli		2 281	(193)
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres	5.11	0,3245	0,3835
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	5.11	0,3245	0,3835
- rozwodniony z zysku za okres	5.11	0,3244	0,3820
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	5.11	0,3244	0,3820

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zysk netto za okres		10 774	9 843
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		5 890	18 293
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	23
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych (-)	5.9	-	(5)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		5 890	18 311
Dochody całkowite razem	2.5	16 664	28 154
W tym przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.5	13 692	23 127
Udziałom nie dającym kontroli	2.5	2 972	5 027

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2.3 Skonsolidowany bilans

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

	Nota	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		882 745	863 203	929 141
Rzeczowe aktywa trwałe	5.12	529 238	540 072	566 398
Wartość firmy	5.13	117 355	111 836	111 998
Wartości niematerialne	5.13	210 669	186 869	225 886
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pozostałe aktywa		3 560	4 756	521
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		21 923	19 670	24 338
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		481 603	405 311	471 357
Zapasy		162 237	127 106	134 598
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		256 885	203 700	271 362
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 020	9 242	7 912
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		44 461	55 263	36 835
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	146
Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.14	10 000	10 000	20 504
SUMA AKTYWÓW		1 364 348	1 268 514	1 400 498
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		469 067	471 597	524 887
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	2.5	497 972	482 870	495 592
Zyski/(straty) zatrzymane	2.5	(55 078)	(37 446)	3 122
Udziały nie dające kontroli	2.5	38 721	41 188	47 909
Kapitał własny ogółem		507 788	512 785	572 796
Zobowiązania długoterminowe		214 384	258 192	209 524
Kredyty i pożyczki		104 208	149 283	89 522
Zobowiązania z tytułu leasingu		19 429	29 279	35 660
Rezerwy	5.7	69	215	125
Pozostałe zobowiązania		21 735	17 408	18 783
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		68 943	62 007	65 434
Zobowiązania krótkoterminowe		642 176	497 537	618 178
Kredyty i pożyczki		167 272	161 997	205 805
Zobowiązania z tytułu leasingu		11 200	13 707	16 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		417 012	290 658	338 673
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 346	703	129
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.8	16 228	33	25 126
Rezerwy	5.7	29 118	30 439	30 695
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	1 056
Stan zobowiązań ogółem		856 560	755 729	827 702
SUMA PASYWÓW		1 364 348	1 268 514	1 400 498

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		14 713	13 647
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	5.3	37 067	40 367
Odsetki i dywidendy netto	5.4, 5.5	8 387	8 480
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	5.4, 5.5	374	46
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		581	(1 619)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(55 157)	(28 670)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(33 063)	(27 942)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		112 087	85 037
Zmiana stanu rezerw		(1 467)	(805)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 177)	(11 494)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		-	-
Pozostałe		800	914
Inne różnice kursowe z przeliczenia		1 927	(14 551)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		85 072	63 410
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 500	1 057
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.12, 5.13	(21 878)	(22 476)
Nabycie podmiotów zależnych (w tym przejęte środki pieniężne)		(9 757)	-
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	13 844
Odsetki otrzymane		1 431	613
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 704)	(6 962)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 770)	(9 908)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		17 523	93 647
Splata pożyczek i kredytów		(62 817)	(144 583)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.8	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom nieposiadającym kontroli	5.8	(5 439)	-
Odsetki zapłacone	5.5	(9 667)	(9 272)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(68 170)	(70 116)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 802)	(13 668)
Środki pieniężne na początek okresu		55 263	50 503
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		44 461	36 835
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

