

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.



za III. kwartał 2009 roku

© **KOFOLA S.A.**

WARSZAWA

10.11.2009

SPIS TREŚCI

1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
1.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
1.3	Skonsolidowany bilans	5
1.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
1.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	7
2	INFORMACJE OGÓLNE	9
3	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	10
3.1	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.2	Oświadczenie o zgodności	10
3.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
3.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
3.5	Zasady konsolidacji	11
3.6	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	11
3.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	13
4.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	13
4.2	Segmenty geograficzne	15
4.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	17
4.4	Przychody finansowe	17
4.5	Koszty finansowe	17
4.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	18
4.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	18
4.8	Rzeczowe aktywa trwałe	19
4.9	Wartości niematerialne	19
4.10	Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	19
4.11	Kredyty i pożyczki	19
4.12	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	19
4.13	Informacje o podmiotach powiązanych	20
4.14	Połączenia jednostek gospodarczych	20
4.15	Zobowiązania i należności warunkowe	22
4.16	Wskazanie istotnych postępowań sądowych	22
4.17	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	22
5	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	24
5.1	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem	24
5.2	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2009 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	25
5.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	26
5.4	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej	31
5.5	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	32
5.6	Struktura akcjonariatu jednostki dominującej – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA	32
5.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	32

5.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	32
5.9	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.	33
5.10	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.	34
5.11	Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową KOFOLA wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	35
5.12	Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.	35
5.13	Główne wskaźniki finansowe	35
5.14	Informacja o emisji papierów wartościowych.	36
5.15	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne dane finansowe, nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KOFOLA.	36
6	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	38
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	38
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	38
6.3	Jednostkowy bilans.	39
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	40
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	41
7	INFORMACJE OGÓLNE	42
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	43
8.1	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	43
8.2	Oświadczenie o zgodności	43
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.	43
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.	43
8.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne.	43
8.6	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.	44
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	45
9.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	45
9.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	45
9.3	Przychody finansowe	46
9.4	Koszty finansowe	46
9.5	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	46
9.6	Kredyty i pożyczki	46
9.7	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	46
9.8	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	46
9.9	Informacje o podmiotach powiązanych.	47
9.10	Połączenia jednostek gospodarczych	47
9.11	Zobowiązania i należności warunkowe	49
9.12	Wskazanie istotnych postępowań sądowych.	49
9.13	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	49

1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOFOLA S.A.**1.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	Nota	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	1.7.2008 - 30.9.2008
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4.1,4.2	1 076 883	380 401	725 510	363 252
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4.1,4.2	80 872	29 799	47 059	24 008
Przychody ze sprzedaży		1 157 755	410 200	772 569	387 260
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4.3	(647 265)	(220 877)	(434 715)	(220 075)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.3	(72 042)	(26 691)	(36 461)	(14 567)
Koszt własny sprzedaży		(719 307)	(247 568)	(471 176)	(234 642)
Zysk brutto ze sprzedaży		438 448	162 632	301 393	152 618
Koszty sprzedaży	4.3	(269 637)	(81 964)	(204 531)	(108 772)
Koszty ogólnego zarządu	4.3	(66 974)	(19 694)	(40 705)	(22 816)
Pozostałe przychody operacyjne		7 348	3 679	3 325	2 900
Pozostałe koszty operacyjne		(6 077)	(1 737)	(5 586)	1 969
Zysk operacyjny		103 108	62 916	53 896	25 899
Przychody finansowe	4.4	2 199	933	4 020	(2 865)
Koszty finansowe	4.5	(25 240)	(3 498)	(18 277)	(8 314)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Zysk brutto		80 067	60 351	39 639	14 720
Podatek dochodowy		(18 613)	(10 184)	(9 094)	(6 097)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		61 454	50 167	30 545	8 623
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		61 454	50 167	30 545	8 623
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		56 205	47 479	29 401	7 642
Akcjonariuszom mniejszościowym		5 249	2 688	1 144	981
Zysk/(strata) na jedną akcję (w zł)					
- podstawowy z zysku za okres		2,15	1,82	1,55	0,13
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		2,15	1,82	1,55	0,13
- rozwodniony z zysku za okres		2,15	1,82	1,55	0,13
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		2,15	1,82	1,55	0,13

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	Nota	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	1.7.2008 - 30.9.2008
Zysk netto za okres		61 454	50 167	30 545	8 623
Pozostałe dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		3 628	(8 278)	3 324	1 706
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		4 772	1 942	4 553	4 553
Rachunkowość zabezpieczeń		(162)	836	-	-
Inne		(165)	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych (-)		(874)	(526)	(865)	(865)
Pozostałe dochody całkowite (netto)		7 199	(6 026)	7 012	5 394
Dochody całkowite razem		68 653	44 141	37 557	14 017
W tym przypadające:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		64 799	43 245	35 648	12 271
Akcjonariuszom mniejszościowym		3 854	896	1 909	1 746

1.3 Skonsolidowany bilans

	Nota	30.9.2009	31.12.2008	30.9.2008
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	4.8	618 532	613 376	589 105
Wartość firmy	4.14	112 372	111 760	110 837
Wartości niematerialne	4.9	227 359	221 726	209 377
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		14 436	9 664	20 805
Pozostałe aktywa finansowe		1 080	2 045	2 145
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		17 203	23 222	23 504
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		458 612	461 032	460 529
Zapasy		138 741	117 877	141 040
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		254 966	295 480	295 975
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 802	6 062	2 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		42 038	41 613	20 711
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	4.10	19 065	-	-
SUMA AKTYWÓW		1 449 594	1 442 825	1 416 302
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał zakładowy	1.5	26 173	26 172	26 172
Pozostałe kapitały	1.5	491 763	482 932	468 651
Zyski zatrzymane	1.5	7 716	(31 502)	(11 023)
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	1.5	38 313	45 211	40 854
Kapitał własny ogółem		563 965	522 813	524 654
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	4.11	103 887	127 915	156 827
Zobowiązania z tytułu leasingu		41 092	47 060	34 787
Rezerwy		228	312	356
Pozostałe zobowiązania		26 988	30 846	23 340
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		61 440	62 223	60 399
Zobowiązania krótkoterminowe		651 994	651 656	615 939
Kredyty i pożyczki	4.11	250 899	291 902	220 333
Zobowiązania z tytułu leasingu		23 137	30 327	32 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		307 146	285 210	310 152
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 661	2 617	4 153
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.7	17 435	228	-
Rezerwy		42 428	41 372	48 553
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4.12	6 288	-	-
Stan zobowiązań ogółem		885 629	920 012	891 648
SUMA PASYWÓW		1 449 594	1 442 825	1 416 302

1.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	1.7.2008 - 30.9.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		80 067	60 351	39 639	14 720
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	4.3	79 165	26 124	53 850	23 730
Odsetki i dywidendy netto (+/-)	4.4,4.5	14 160	2 882	27 829	18 027
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		7 049	1 203	1 561	3 777
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(833)	(817)	876	516
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		40 514	70 892	33 830	100 122
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(20 864)	27 620	(5 304)	17 123
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		18 078	(72 787)	(62 847)	(135 344)
Zmiana stanu rezerw	4.6	972	(100)	12 358	6 702
Podatek dochodowy zapłacony (-)		(11 963)	(2 504)	(1 836)	(5 813)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań do zbycia		(12 777)	1 310	-	-
Pozostałe		813	(62)	3 062	(6 544)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1.5	(5 706)	(1 421)	(2 558)	(4 176)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		188 675	112 691	100 460	32 840
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+)		898	71	1 638	1 022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-)	4.8,4.9	(66 208)	(14 499)	(106 783)	(10 441)
Dywidendy i odsetki otrzymane (+)		-	-	-	-
Pozostałe		-	-	20 374	19 342
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(65 310)	(14 428)	(84 771)	9 923
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-)		(17 849)	(3 951)	(18 139)	(4 979)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów (+)		38 011	(7 052)	92 758	10 121
Spłata pożyczek/kredytów (-)		(118 150)	(65 470)	(64 143)	(40 171)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej (-)		-	-	(4 738)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(9 676)	-	-	-
Odsetki zapłacone (-)	4.5	(15 275)	(3 817)	(23 470)	(12 490)
Pozostałe		-	-	15 913	9 031
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(122 939)	(80 290)	(1 819)	(38 488)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		425	17 972	13 870	4 275
Środki pieniężne na początek okresu		41 613	24 066	6 841	16 436
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		42 038	42 038	20 711	20 711
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	(73)