		Przypadający na akcjonariuszy Spółki					Przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem	
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski/(Straty) zatrzymane	Razem				
		Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych						
Stan na 1.1.2010		26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092	
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	911	-	-	911	-	911	
Dochody całkowite razem		2.2	- 13 090	13 071	10 036	23 127	5 027	28 154	
Wypłata dywidendy		5.8	- (23 510)	-	(1 616)	(25 126)	-	(25 126)	
Podział wyniku			- 2 150	-	(2 385)	(235)	-	(235)	
Stan na 30.6.2010			26 173	495 592	36 479	3 122	524 887	47 909	572 796
Stan na 1.1.2010			26 173	502 951	23 408	(2 914)	526 210	42 882	569 092
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych			- (82)	-	-	(82)	-	(82)	
Dochody całkowite razem			- 1 361	1 361	(30 532)	(29 171)	3 086	(26 085)	
Wypłata dywidendy			- (23 510)	-	(1 616)	(25 126)	(4 780)	(29 906)	
Podział wyniku			- 2 150	-	(2 384)	(234)	-	(234)	
Stan na 31.12.2010			26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	41 188	512 785
Stan na 1.1.2011			26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	41 188	512 785
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych			- -	-	-	-	-	-	
Dochody całkowite razem		2.2	- 5 199	5 199	8 493	13 692	2 972	16 664	
Wypłata dywidendy		5.8	- -	-	(16 227)	(16 227)	(5 439)	(21 666)	
Podział wyniku			- 9 903	-	(9 898)	5	-	5	
Stan na 30.6.2011			26 173	497 972	29 968	(55 078)	469 067	38 721	507 788

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

3 Informacje ogólne

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

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

- Kofola Holding a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej produkcję,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w likwidacji.
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Podstawową działalnością Spółki jest produkcja napojów energetycznych Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli nad spółką w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku.

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

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Począwszy od miesiąca kwietnia 2011 roku spółka dokonuje sprzedaży swojego majątku znacznie ograniczając działalność operacyjną z zamiarem przyszłej likwidacji. Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto będących w posiadaniu Spółki została zweryfikowana pod kątem ewentualnej utraty ich wartości.

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

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, tj. dnia 18 października 2010 roku, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych za pierwsze półrocze 2010 roku.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

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

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 30 czerwca 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 30 czerwca 2011 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
PLN/USD	2,7517	2,9641	3,3946
PLN/EUR	3,9866	3,9603	4,1458
PLN/RUB	0,0987	0,0970	0,1086
PLN/CZK	0,1641	0,1580	0,1609
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2010 - 30.6.2010
PLN/USD	2,7888	3,0402	3,0573
PLN/EUR	3,9673	4,0044	4,0042
PLN/RUB	0,0983	0,0998	0,1013
PLN/CZK	0,1628	0,1585	0,1556

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

4.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

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

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

1.1.2010 - 30.6.2010			
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(316 375)	(313 096)	3 279
Koszty ogólnego zarządu	(35 500)	(38 779)	(3 279)

Korekta zwiększająca koszty ogólnego zarządu wynika z faktu, że część kosztów wynagrodzeń pracowników w kwocie 3 279 tys. zł wykazywana w okresie poprzednim w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług została obecnie zaprezentowana w kosztach ogólnego zarządu.

Skonsolidowany bilans

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

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

30.06.2010			
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	292 985	271 362	21 623
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	360 296	338 673	21 623

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane segmenty

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

W danych dotyczących segmentów operacyjnych za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku w pozycjach „Napoje gazowane” i „Napoje niegazowane” uwzględniono zmianę klasyfikacji produktów w Rosji. W ramach tej reklasyfikacji przychody wykazywane w pozycji „Napoje niegazowane” w kwocie 15 310 tys. zł oraz odpowiadające im koszty operacyjne w kwocie 15 687 tys. zostały w niniejszym sprawozdaniu pokazane w pozycji „Napoje gazowane”.

4.6 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty znaczących błędów.

4.7 Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 30 czerwca 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

4.8 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

Odpisy na wolno rotujące i przestarzałe zapasy

Podatek dochodowy

Świadczenia pracownicze

Rezerwy

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

4.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

5.1 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Zmiana zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych

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

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów (towarów) dokonywaną przez spółki dystrybucyjne, sprzedaż własnych napojów energetycznych Semtex, Erektus i R20 (produkty), kawy mrożonej Nescafe Xpress (towa), herbaty mrożonej Green Tea oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

Od stycznia 2011 roku Grupa zakończyła sprzedaż kawy mrożonej Nescafe Xpress.

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

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy w pierwszym półroczu 2011 roku od tego klienta wyniosły 123 434 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

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

Segmenty operacyjne

1.1.2011 - 30.6.2011	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	292 629	66 950	117 070	68 279	130 053	17 242	692 223
Koszty operacyjne	(273 399)	(65 726)	(122 705)	(62 845)	(123 554)	(19 166)	(667 395)
Zysk/(strata) segmentu	19 230	1 224	(5 635)	5 434	6 499	(1 924)	24 828
Wynik z działalności finansowej							(10 115)
Zysk przed opodatkowaniem							14 713
Podatek dochodowy							(3 939)
Zysk netto							10 774

1.1.2010 - 30.6.2010	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	267 510	81 079	101 225	62 612	30 942	21 292	564 660
Koszty operacyjne	(246 186)	(86 572)	(104 100)	(55 862)	(30 747)	(20 836)	(544 303)
Zysk/(strata) segmentu	21 324	(5 493)	(2 875)	6 750	195	456	20 357
Wynik z działalności finansowej							(6 710)
Zysk przed opodatkowaniem							13 647
Podatek dochodowy							(3 804)
Zysk netto							9 843

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

5.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2011 - 30.6.2011	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	269 572	193 133	170 896	115 980	1 372	(58 730)	692 223
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	257 252	169 082	170 567	93 950	1 372	-	692 223
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12 320	24 051	329	22 030	-	(58 730)	-
Koszty operacyjne	(263 250)	(179 470)	(165 536)	(115 295)	(1 350)	57 506	(667 395)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(251 307)	(156 265)	(165 207)	(93 265)	(1 350)	-	(667 395)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(11 943)	(23 205)	(329)	(22 030)	-	57 506	-
Zysk/(strata) segmentu	6 322	13 663	5 360	685	22	(1 224)	24 828
Wynik z działalności finansowej	17 650	2 192	804	(1 181)	1	(29 581)	(10 115)
w ramach segmentu	(6 876)	(2 863)	804	(1 181)	1	-	(10 115)
między segmentami	24 526	5 055	-	-	-	(29 581)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 972	15 855	6 164	(496)	23	(30 805)	14 713
Podatek dochodowy	(3 464)	21	(1 602)	(36)	-	1 142	(3 939)
Zysk/(strata) netto	20 508	15 876	4 562	(532)	23	(29 663)	10 774
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	790 587	510 067	148 208	204 793	73	(289 380)	1 364 348
Aktywa ogółem	790 587	510 067	148 208	204 793	73	(289 380)	1 364 348
Zobowiązania segmentu	422 432	498 299	70 764	146 759	(138)	(281 555)	856 560
Kapitały własne							507 788
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 364 348
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 700	6 306	3 421	1 266	-	(1 815)	21 878
Amortyzacja	11 956	12 555	4 973	7 584	-	-	37 067

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

1.1.2010 - 30.6.2010	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne (eksport)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	239 011	185 579	68 422	120 090	1 898	(50 340)	564 660
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	231 336	164 590	68 422	98 414	1 898	-	564 660
Sprzedaż pomiędzy segmentami	7 675	20 989	-	21 676	-	(50 340)	-
Koszty operacyjne	(240 334)	(170 356)	(68 247)	(108 649)	(1 897)	45 180	(544 303)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(233 385)	(151 090)	(68 247)	(89 684)	(1 897)	-	(544 303)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(6 949)	(19 266)	-	(18 965)	-	45 180	-
Zysk/(strata) segmentu	(1 323)	15 224	175	11 441	1	(5 160)	20 357
Wynik z działalności finansowej	19 094	1 911	505	(1 381)	-	(26 840)	(6 710)
w ramach segmentu	(2 755)	(3 079)	505	(1 381)	-	-	(6 710)
między segmentami	21 849	4 991	-	-	-	(26 840)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 771	17 135	679	10 061	1	(32 000)	13 647
Podatek dochodowy	(461)	(1 287)	(875)	(2 024)	-	843	(3 804)
Zysk/(strata) netto	17 310	15 848	(196)	8 037	1	(31 157)	9 843
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	809 289	483 272	128 765	251 514	622	(272 964)	1 400 498
Aktywa ogółem	809 289	483 272	128 765	251 514	622	(272 964)	1 400 498
Zobowiązania segmentu	405 317	483 970	30 157	182 593	16 260	(290 595)	827 702
Kapitały własne							572 796
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 400 498
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 801	4 247	193	14 435	-	(1 200)	22 476
Amortyzacja	12 485	15 430	4 771	7 681	-	-	40 367