1.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Nota	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej					Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane	Razem		
		Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych				
Stan na 1.1.2008	25 442	100 342	3 742	(40 424)	85 360	-	85 360
Zysk netto	-	-	-	29 401	29 401	1 144	30 545
Pozostałe dochody całkowite:							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	2 559	2 559	-	2 559	765	3 324
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	-	2 559	2 559	-	2 559	765	3 324
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Połączenie z Grupą HOOP	4.14 730	365 750	-	-	366 480	38 945	405 425
Stan na 30.9.2008	26 172	468 651	6 301	(11 023)	483 800	40 854	524 654
Stan na 1.1.2008	25 442	100 342	3 742	(40 424)	85 360	-	85 360
Zysk netto	-	-	-	8 922	8 922	2 543	11 465
Pozostałe dochody całkowite:							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	25 864	25 864	-	25 864	3 723	29 587
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	(9 024)	-	-	(9 024)	-	(9 024)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	-	16 840	25 864	-	16 840	3 723	20 563
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Połączenie z Grupą HOOP	4.14 730	365 750	-	-	366 480	38 945	405 425
Stan na 31.12.2008	26 172	482 932	29 606	(31 502)	477 602	45 211	522 813

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							
Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane	Razem	Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
		Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych				
Stan na 1.1.2009	26 172	482 932	29 606	(31 502)	477 602	45 211	522 813
Podwyższenie kapitału zakładowego	1	-	-	-	1	-	1
Zysk netto	-	-	-	56 205	56 205	5 249	61 454
Pozostałe dochody całkowite:							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	5 023	5 023	-	5 023	(1 395)	3 628
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	4 772	-	-	4 772	-	4 772
Rachunkowość zabezpieczeń	-	(162)	-	-	(162)	-	(162)
Inne	-	(165)	-	-	(165)	-	(165)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych	-	(874)	-	-	(874)	-	-
Dochody całkowite razem	-	8 594	5 023	-	8 594	(1 395)	7 199
Wypłata dywidendy	4.7	-	-	(16 750)	(16 750)	(10 752)	(27 502)
Inne (podział wyniku)	-	237	-	(237)	-	-	-
Stan na 30.9.2009	26 173	491 763	34 629	7 716	525 652	38 313	563 965
Stan na 1.7.2009	26 173	495 997	41 115	(39 763)	482 407	37 417	519 824
Zysk /(strata) netto	-	-	-	47 479	47 479	2 688	50 167
Pozostałe dochody całkowite:							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	(6 486)	(6 486)	-	(6 486)	(1 792)	(8 278)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	1 942	-	-	1 942	-	1 942
Rachunkowość zabezpieczeń	-	836	-	-	836	-	836
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych	-	(526)	-	-	(526)	-	(526)
Dochody całkowite razem	-	(4 234)	(6 486)	-	(4 234)	(1 792)	(6 026)
Stan na 30.9.2009	26 173	491 763	34 629	7 716	525 652	38 313	563 965

2 Informacje ogólne

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

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

Do 30.05.2008 Kofola SPV Sp. z o.o., od 31.05.2008 do 23.12.2008 KOFOLA-HOOP S.A

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W prezentowanym okresie skład Grupy kapitałowej nie uległ zmianie w stosunku do stanu prezentowanego na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku.

Połączenie spółek HOOP S.A. (jednostki dominującej Grupy HOOP) oraz Kofola SPV Sp. z o.o. (spółka dominująca Grupy Kofola SPV Sp. z o.o.) zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku. W wyniku tej transakcji akcjonariusze Kofola SPV Sp. z o.o. – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad Grupą Kapitałową HOOP S.A. W takim wypadku, zgodnie z przepisami paragrafu 21 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz załącznika B do MSSF 3, ma miejsce przejęcie odwrotne (ang. reverse acquisition). Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia spółką przejmującą jest Kofola SPV Sp. z o.o. W efekcie rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej HOOP S.A. metodą przejęcia odwrotnego w sprawozdaniu Emitenta następuje kontynuacja sprawozdań finansowych Spółki z prawnego punktu widzenia przejętej, którą jest Kofola SPV Sp. z o.o., tj. spółki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia. W związku z powyższym prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze:

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartał 2008 oraz 3 kwartały roku 2008 narastająco
- bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 30 września 2008 roku
- rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2008 oraz 3 kwartały roku 2008 narastająco
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 3 kwartały 2008 narastająco

odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. dokonane w okresie od 01 stycznia 2008 do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarczej połączonej Grupy KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 30 września 2008 roku oraz sytuację majątkową i finansową połączonej Grupy KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 30 września 2008 roku.

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

3.1 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych według wartości godziwej instrumentów finansowych oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej z księgowego punktu widzenia.

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

3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane 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”).

3.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2009	31.12.2008	30.9.2008
USD	2,8852	2,9618	2,3708
EURO	4,2226	4,1724	3,4083
RUB	0,0962	0,1008	0,0934
CZK	0,1676	0,1566	0,1378
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.9.2009	31.12.2008	30.9.2008
USD	3,2243	2,4115	2,2455
EURO	4,3993	3,5321	3,4247
RUB	0,0989	0,0961	0,0935
CZK	0,1658	0,1411	0,1375

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

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

3.5 Zasady konsolidacji

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

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

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

3.6 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie rocznym 2008 za wyjątkiem opisanych poniżej:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Bonusy i rabaty dla odbiorców w formie faktur kosztowych za świadczenia marketingowe, bez względu na treść prawną transakcji, są wykazane obecnie zgodnie z sensem ekonomicznym transakcji jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży, natomiast we wcześniej opublikowanym sprawozdaniu za I-IX 2008 roku obciążały koszty sprzedaży.

Wartość tworzonych i rozwiązywanych odpisów na należności została przeniesiona do kosztów sprzedaży, zaś wartość tworzonych i rozwiązywanych odpisów na zapasy do kosztu własnego sprzedaży. We wcześniej opublikowanym sprawozdaniu za I-IX 2008 roku pozycje te były wykazywane w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

Ponadto Grupa dokonała w roku bieżącym zmiany prezentacji różnic kursowych dotyczących operacji zakupów i sprzedaży. Różnice kursowe dotyczące płatności z tytułu dokonanej sprzedaży, jak również z tytułu wyceny należności z tytułu dostaw i usług korygują (dodatnie różnice kursowe zwiększają, ujemne różnice kursowe zmniejszają) przychody ze sprzedaży. Taka prezentacja różnic kursowych odpowiada wymogowi MSR 18 (MSR 18 pkt. 9), który mówi, że przychody wycenia się w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług (ujemne zwiększenie/ dodatnie zmniejszenie) na podstawie MSR 2 pkt 11 korygują koszt własny sprzedaży. Z uwagi na trudności w pozyskaniu danych do korekty Grupa nie była w stanie uwzględnić tej zmiany prezentacyjnej w okresie porównywalnym.

Skonsolidowany bilans

Pozycje, które w niniejszym sprawozdaniu finansowym w danych porównywalnych na 30.09.2008 prezentowane są w „Pozostałych aktywach finansowych” we wcześniej opublikowanych danych prezentowane były w „Należnościach długoterminowych z tytułu kaucji” i „Pozostałych aktywach trwałych”. „Pozostałe należności”, „Rozliczenia międzyokresowe” oraz „Należności budżetowe” ujmowane są obecnie w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. „Zobowiązania budżetowe”, „Pozostałe zobowiązania”, „Rozliczenia międzyokresowe kosztów” oraz „Rozliczenia międzyokresowe przychodów” z wcześniej publikowanych sprawozdań prezentowane są w danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych aktywów i pasywów (z wyjątkiem aktywa z tytułu podatku dochodowego) prezentowaną w opublikowanym sprawozdaniu za III kwartał 2008 roku ujęto w danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego jako zmianę stanu należności lub zmianę stanu zobowiązań zgodnie ze zmianami w układzie bilansu.

Począwszy od 1 stycznia 2009 roku w związku ze zmianami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) Grupa dokonała zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do:

- prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów, zgodnie z wymogami zmiany MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych,
- prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych zgodnie z nowym standardem MSSF 8 – Segmenty operacyjne (nota 4.1),
- aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów trwałych, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie ze zmianą MSR 23 – Koszty finansowania zewnętrznego.

Inne, poza powyżej opisanymi zmianami prezentacyjnymi w zakresie danych porównywalnych, wynikają z efektu dokonania ostatecznego rozliczenia połączenia Grupy KOFOLA i Grupy HOOP, którego efekt został zaprezentowany w nocie 4.14.

Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward lub opcje put i call. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeceniane każdorazowo do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń, jak również nieefektywnej części efektywnej transakcji zabezpieczającej są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zyski i straty instrumentu zabezpieczającego dotyczące efektywnej części zabezpieczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, a pozostała część (dotycząca nieefektywnej części zabezpieczenia) jest bezpośrednio odnoszona do rachunku zysków i strat. Kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja ma wpływ na rachunek zysków i strat np. Gdy rozpoznane zostają zabezpieczone koszty lub przychody finansowe lub gdy wystąpi planowana transakcja sprzedaży. Jeżeli zabezpieczaną pozycją jest składnik niefinansowych aktywów lub zobowiązań, wówczas kwoty wcześniej odniesione na kapitał własny dodaje się do początkowej wartości tego niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania.

Jeżeli przestanie się oczekiwać wystąpienia zabezpieczanej uprawdopodobnionej planowanej transakcji lub przyszłego wiążącego zobowiązania, wówczas kwoty odniesione na kapitał własny przenosi się do rachunku zysków i strat. Jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub wykonany bez zastąpienia go innym instrumentem lub przedłużenia terminu jego ważności lub gdy powiązanie zabezpieczające jest nieważnione, to kwoty uprzednio odniesione na kapitał własny ujmuje się dalej w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub wiążącego zobowiązania. Grupa wykorzystuje posiadane walutowe kontrakty jako zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko walutowe przyszłych transakcji i wiążących zobowiązań.

W lutym 2009 roku spółka Kofola a.s. (Czechy) zakupiła opcje walutowe put i call w EUR w celu ograniczenia wpływu na nasz wynik finansowy netto wahań kursu CZK/EUR w stosunku do przyszłych płatności z tytułu zakupu surowców. Strategia zabezpieczająca oparta na opcjach put i call w EUR posiadała na dzień 30 września 2009 roku łączną wartość nominalną 2 300 tys. EUR, terminy realizacji pomiędzy 13 października 2009 roku i 31 grudniem 2009 roku, zaś wartość kursu w jakim je zawarto to 25,80 CZK/EUR.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu prognozowanych transakcji zakupu w okresie październik-grudzień 2009 roku zostały ocenione jako wysoce skuteczne i na dzień 30 września 2009 roku niezrealizowana strata netto w wysokości 809 tys. zł. z uwzględnieniem podatku odroczonego w wysokości 162 tys. zł. dotycząca tych transakcji została ujęta w kapitale własnym.

3.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2009 roku.

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

4.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Zmiana zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych

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

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów dokonywaną przez spółki dystrybucyjne, sprzedaż napoju energetycznego R20 i Nescafe Xpress oraz działalność transportową wobec podmiotów spoza Grupy.

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

Przy analizowaniu zaprezentowanych danych według segmentów należy uwzględnić fakt, iż zgodnie z MSSF w procesie połączenia HOOP S.A. i Kofola SPV Sp. z o.o. stroną przejmującą była Kofola SPV Sp. z o.o. Oznacza to, że wykazywane pozycje rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów za III kwartały narastająco 2008 roku odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy kapitałowej Kofola SPV Sp. z o.o. (Kofola Holding a.s.) dokonane w okresie do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarcze połączonej Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 30 września 2008 roku. W związku z powyższym, porównywalność danych finansowych za III kwartały narastająco roku 2009 i 2008 nie jest zachowana.

Wyniki segmentów sprawozdawczych za III kwartały narastająco roku 2009 oraz III kwartały narastająco roku 2008 roku przedstawiają się następująco:

Segmenty operacyjne

1.1.2009 - 30.9.2009	Działalność kontynuowana							Razem
	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Koszty niealokowane	
Przychody ze sprzedaży	454 758	170 113	174 011	103 075	171 580	84 218		1 157 755
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	454 758	170 113	174 011	103 075	171 580	84 218		1 157 755
Koszty operacyjne (-)	(351 236)	(165 854)	(175 264)	(87 885)	(165 990)	(83 128)		(1 029 357)
Zysk/ (strata) operacyjnego segmentu	103 522	4 260	(1 253)	15 190	5 589	1 089	-	128 398
Niealokowane koszty operacyjne							(25 290)	(25 290)
Zysk/ (strata) operacyjny	103 522	4 260	(1 253)	15 190	5 589	1 089	(25 290)	103 108
Przychody finansowe								2 199
Koszty finansowe (-)								(25 240)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								80 067
Podatek dochodowy (-)								(18 613)
Zysk netto								61 454

1.1.2008 - 30.9.2008	Działalność kontynuowana							Razem
	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Koszty niealokowane	
Przychody ze sprzedaży	322 024	140 655	109 061	68 401	68 698	63 730		772 569
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	322 024	140 655	109 061	68 401	68 698	63 730		772 569
Koszty operacyjne (-)	(255 558)	(142 479)	(105 766)	(57 189)	(66 242)	(64 713)		(691 947)
Zysk/ (strata) operacyjnego segmentu	66 466	(1 824)	3 295	11 212	2 456	(983)	-	80 622
Niealokowane koszty operacyjne							(26 726)	(26 726)
Zysk/ (strata) operacyjny	66 466	(1 824)	3 295	11 212	2 456	(983)	(26 726)	53 896
Przychody finansowe								4 020
Koszty finansowe (-)								(18 277)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								39 639
Podatek dochodowy (-)								(9 094)
Zysk netto								30 545

4.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Słowacja
- Węgry
- Rosja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2009 - 30.9.2009	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Węgry	Razem
Przychody ze sprzedaży	462 703	297 057	219 347	178 648	1	1 157 755
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	462 703	297 057	219 347	178 648	1	1 157 755
Koszty operacyjne (-)	(454 989)	(250 650)	(206 908)	(141 739)	(360)	(1 054 647)
Zysk /(strata) operacyjnego segmentu	7 713	46 406	12 439	36 908	(359)	103 108
Przychody finansowe	2 050	45	104	1	0	2 199
Koszty finansowe (-)	(10 500)	(11 216)	-	(3 460)	(63)	(25 240)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(737)	35 235	12 543	33 449	(422)	80 067
Podatek dochodowy (-)	(3 815)	(4 732)	(2 621)	(7 445)	-	(18 613)
Zysk /(strata) netto	(4 552)	30 503	9 922	26 004	(422)	61 454