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Produkty

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

MARKI GRUPY KOFOLA W 2011 ROKU

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

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

Od początku roku 2011 oferta napojów Grupy została poszerzona o nowe wody smakowe Rajec („Stokrotka”, „Brzoza”), napój Kofola o smaku wiśniowym, nowy arbuzowy smak Jupika Aqua oraz nowy format syropów Jupí w saszetkach. Na przełomie czerwca i lipca rozszerzyliśmy rodzinę Vinea o Vinea Rose, napój przypominający szampan, ale bez zawartości alkoholu. Dodatkowo od kwietnia 2011 roku Grupa w związku z zakupem spółki Pinelli spol. s r.o. poszerzyła swoje portfolio o napoje energetyzujące Semtex i Erektus oraz herbatę mrożoną Green Tea.

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

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

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

Sezonowość

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

Cykliczność

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	37 067	40 367
Koszty świadczeń pracowniczych	89 671	86 123
Zużycie materiałów i energii	418 174	304 288
Usługi obce	114 458	104 222
Podatki i opłaty	3 947	7 202
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 676	1 400
Pozostałe koszty, w tym:	13 617	15 879
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(669)	(1 047)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	2 459	1 366
- inne koszty działalności operacyjnej	11 827	15 560
Razem koszty rodzajowe	678 610	559 481
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(19 950)	(26 759)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	658 660	532 722
Koszty sprzedaży	173 134	180 847
Koszty ogólnego zarządu	36 859	38 779
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	448 667	313 096
Łączne koszty sprzedanych produktów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	658 660	532 722

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Koszty wynagrodzeń	69 577	68 762
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	19 837	17 361
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	257	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	89 671	86 123

5.4 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	1 129	613
- z kredytów i pożyczek	151	174
- od należności	-	5
Zyski z tytułu różnic kursowych	246	253
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	2 328
Pozostałe przychody finansowe	6	55
Przychody finansowe ogółem	1 532	3 428

5.5 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	9 667	9 272
Straty z tytułu różnic kursowych	620	207
Koszty i opłaty bankowe	1 251	648
Pozostałe koszty finansowe	-	11
Koszty finansowe ogółem	11 538	10 138

5.6 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.7 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2011	19 564	8 995	24 514	34 120	800	30 654
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	3 582	18	(20)	-	-	259
Zwiększenia z tytułu utworzenia	4 468	793	922	5	-	12 946
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(2 009)	(1 462)	(1 645)	-	-	(14 672)
Stan na 30.6.2011	25 605	8 344	23 771	34 125	800	29 187

5.8 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zadeklarowane w okresie	16 227	25 126
Dywidendy z akcji zwykłych:	-	-
wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	16 227	25 126

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

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

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

5.9 Podatek dochodowy

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

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	2 461	3 618
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 500	3 528
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 039)	90
Odroczony podatek dochodowy	1 478	186
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 723	2 846
Związany ze stratami podatkowymi	(245)	(2 660)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 939	3 804

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy zmiany kapitału udziałowego/ akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	5
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	5
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	5

5.10 Działalność zaniechana

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 493	10 036
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne	6 099	101 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 274 102

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

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

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 493	10 036
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,3245	0,3835
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 493	10 036
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 178 701	26 274 102
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,3244	0,3820

5.12 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 21 324 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółki Hoop Polska Sp. z o.o. (wymiana nalewaka na linii produkcyjnej) i Kofola a.s. (Czechy) (linia do rozlewania napojów w technologii tzw. gorącego rozlewu).