1.1.2008 - 30.9.2008	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Węgry	Razem
Przychody ze sprzedaży	261 722	274 929	105 910	125 667	4 343	772 569
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	261 722	274 929	105 910	125 667	4 343	772 569
Koszty operacyjne (-)	(257 543)	(243 206)	(101 481)	(108 821)	(7 623)	(718 673)
Zysk /(strata) operacyjnego segmentu	4 178	31 723	4 429	16 846	(3 280)	53 896
Przychody finansowe	852	2 067	7	1 091	3	4 020
Koszty finansowe (-)	(6 985)	(8 183)	(30)	(2 885)	(194)	(18 277)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 955)	25 607	4 406	15 052	(3 471)	39 639
Podatek dochodowy (-)	(2 556)	(1 242)	(1 329)	(3 966)	-	(9 094)
Zysk /(strata) netto	(4 511)	24 365	3 076	11 086	(3 471)	30 545

Produkty

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

Rynek Polski

Podstawowe Grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA na rynku polskim to:

Napoje gazowane, które obejmują przede wszystkim:

- napój „Hoop Cola”
- napoje „Fruti”
- napoje „Mr Max”

Napoje niegazowane, które obejmują:

- napoje „Fruti”
- napoje „Jupi”
- napoje dla dzieci „Jupik”
- napoje „Mr Max”

Wody:

- woda „Arctic” – gazowana i niegazowana
- woda „Arctic” smakowe – niegazowane
- woda smakowe dla dzieci „Jupik Aqua”

Syropy:

- Syrop – Domowy
- Syrop – Natura i Zdrowie
- Syrop - Owoce Lata
- Syrop – Super Barman

Napoje Energetyczne:

- Napój energetyczny R20

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

Rynek Czeski

Podstawowe Grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA S.A. na rynku czeskim to:

Napoje gazowane, które obejmują:

- napój Kofola
- napój RC Cola
- napoje Snipp
- napoje Top Topic
- napój Citro Cola
- napój Chito
- napój Sentino

Napoje niegazowane, które obejmują:

- napoje Jupi w opakowaniach PET
- napoje Jupi w opakowaniach kartonowych
- napoje dla dzieci Jupik
- napoje dla dzieci Capri Sonne

Wody:

- woda Rajec gazowana i niegazowana
- woda Rajec smakowa niegazowana
- woda Jupik smakowa dla dzieci

Syropy:

- syropy Jupi

Rynek Słowacki

Podstawowe Grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA S.A. na rynku słowackim to:

Napoje gazowane, które obejmują:

- napój Kofola
- napoje Snipp
- napoje Vinea
- napój Citro Cola
- napój RC
- napój Top Topic
- napój Chito
- napój Sentino

Napoje niegazowane, które obejmują:

- napoje Jupi w opakowaniach PET
- napoje Jupi w opakowaniach kartonowych
- napoje dla dzieci Jupik
- napoje dla dzieci Capri Sonne

Wody:

- woda Rajec gazowana i niegazowana
- woda Rajec smakowa niegazowana
- woda Jupik Aqua smakowa dla dzieci

Syropy:

- syropy Jupi

Rynek Rosyjski

Podstawowe Grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA S.A. na rynku rosyjskim to:

Napoje niegazowane, które obejmują:

- napoje niegazowane HOOP

Wody:

- woda Arctic

Napoje niskoalkoholowe, które obejmują:

- napoje niskoalkoholowe HOOCH
- napoje niskoalkoholowe Dieviatka

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

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. Koncentracja sprzedaży napojów następuje w II oraz w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresach wiosenno-letnich. W roku zakończonym 31 grudnia 2008 około 21% przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale osiągnęliśmy 29%, 27% i 23% całorocznych przychodów obejmujących również przychody Grupy HOOP S.A. do dnia połączenia.

4.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (+)	79 165	53 850
Koszty świadczeń pracowniczych (+)	134 633	89 002
Zużycie materiałów i energii (+)	586 911	376 978
Usługi obce (+)	177 866	138 017
Podatki i opłaty (+)	7 319	5 779
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe (+)	1 834	1 282
Koszty prac rozwojowych (+)	24	12
Pozostałe koszty, w tym:	23 925	12 566
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów (+/-)	(1 098)	(210)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności (+/-)	2 260	(138)
- inne koszty działalności operacyjnej (+)	22 763	12 915
Razem koszty rodzajowe	1 011 677	677 487
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(23 738)	3 720
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(4 063)	(1 255)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	983 876	679 951
Koszty sprzedaży (+)	269 637	204 531
Koszty ogólnego zarządu (+)	66 974	40 705
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	647 265	434 715
Łączne koszty sprzedanych produktów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	983 876	679 951

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Koszty wynagrodzeń (+)	108 778	69 439
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	25 959	19 563
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	(104)	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	134 633	89 002

4.4 Przychody finansowe

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe (+)	125	229
- należności (+)	1 917	36
Zyski z tytułu różnic kursowych (+)	90	3 715
Pozostałe przychody finansowe (+)	67	40
Przychody finansowe ogółem	2 199	4 020

4.5 Koszty finansowe

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego (+)	17 324	17 301
Straty z tytułu różnic kursowych (+)	7 139	366
Pozostałe koszty finansowe (+)	777	610
Koszty finansowe ogółem	25 240	18 277

4.6 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2009	23 378	9 721	22 188	499	800	41 684
Zwiększenia z tytułu utworzenia (+)	4 985	1 634	7	-	-	5 837
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania(-)	(2 725)	(2 732)	(1 000)	-	-	(4 845)
Stan na 30.9.2009	25 638	8 623	21 195	499	800	42 676

Zmiana wartości odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu sprawozdawczego w stosunku do danych publikowanych na 31.12.2008 roku wynika z faktu dokonania odpisów z tytułu obniżenia wartości składników majątku trwałego spółki zależnej HOOP Polska Sp. z o.o. w wyniku dokonania ostatecznego rozliczenia połączenia Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. oraz HOOP S.A.

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2009	26 295	7 964	22 276	499	800	42 765
Zwiększenia z tytułu utworzenia (+)	952	1 323	-	-	-	1 247
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania(-)	(1 609)	(664)	(1 081)	-	-	(1 336)
Stan na 30.9.2009	25 638	8 623	21 195	499	800	42 676

4.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Zadeklarowane w okresie	16 750	-
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	-	4 738
Dywidendy zadeklarowane	16 750	-

Kwota zadeklarowanej dywidendy prezentowana jest w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe.

Wypłata dywidendy za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 28 z dnia 30 czerwca 2009 postanowiło wypłacić dywidendę z zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 28 z dnia 30 czerwca 2009 roku postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, w wysokości 16 987 792,06 zł., podzielić w następujący sposób:

- kwotę 16 750 465,28 zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,64 zł. na jedną akcję,
- kwotę 237 326,78 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2009 roku a dywidendę wypłacono zgodnie z uchwałą w dniu 30 października 2009 roku. W dywidendzie uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 16 750 tys. zł. prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Megapack w wysokości 9 676 tys. zł. netto.

W okresie sprawozdawczym Kofola Holding a.s. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Kofola a.s. (Słowacja) w wysokości 10 002 tys. zł.

Powyższe przychody zostały wyeliminowane z przychodów finansowych Grupy w ramach korekt konsolidacyjnych.

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 85 662 tys.zł.

Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółek należących do Grupy Kofola Holding a.s. Najważniejszym z tych zadań było dokończenie rozbudowy hali produkcyjno – magazynowej w zakładzie Rajecká Lesná (Słowacja) oraz zakup opakowań KEG w Kofoli a.s. (Czechy).

4.9 Wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 5 586 tys.zł.

Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim zakupu systemu informacyjnego SAP w spółce Kofola Holding a.s.