5.13 Wartości niematerialne

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

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

W okresie sprawozdawczym sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości wartości niematerialnych w wysokości 554 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola Holding a.s.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.14 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

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

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

5.15 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na 30 czerwca 2011 roku 271 480 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z końca 2010 roku o kwotę 39 800 tys. zł.

W dniu 28 lutego 2011 roku zostały podpisane aneksy do umów kredytowych pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków, gdzie KOFOLA S.A. wystąpiła w roli gwaranta. Zgodnie z zapisami wspomnianych aneksów zmianie uległy poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców oraz warunki finansowe udzielonych kredytów.

Warunki umów kredytowych

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

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Kofola a.s (Słowacja), w szczególności w zakresie wskaźnika płynności (definiowanego jako aktywa krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe) oraz wskaźnika marży EBIT. Do dnia publikacji nie uzyskano dokumentu zapewniającego z banku i dlatego zobowiązanie w kwocie 1 115 tys.zł, które zgodnie z umową kredytową stanowi pozycję długoterminową, zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu, mając na uwadze wspomniany MSR 1, w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W okresie pierwszego półrocza 2011 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Kofola a.s (Czechy), w szczególności w zakresie wskaźnika płynności (definiowanego jako aktywa krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe) oraz wskaźnika marży EBIT. Do dnia publikacji nie uzyskano dokumentu zapewniającego z banku i dlatego zobowiązanie w kwocie 1 307 tys. zł, które zgodnie z umową kredytową stanowi pozycję długoterminową, zaprezentowano w niniejszym sprawozdaniu, mając na uwadze wspomniany MSR 1, w zobowiązaniach krótkoterminowych.

5.16 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2011	-	250
Zwiększenie (+)	-	-
Zmniejszenie (-)	-	(250)
Stan na 30.6.2011	-	-

5.17 Informacje o podmiotach powiązanych

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

	1.1.2011 - 30.6.2011	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym		
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich)	14	1
- pozostałym podmiotom powiązanym (KSM Investment)	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	14	1
	1.1.2011 - 30.6.2011	
	zakup usług	zakup towarów i materiałów
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych		
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	3 587	3
- od pozostałych podmiotów (KSM Investment)	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	3 587	3

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

Należności od podmiotów powiązanych	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	25	10	2
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	4 469	3 488	4 188
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 494	3 498	4 190
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	834	173	1 475
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 960	5 030	5 531
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 794	5 203	7 006

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.18 Nabycie jednostki zależnej

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

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

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

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

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

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

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 30 czerwca 2011 roku 10 851 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 3 625 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu ograniczając swoją działalność operacyjną.

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

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

5.20 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	20	22
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	1 109	1 201
Dział produkcji	870	903
Administracja	296	297
Pozostali	197	209
Razem	2 497	2 637

5.21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 27 lipca 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (CZ), będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturyzacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu. Wynikające z tej uchwały redukcje zatrudnienia są w trakcie opracowywania i mają zostać przygotowane i wdrożone do dnia 31 sierpnia 2011 roku.

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (SK) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu sprzedaży mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu. Wynikające z tej uchwały redukcje zatrudnienia są w trakcie opracowywania i mają zostać przygotowane i wdrożone do dnia 30 sierpnia 2011 roku.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki Kofola a.s. (CZ) będącej spółką pośrednio zależną od KOFOLA S.A. podjął uchwałę o restrukturalizacji działu produkcji mającej na celu podniesienie efektywności funkcjonowania tego działu. Wynikające z tej uchwały redukcje zatrudnienia są w trakcie opracowywania i mają zostać przygotowane i wdrożone do dnia 31 października 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa jest w trakcie ustalania kosztów powyższych działań i w związku z tym nie jest w stanie podać szacunkowego ich wpływu na wyniki Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