4.10 Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują składniki majątku przeznaczonych do zbycia spółki zależnej Maxpol Sp.z o.o.:

Rzeczowe aktywa trwałe	9 368
Należności	4 256
Zapasy	5 124
Pozostałe aktywa	317
Razem	19 065

Zgodnie z MSSF 5 jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Składniki majątku spółki zależnej Maxpol na dzień bilansowy były dostępne do natychmiastowej sprzedaży. Rozpoczęto realizację istniejącego planu sprzedaży tych składników. W dniu 17 lipca 2009 roku zostały podpisane warunkowe umowy sprzedaży udziałów w spółce Maxpol. W dniu 31 sierpnia 2009 sąd rejestrowy właściwy dla spółki Maxpol sp. z o. o. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Maxpol Sp. z o.o. Na dzień sporządzania niniejszego raportu trwa postępowanie przed UOKIK w sprawie uzyskania zgody na nabycie udziałów przez Lobo Sp. z o.o. oraz Mirex Sp. z o.o.

Zobowiązania i rezerwy przeznaczonych do sprzedaży spółki Maxpol wynoszą 6 288 tys. zł.

Zgodnie z szacunkami Zarządu Grupy cena ze sprzedaży spółki Maxpol pokryje wartość prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym aktywów netto związanych z tą Spółką.

4.11 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na 30.09.2009 roku 354 786 tys. zł. i obniżyło się w porównaniu ze stanem z końca 2008 roku o kwotę 65 031 tys. zł. Największy wpływ na saldo zmian miało zaciągnięcie nowego kredytu przez Kofola a.s. (Słowacja) w wysokości 27 068 tys. zł., spłata kredytu obrotowego w wysokości 15 000 tys. zł. przez Kofola Sp.z o.o. oraz spłaty kredytów w rachunkach bieżących przez HOOP Sp.z o.o. w wysokości 52 207 tys. zł.

Warunki umów kredytowych

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych. W ocenie zarządu przejściowe trudności z dotrzymaniem poziomu niektórych z tych wskaźników nie stanowią zagrożenia dla zachowania płynności, szczególnie że wdrażane są działania mające na celu poprawę rentowności i efektywności zarządzania majątkiem obrotowym. Umowy kredytowe zakończone w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały odnowione na kolejne okresy. Zarząd czyni także starania mające na celu uzgodnienie z bankami kredytującymi przesunięcie terminów spłaty wybranych kredytów oraz uzgodnienie planu dojścia do poziomu wskaźników zapisanych w umowach kredytowych.

4.12 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (Grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 6 288 tys. zł. stanowią zobowiązania i rezerwy przeznaczonych do sprzedaży spółki zależnej Maxpol.

4.13 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2009 - 30.9.2009
	przychody ze sprzedaży
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	-
- jednostkom stowarzyszonym	42
- jednostkom zależnym nie podlegającym konsolidacji	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	42

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2009 - 30.9.2009
	zakupy usług, towarów i materiałów
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-
- od jednostek stowarzyszonych	15 569
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- od pozostałych podmiotów	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	15 569

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2009	30.9.2008
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	65	4
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	65	4

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2009	30.9.2008
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
- wobec jednostek stowarzyszonych	1 073	134
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 336	4 387
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6 409	4 521

4.14 Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 30 maja 2008 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. połączyła się z Grupą Kapitałową Kofola SPV Sp. z o.o. Dla połączonego podmiotu przyjęto nazwę KOFOLA-HOOP S.A., obecnie KOFOLA S.A. W wyniku połączenia, kapitał zakładowy KOFOLA S.A. został podwyższony o kwotę 13 083 342 zł. do kwoty 26 171 918 zł., w drodze emisji 13 083 342 akcji zwykłych serii F, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą była jednostka emitująca instrumenty kapitałowe, HOOP S.A. Jednak zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 3) zasadniczym kryterium determinującym, która z łączących się jednostek jest jednostką przejmującą jest zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną drugiej jednostki. W wyniku przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji połączenia dotychczasowi udziałowcy Kofola SPV Sp. z o.o. dysponują większością głosów w organach stanowiących jednostki połączonej oraz posiadają faktyczną zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną. Oznacza to, iż transakcja miała charakter połączenia odwrotnego, gdyż w myśl MSSF 3 jednostką przejmującą jest spółka przejęta z prawnego punktu widzenia, czyli Kofola SPV Sp. z o.o.

Połączenie Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o. zostało rozliczone metodą nabycia.

Na dzień 30 maja 2008 roku dokonano zsumowania poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej Kofola SPV Sp. z o.o. (Grupa przejmowana w prawnego punktu widzenia) według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Grupy HOOP S.A. (Grupa przejmująca w prawnego punktu widzenia) według ich wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia.

Rozliczenie połączenia prezentowane we wcześniej publikowanym sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny miało charakter tymczasowy z uwagi na trwający proces wyceny do wartości godziwych rzeczowych aktywów trwałych oraz znaków towarowych stanowiących majątek Grupy HOOP S.A.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 roku dokonano ostatecznego rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy będącej nadwyżką kosztu połączenia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Koszt połączenia dla potrzeb ostatecznego rozliczenia połączenia ustalono zgodnie z MSSF 3 w oparciu o łączną wartość godziwą wszystkich wyemitowanych instrumentów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej sprzed połączenia (notowania giełdowe HOOP S.A.), podczas gdy tymczasowy koszt połączenia został ustalony w oparciu o wartość Grupy HOOP S.A. przyjętą w planie połączenia.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań Grupy HOOP S.A. według stanu na dzień połączenia ustalonych tymczasowo (zaprezentowanych w sprawozdaniu za rok 2008) z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb ostatecznego rozliczenia:

	Wartość rozpoznana tymczasowo	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	275 500	268 359
Wartości niematerialne (głównie znaki towarowe)	178 597	142 369
Udziały i akcje	2 000	20 805
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 446	15 809
Zapasy	72 968	71 228
Pozostałe aktywa	216 009	216 009
Razem aktywa	761 520	734 579
Rezerwy	54 262	83 431
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	345 058	345 458
Razem rezerwy i zobowiązania	399 320	428 889
Aktywa netto	362 200	305 690
- w tym przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	327 773	266 383
Koszt połączenia	534 421	366 480
Dodatkowe koszty połączenia	-	2 950
Łączny koszt połączenia	534 421	369 430
Wartość firmy	206 648	103 047

Wartość firmy prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jest o 103 601 tys. zł. niższa od zaprezentowanej jako efekt rozliczenia mającego charakter tymczasowy w sprawozdaniu za 2008 rok, z uwagi na zmianę wartości kosztu połączenia na oparty o notowania giełdowe HOOP S.A. oraz z uwagi na uwzględnienie wyników ostatecznych wycen do wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przejętej Grupy HOOP S.A.

Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Dla wartości firmy, powstałej przy połączeniu z Grupą HOOP S.A., przyjmuje się że ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są: Spółki z Grupy HOOP S.A. (przed połączeniem) oraz jednostka zależna Megapack. Zarząd podjął decyzję o przypisaniu wartości firmy do spółek z Grupy HOOP S.A. (przed połączeniem) według wewnętrznie przyjętego klucza alokacji.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla obydwu ośrodków. Prognozy oparte są o plany kierownictwa, sporządzone w oparciu o najlepszą wiedzę i plany długoterminowe. Na dzień bilansowy nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości przez wartość firmy.

Ostateczne rozliczenie połączenia wpłynęło na zmianę danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w stosunku do danych wcześniej opublikowanych. Poniższa tabela przedstawia wpływ ostatecznego rozliczenia połączenia na wcześniej opublikowane dane porównywalne:

	31.12.2008		30.9.2008	
	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne
Aktywa netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	661 269	477 602	652 047	483 841
Wynik bieżący przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 417	8 922	29 667	29 401

Zgodnie z MSSF 3 zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitału własnego ujęte w prezentowanym sprawozdaniu finansowym stanowią zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, czyli Grupy Kofola SPV Sp. z o.o., bezpośrednio sprzed połączenia. Struktura kapitału jednostki połączonej (liczba i rodzaj wyemitowanych instrumentów) odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej. Oznacza to, iż kapitał podstawowy po połączeniu wynosił 26 171 918 zł. i odzwierciedlał strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, czyli KOFOLA S.A., w tym akcje wyemitowane w celu przeprowadzenia połączenia.

Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku 2008, zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za rok 2008 byłby na szacunkowym poziomie 12 590 tys. zł., a przychody ze sprzedaży wyniosłyby szacunkowo 1 489 188 tys. zł.

Prezentowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej - informacje porównawcze prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres od początku roku do dnia połączenia dotyczą tylko jednostki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia, tj. Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. Historyczne dane finansowe przejętej Grupy HOOP S.A. są dostępne na stronie internetowej www.hoop.com.pl.

W dniu 31 marca 2009 roku zostało zarejestrowane połączenie KOFOLA S.A. ze spółkami zależnymi podlegającymi konsolidacji: Przedsiębiorstwem Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o. o. z oraz PAOLA S.A. Połączenie to nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA S.A. na KOFOLA S.A. w zamian za akcje nowej emisji KOFOLA S.A. W wyniku połączenia PPWM Woda Grodziska oraz Paola przestały istnieć. Na skutek połączenia dokonano podwyższenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A o kwotę 684 złotych do kwoty 26 172 602 zł.

Wartość firmy ujawniona w aktywach skonsolidowanego bilansu obejmuje również wartość firmy powstałą przy przejściu Spółki Klimo s.r.o. w wysokości 9 325 tys. zł.

4.15 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2009	-	246 178
Zwiększenie (+)	-	7 193
Zmniejszenie (-)	-	(53 677)
Stan na 30.9.2009	-	199 694

Powyższa kwota zobowiązań warunkowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań pozabilansowych z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych wzajemnie przez spółki Grupy KOFOLA S.A.

4.16 Wskazanie istotnych postępowań sądowych

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 06.08.2007 roku HOOP S.A (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A przelał w całości na HOOP S.A wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 30.09.2009 roku wynosiły 9 077 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty do 30.11.2009 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo Maj sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi 18 522 tys., wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 12 527 tys.zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27.09.2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24.06.2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj sp. z o.o. KOFOLA S.A posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

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

4.17 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 30.10.2009 r. wypłacono dywidendę za rok 2008 w wysokości z 16 750 tys.zł. zgodnie z uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KOFOLA S.A . W dywidendzie uczestniczyły akcje spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

10.11.2009 r. <i>data</i>	Jannis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	---	--	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	Simona Nováková <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 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:

10.11.2009 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.

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

W skład Grupy na dzień 30 września 2009 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Warszawa	holding	pełna		
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
3. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
4. Klimo s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	w upadłości	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola Zrt.	Węgry, Budapeszt	w upadłości	pełna	100,00%	100,00%
6. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
7. Kofola Sp.z o.o.	Polska, Kutno	wynajmowanie zakładu produkcyjnego	pełna	100,00%	100,00%
8. Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9. Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
10. Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
11. Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
12. Pomorskie Centrum Dysybcji Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%
13. Bobmark international Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
14. Maxpol Sp. z o.o.	Polska, Sufczyn	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
15. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielski Podlaski	towarowy transport drogowy	metoda praw własności	50,00%	50,00%

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

Jednostka zależna – **Kofola Holding a.s.** Jednostką bezpośrednio zależną jest spółka Kofola Holding a.s., która jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola Holding a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, REPUBLIKA CZESKA, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 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 Zrt (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech, która jest w upadłości
- Kofola a.s. (SL) – 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 wynajmowanie zakładu produkcyjnego w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o. która prowadzi tam produkcję
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SL) - spółka z siedzibą w Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP i Arctic, oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 75% udziałów dających 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

Jednostka zależna – **Bobmark International Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

Jednostka zależna – **Maxpol Sp. z o.o.** z siedzibą w Sufczynie, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

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

W dniu 31.03.2009 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. oraz PAOLA S.A. ze spółką dominującą KOFOLA S.A.

5.2 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A od dnia 1 lipca 2009 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

W dniu 5 sierpnia 2009 roku w ramach zamierzonej strategii Grupy, w firmie Hoop Polska Sp. z o.o. wdrożony został proces optymalizacji produkcji, który jest konsekwencją fuzji Kofoli i Hoop. Zarząd Grupy podjął decyzję o wdrożeniu planu optymalizacji i koncentracji produkcji, w celu osiągnięcia wzrostu efektywności. Proces ten umożliwił realizację celów strategicznych Grupy i długoterminowo osiągnięcie jednej z wiodących pozycji na rynku Europy Środkowo-Wschodniej, zarówno pod kątem zyskowności i efektywności, jak i innowacyjności. W ramach reorganizacji, zarząd Grupy podjął decyzję o koncentracji produkcji oraz realokacji linii produkcyjnej z Tychów do Kutna i zamknięciu fabryki w Tychach - jednego z ośmiu zakładów należących do Grupy KOFOLA S.A. W wyniku zamknięcia fabryki, Hoop Polska zwolnił 162 osoby. Zwalnianym pracownikom zaproponowana została możliwość relokacji i outplacementu. Zamknięcie zakładu w Tychach pozwoli Grupie zmniejszyć wydatki, które obecnie ponoszone są oddzielnie dla dwóch zakładów. Zredukuje to zaangażowanie kapitału w środki trwałe, a zarazem zwiększy elastyczność w zarządzaniu bezpośrednimi kosztami produkcji i przyniesie korzyści płynące z efektu skali. Zmiany umożliwią realizację celów biznesowych Grupy.

W dniu 16 lipca 2009 roku zostały podpisane warunkowe umowy sprzedaży udziałów w spółce Maxpol Sp. z o.o. przez KOFOLA S.A. na rzecz Lobo Sp. z o.o. oraz na rzecz Mirex Sp. z o.o. KOFOLA S.A. zobowiązała się, że w terminie 14 dni od zawarcia niniejszej Umowy nabędzie od Hoop Polska Sp. z o.o. wierzytelności jakie Hoop Polska posiada względem spółki Maxpol Sp. z o.o. w kwocie łącznej 15 834 tys. zł. a następnie KOFOLA S.A. w terminie nie dłuższym niż 21 dni od zawarcia niniejszej Umowy podejmie uchwałę o zmianie umowy spółki i podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Maxpol o kwotę 1 302 tys. zł. Sprzedaż udziałów w spółce Maxpol na rzecz Lobo Sp. z o.o. oraz na rzecz spółki Mirex Sp. z o.o. będzie dokonana dopiero po spełnieniu warunków określonych w ww. umowach, tj. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Maxpol Sp. z o.o. oraz uzyskaniu zgody UOKiK na nabycie udziałów w spółce Maxpol sp. z o.o. przez Lobo Sp. z o.o. oraz Mirex Sp. z o.o.

W dniu 17 lipca 2009 roku KOFOLA S.A. zawarła ze spółką Hoop Polska Sp. z o.o. umowę cesji wymagalnych i niespornych wierzytelności w stosunku do Maxpolu w kwocie 15 834 tys. zł. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Maxpol podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 3 699 tys. zł. do kwoty 5 001 tys. zł. i postanowiło, że nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostaną objęte w całości przez KOFOLA S.A. i zostaną pokryte wkładem niepieniężnym wysokości 15 879 tys. zł., zaś nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów w kwocie 14 577 tys. zł. zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 31 sierpnia 2009 sąd rejestrowy właściwy dla spółki Maxpol sp. z o. o. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Maxpol Sp. z o.o. , o którym mowa powyżej. Na dzień sporządzania niniejszego raportu trwa postępowanie przed UOKiK w sprawie uzyskania zgody na nabycie udziałów przez Lobo Sp. z o.o. oraz Mirex Sp. z o.o.