29.8.2011 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

29.8.2011 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

29.8.2011 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

29.8.2011 r.	René Musila	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

29.8.2011 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

29.8.2011 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główna Księgowa	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto ze sprzedaży		-	-
Koszty sprzedaży	9.2	-	(68)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(1 087)	(954)
Pozostałe przychody operacyjne		1 142	1 117
Pozostałe koszty operacyjne		(195)	-
Zysk / (strata) operacyjna		(140)	95
Przychody finansowe	9.3	24 275	23 786
Koszty finansowe	9.4	(629)	(680)
Zysk brutto		23 506	23 201
Podatek dochodowy		(2 667)	(1 595)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		20 839	21 606
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za okres		20 839	21 606
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres		0,7962	0,8255
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,7962	0,8255
- rozwodniony z zysku za okres		0,7960	0,8223
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,7960	0,8223

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zysk netto za okres		20 839	21 606
Pozostałe dochody całkowite			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	-
Dochody całkowite razem	6.5	20 839	21 606

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.3 Jednostkowy bilans

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

	Nota	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 005 222	996 773	1 00 438
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	400
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne		-	10	70
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9.7	854 137	854 137	855 129
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.7	136 946	127 736	130 015
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	751	1 057
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		16 833	15 549	36 764
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 474	6 740	23 443
Należności z tytułu podatku dochodowego		560	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 799	8 809	13 321
SUMA AKTYWÓW		1 022 055	1 012 322	1 037 202
PASYWA				
Kapitał własny		908 265	903 653	901 066
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały		861 253	852 189	853 182
Zyski zatrzymane		20 839	25 291	21 711
Zobowiązania długoterminowe		78 304	76 243	71 996
Rezerwy		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		16 199	16 054	11 807
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62 105	60 189	60 189
Zobowiązania krótkoterminowe		35 486	32 426	64 140
Kredyty i pożyczki		-	-	3 546
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 315	16 277	15 103
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	122	79
Pozostałe zobowiązania finansowe		16 227	-	25 126
Rezerwy		14 944	16 027	20 286
Stan zobowiązań ogółem		113 790	108 669	136 136
SUMA PASYWÓW		1 022 055	1 012 322	1 037 202

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		23 506	23 201
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	10	63
Odsetki i dywidendy netto	9.3,9.4	(18 546)	(16 071)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(5 101)	(4 638)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	(2 325)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		2 811	4 768
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(11 125)	(3 720)
Zmiana stanu rezerw		(1 083)	-
Podatek dochodowy zapłacony		(682)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 210)	1 278
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	13 844
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		13 397	-
Spłata udzielonych pożyczek i odsetek		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 397	13 844
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata pożyczek/kredytów		-	(1 760)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Odsetki zapłacone	9.6	(1 197)	(186)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 197)	(1 946)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 990	13 176
Środki pieniężne na początek okresu		8 809	145
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		10 799	13 321
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

KOFOŁA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, za okres 12 m-cy zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz za okres 6 m-cy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2010		26 173	875 781	1 721	903 675
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	911	-	911
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	21 606	21 606
Wypłata dywidendy		-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 30.6.2010		26 173	853 182	21 711	901 066
Stan na 1.1.2010		26 173	875 781	1 721	903 675
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	(82)	-	(82)
Dochody całkowite razem		-	-	25 186	25 186
Wypłata dywidendy		-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.12.2010		26 173	852 189	25 291	903 653
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	-	-	-
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	20 839	20 839
Wypłata dywidendy		-	-	(16 227)	(16 227)
Podział wyniku		-	9 064	(9 064)	-
Stan na 30.6.2011		26 173	861 253	20 839	908 265

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

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

7 Informacje ogólne

Dane jednostki:

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

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

Zmiana siedziby KOFOLA S.A.