Komentarze do wyników Grupy KOFOLA S.A.

Skonsolidowany zysk netto Grupy KOFOLA S.A. za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 wyniósł 61 453 tys. zł. Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 Grupa wykazała zysk netto w wysokości 50 167 tys. zł. w porównaniu do 8 623 tys. zł. wykazanych za trzy miesiące zakończone 30 września 2008. Wysoki zysk III. kwartału 2009 w porównaniu do poprzednich kwartałów odpowiada charakterowi działalności prowadzonej przez Grupę. Pierwszy i czwarty kwartał jest zwykle trudnym okresem, a zysk roczny uzależniony jest przede wszystkim od wyników drugiego i trzeciego kwartału. Wzrost zysku III. kwartału 2009 w porównaniu do zysku III. kwartału 2008 dotyczy przede wszystkim Grupy Kapitałowej Kofola Holding a.s., zwłaszcza u spółki Kofola a.s. (Słowacja), gdzie zwiększyły się znacząco przychody ze sprzedaży. Pozytywny wpływ na wyniki okresu sprawozdawczego miały także wdrożone procesy efektywnego zarządzania kosztami we wszystkich spółkach Grupy i restrukturalizacja spółki Kofola Zrt. (Węgry).

Pozytywnie można ocenić wyniki finansowe oraz pozycję finansową Grupy za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009. Pomimo załamania gospodarczego udało nam się utrzymać pozycję rynkową i nawet podwyższyć obrót w stosunku do zanotowanego za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku (uwzględniając obrót Grupy HOOP do dnia połączenia). Pozytywny wpływ na wyniki okresu sprawozdawczego miały zakończone sukcesem działania kierownictwa ukierunkowane na poprawę sytuacji finansowej Grupy. Wydatki na cele inwestycyjne za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009

są o około 25% niższe od wartości nakładów z okresu porównawczego roku 2008. W bieżącym okresie sprawozdawczym zanotowaliśmy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, spadek wartości kapitału obrotowego przy porównywalnych wartościach przychodów ze sprzedaży. Na 30.09.2009 roku Grupa obniżyła wartość oprocentowanego zadłużenia, tzn. zobowiązań kredytowych, pożyczek i zobowiązań leasingowych, w porównaniu do stanu na 31.12.2008 o prawie 98 mln. zł. Obniżenie tych zobowiązań (o prawie 79 mln zł) wynikające z danych bilansowych w porównaniu z obniżką o 98 mln zł. wykazaną w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wynika z różnic kursowych powstałych w ramach konsolidacji przy przeliczeniu z walut lokalnych na zł. spółek zagranicznych.

Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.

Według danych firmy AC Nielsen na 30 września 2009 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują trzecią pozycję na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach (z tego drugą na rynku napojów typu cola, pierwszą na rynku syropów, pierwszą na rynku napojów dla dzieci oraz drugą na rynku napojów niegazowanych), pozycję drugą na słowackim rynku napojów bezalkoholowych (z tego pierwszą na rynku napojów typu cola, pierwszą na rynku wód mineralnych, trzecią na rynku syropów, pierwszą na rynku napojów dla dzieci oraz drugą na rynku napojów niegazowanych) oraz szóstą pozycję na rynku polskim (z tego trzecią na rynku napojów typu cola, ósmą na rynku wód mineralnych, drugą na rynku syropów, piątą na rynku napojów dla dzieci, piątą na rynku napojów energetycznych oraz drugą na rynku napojów niegazowanych). W Rosji spółka Megapack jest głównie widoczna na lokalnym rynku moskiewskim.

CZECHY:

Kofola zdobyła punkty w prestiżowym rankingu INTERNET EFFECTIVENESS AWARDS (IEA) 2009

Świąteczna „świnkowa” kampania reklamowa zdobyła 1.sze miejsce w rankingu IEA w kategorii marketingowej. Ranking wystartował po raz czwarty 1. lutego nominacjami w kategorii projektów i osobowości, od kwietnia rozpoczęło się głosowanie publiczności i Jury a ogłoszenie listy zwycięzców miało miejsce na uroczystym wieczorze w dniu 18. czerwca 2009.

KOFOLA LATO 2009 lub czym więcej miłości wydasz, tym więcej ci pozostaje

Zakończona sukcesem letnia kampania reklamowa rozpoczęła się w czerwcu 2009 i trwała do końca wakacji (31.8.2009). Głównym motorem kampanii był TV spot, ale nie brakowało też kampanii internetowej, nowych etykiet, akcji promocyjnej "skrzatek", wprowadzono także limitowaną edycję Kofoli Barborkowej.

KOFOLA CYTRUS 2009 redesign etykiety

Od czerwca 2009 rozpoczęliśmy produkcję Kofoli Cytrus z nową odświeżoną etykietą. Powodów do zmian było kilka: wzmocnienie produkcji, zmiana loga do brandowych kolorów, jednolita komunikacja marki i silniejsza komunikacja smaku, tzn. owoc cytrusowy, jasny żółty kolor. W sklepach Kofola Cytrus pojawiła się w lipcu 2009.

SŁOWACJA:

Przygotowania do bezpośredniej dystrybucji na Słowacji

Spółka Kofola a.s. (Słowacja) zdecydowała, że od października 2009 wprowadzi na terenie całej Słowacji bezpośrednią dystrybucję produktów do punktów gastronomicznych i miejsc sprzedaży detalicznej, co umożliwi spółce oferowanie wyższej jakości usług naszym partnerom handlowym. Podczas letnich miesięcy wystąpiła potrzeba koordynacji nie tylko prac działów - sprzedaży, IT, finansów, logistyki, marketingu, ale także koordynacji działań spółki z zewnętrznym partnerem dystrybucyjnym, spółką CS Cargo. We wrześniu Kofola a.s. otworzyła pierwsze centrum dystrybucyjne dla zachodniej Słowacji w Sencu. Z nowoutworzonego centrum oraz z istniejących już centrów dystrybucyjnych w Małom Šariši, we Zvolenie oraz z magazynu w Rajeckiej Lesnej od początku października dostarczane są wyroby bezpośrednio do miejsc sprzedaży.

POLSKA:

Woda mineralna Arctic w programie „Wiem, co wybieram”

Firma Hoop Polska z wodą Arctic dołączyła we wrześniu do programu "Wiem, co wybieram", międzynarodowego programu znakowania produktów żywnościowych znanego jako „Choices”. Woda Arctic - jest pierwszą marką wody w Polsce, która przystąpiła do tego programu.

5.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Przy analizowaniu zaprezentowanych w niniejszym raporcie wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. należy pamiętać o fakcie, że zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w procesie połączenia HOOP S.A. i Kofola SPV Sp. z o.o. stroną przejmującą była Kofola SPV Sp. z o.o. Oznacza to, że prezentowane w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowane dane za część okresu porównywalnego tj. za okres sprzed dnia połączenia, obejmują tylko dane Grupy przejmującej z punktu widzenia księgowego.

W związku z powyższym, analizując wyniki finansowe, należy pamiętać o nieporównywalności danych finansowych za III kwartały narastająco 2009 roku i III kwartały narastająco 2008 roku.