Zgodnie z uchwałą Nr 18 z dnia 29 czerwca 2011 roku ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło zmienić Statut Spółki wskazując miasto Kutno jako siedzibę KOFOLA S.A. Uchwała wchodzi w życie z dniem 25 września 2011 roku. Formalne przeniesienie siedziby KOFOLA S.A. nastąpi dopiero z dniem rejestracji zmiany Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

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

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

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

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

8.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
PLN/USD	2,7517	2,9641	3,3946
PLN/EUR	3,9866	3,9603	4,1458
PLN/RUB	0,0987	0,0970	0,1086
PLN/CZK	0,1641	0,1580	0,1609
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	1.1.2010 - 30.6.2010
PLN/USD	2,7888	3,0402	3,0573
PLN/EUR	3,9673	4,0044	4,0042
PLN/RUB	0,0983	0,0998	0,1013
PLN/CZK	0,1628	0,1585	0,1556

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

8.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

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

8.6 Korekta błędu

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2011 roku.

KOFOŁA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

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

9.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych.

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

9.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10	63
Koszty świadczeń pracowniczych	175	136
Zużycie materiałów i energii	6	11
Usługi obce	811	744
Podatki i opłaty	41	17
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	0	1
Pozostałe koszty	44	50
Razem koszty rodzajowe	1 087	1 022
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych		-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	1 087	1 022
Koszty sprzedaży	-	68
Koszty ogólnego zarządu	1 087	954
Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	1 087	1 022

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Koszty wynagrodzeń	155	132
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	20	4
Razem koszty świadczeń pracowniczych	175	136

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.3 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	119	83
- z kredytów i pożyczek	4 246	4 057
Dywidendy otrzymane	14 807	12 680
Zyski z tytułu różnic kursowych	5 101	4 638
Zysk ze zbycia akcji spółki BOMI	-	2 328
Pozostałe przychody finansowe	2	-
Przychody finansowe ogółem	24 275	23 786

9.4 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- od pożyczek w ramach Grupy	626	680
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i opłaty bankowe	3	-
Koszty finansowe ogółem	629	680

9.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2011	9 971	-	800	16 027
Zwiększenia z tytułu utworzenia	144	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(85)	-	-	(1 083)
Stan na 30.6.2011	10 030	-	800	14 944

9.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 30.6.2011	1.1.2010 - 30.6.2010
Zadeklarowane w okresie	16 227	25 126
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	16 227	25 126

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

W dywidendzie wynoszącej 0,62 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2010 roku, a wypłaty dywidendy na dzień 6 grudnia 2011 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 16 227 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

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

9.7 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2011 - 30.6.2011
	przychody ze sprzedaży
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	-
- jednostkom współzależnym	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	-

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

	1.1.2011 - 30.6.2011
Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	zakupy usług, towarów i materiałów
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	450
- od jednostek współzależnych	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	450

Należności od podmiotów powiązanych	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	1 672	373	14 275
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 672	373	14 275

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	20 296	31 896	26 646
- wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	20 296	31 896	26 646

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Nie miały miejsca transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
Pożyczka długoterminowa, w tym:			
Należność główna	106 973	102 996	104 887
Odsetki	29 973	24 740	25 367
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	136 946	127 736	130 254

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
1. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668	439 499
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 570	359 570	359 731
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
5. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	samochodowy transport drogowy oraz spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-	-
RAZEM						854 137	854 137	855 129

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF (tys. zł)

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2011	-	175 440
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(46 681)
Stan na 30.6.2011	-	128 759

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	50 398 T PLN	50 398	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	1 537 T PLN	1 537	12/2015	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	2 887 T EUR	11 512	2/1014	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	4 536 T PLN	4 536	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	136 334 T CZK	22 372	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	205 873 T CZK	33 784	10/2011	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	28 156 T CZK	4 620	10/2011	Kofola Holding a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			128 759	tys. zł.		

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

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 30 czerwca 2011 roku 10 851 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 3 625 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu ograniczając swoją działalność operacyjną.

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

9.10 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne zdarzenia istotne dla KOFOLA S.A.

KOFOLA S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy kończący się 30 czerwca 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

29.8.2011 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	--	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

29.8.2011 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

29.8.2011 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
------------------------------------	--	---	------------------------