Wyniki operacyjne**Okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.**

Wybrane dane finansowe	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	Zmiana 2009/2008 (%)
Przychody ze sprzedaży	1 157 755	772 569	50%
Koszt własny sprzedaży	(719 307)	(471 176)	53%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	438 448	301 393	45%
Koszty sprzedaży	(269 637)	(204 531)	32%
Koszty ogólnego zarządu	(66 974)	(40 705)	65%
Zysk z działalności operacyjnej	103 108	53 896	91%
EBITDA	182 272	107 746	69%
Koszty finansowe netto	(23 040)	(14 257)	62%
Podatek dochodowy	(18 613)	(9 094)	105%
Zysk netto za okres	61 454	30 545	101%
	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	
Zysk netto / akcję	2,15	1,55	
Rentowność netto	4,9%	3,8%	
EBIT %	8,9%	7,0%	
EBITDA %	15,7%	13,9%	

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

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wyniosły 1 157 755 tys. zł., co oznacza wzrost o 50 % w porównaniu do analogicznego okresu. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 1 076 883 tys. zł., co stanowi 93% ogółu przychodów. Na zwiększenie przychodów Grupy KOFOLA za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku w porównaniu do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w przychodach Grupy KOFOLA S.A. pełnych przychodów Grupy Hoop (w okresie porównawczym tylko przychody Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 30.09.2008 były uwzględnione) oraz wzrost przychodów Grupy Kofola Holding a.s. o około 9%, z 456 304 tys. zł. do 498 140 tys. zł. w omawianych okresach (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych).

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze przychody ze sprzedaży netto wzrosły za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku w porównaniu do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku o około 42 826 tys. zł lub o 3,8% do 1 157 755 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na 5 segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie około 93% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie zmieniła się zasadniczo w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największy udział w przychodach za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku stanowiła sprzedaż produktów segmentu napojów gazowanych, podobnie jak w okresie porównywalnym (39% i 42% przychodów za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 i 30 września 2008).

Przychody netto najważniejszych podmiotów w Grupie

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów *			
Hoop Polska Sp. z o.o. **	394 490	419 898	-6%
Grupa Kapitałowa Kofola Holding a.s.	498 140	456 304	9%
Grupa Kapitałowa Megapack **	219 347	204 701	7%

* Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

** Dane dotyczące okresu 1.1.2008-30.5.2008 nie zostały uwzględnione w danych skonsolidowanych okresu porównywalnego z powodów opisanych powyżej (przejęcie odwrotne)

Przychody spółki HOOP Polska zrealizowane za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 były niższe od przychodów w okresie porównywalnym. Spadek ten spowodowany był trudnościami w dystrybucji i pogorszeniem rotacji wyrobów. Obecnie spółka koncentruje się na działaniach mających na celu zwiększenie obecności na rynku.

Grupie Kofola Holding a.s. udało się zwiększyć przychody ze sprzedaży swoich podstawowych produktów na strategicznych rynkach Czech i Słowacji głównie dzięki zmianie kursu CZK/PLN i EUR/PLN, tzn. przychody tych spółek w walutach lokalnych nie uległy zasadniczym zmianom.

Grupa Kapitałowa Megapack zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży o 7 % w porównaniu z analogicznym okresem roku 2008. Sprzedaż produktów własnych jest mniej więcej na tym samym poziomie co w roku ubiegłym, co w obliczu trudnej sytuacji rynkowej jest zadowalające. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost obrotów był zwiększony wolumen co-packingu.

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosły o 248 131 tys. zł lub 53% do 719 307 tys. zł z 471 176 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów własnych sprzedaży Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy KOFOLA S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 kosztów własnych sprzedaży Grupy Hoop w wartości 513 388 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.09.2008 były uwzględnione). Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty własne sprzedaży wzrosły w III. kwartałach roku 2009 o 21 785 tys. zł lub o 3,1% do 719 307 tys. zł.

Procentowo, nasze koszty własne sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosły do 62,1% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 61% w analogicznym okresie 2008 r. Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty własne sprzedaży wynosiły w III. kwartałach roku 2008 62,6% przychodów ze sprzedaży netto.

Koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosły o 65 106 tys. zł. lub 32% do 269 637 tys. zł z 204 531 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy KOFOLA S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 kosztów sprzedaży Grupy Hoop w wartości 122 818 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.09.2008 były uwzględnione).

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty sprzedaży obniżyły się w III. kwartałach roku 2009 o około 8 753 tys. zł lub o 3,1% do 269 637 tys. zł. Procentowo, nasze koszty sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. obniżyły się do 23,3% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 26,5% w analogicznym okresie 2008 r. Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty sprzedaży wynosiły w III. kwartałach roku 2008 około 25,0% przychodów ze sprzedaży netto. W ramach kosztów sprzedaży największą część kosztów (około 40%) jest związana z kosztami transportu, reszta dotyczy kosztów marketingu i sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosły o 26 269 tys. zł lub 65% do 66 974 tys. zł z 40 705 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów ogólnego zarządu Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy KOFOLA S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 kosztów ogólnego zarządu Grupy Hoop w wartości 32 016 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.09.2008 były uwzględnione) oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu Grupy Kofola Holding a.s.

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty ogólnego zarządu wzrosły w III. kwartałach 2009 o około 995 tys. zł lub o 1,5% do 66 974 tys. zł. Procentowo, nasze koszty ogólnego zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosły do 5,8% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 5,3% w analogicznym okresie 2008 r. Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty ogólnego zarządu wynosiły w III. kwartałach roku 2008 około 5,9% przychodów ze sprzedaży netto. Wzrost kosztów ogólnego zarządu Grupy Kofola Holding a.s. jest spowodowany zwłaszcza wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych z powodu zmiany struktury organizacyjnej oraz wzrostem usług (doradztwo, opłaty licencyjne i utrzymanie nowego systemu informatycznego SAP).

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 49 213 tys. zł. lub 91% do 103 109 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. z 53 896 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów segmentu napojów gazowanych na Słowacji, z wdrożonych procesów efektywnego zarządzania kosztami u wszystkich spółek Grupy, oszczędności przy zcentralizowanym zakupie głównych surowców produkcyjnych oraz z restrukturalizacji spółki Kofola Zrt. (Węgry). Pozytywny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej miało także obniżenie wydatków na cele inwestycyjne a tym samym obniżenie amortyzacji.

Nasza marża zysku na działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosła do 8,9% z 7,0% w analogicznym okresie 2008 r., głównie w segmencie napojów gazowanych.

EBITDA

EBITDA liczona jako zysk operacyjny plus amortyzacja za dany okres wzrosła o 74 528 tys. zł lub o 69,0% do 182 274 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. z 107 746 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie EBITDA Grupy KOFOLA S.A. za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w tym

wskaźniku Grupy KOFOLA S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 EBITDA Grupy Hoop w wartości 47 785 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko EBITDA Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.09.2008 była uwzględniona) oraz wzrost EBITDA Grupy Kofola Holding a.s.

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008 (z wyłączeniem jednorazowego negatywnego wpływu rozliczenia połączenia), nasza EBITDA wzrosła w III. kwartałach 2009 o około 43 951 tys. zł lub o 31,8% do 182 274 tys. zł.

Marża EBITDA wzrosła do 15,7% w porównaniu z 13,9% w analogicznym okresie 2008 r.

Koszty finansowe, netto

Wykazaliśmy koszty finansowe netto w wysokości 23 041 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 14 257 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów finansowych Grupy KOFOLA S.A. w tym okresie złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy Kofola SA za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 kosztów finansowych Grupy Hoop (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.09.2008 były uwzględnione) oraz wzrost kosztów finansowych Grupy Kofola Holding a.s. o około 60%, z 15 532 tys. zł. w III. kwartałach roku 2008 do 24 779 tys. zł. w III. kwartałach roku 2009 (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych). Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty finansowe wzrosły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. o 6 116 tys. zł lub o 36,1% do 23 041 tys. zł.

Wzrost kosztów finansowych Grupy Kofola Holding a.s. o 9 247 tys. zł jest spowodowany wzrostem ujemnych różnic kursowych. Rozpoznaliśmy stratę netto w wysokości 1 874 tys. zł na wycenie zabezpieczenia przepływów pieniężnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. Ujemne różnice kursowe były spowodowane znaczącym osłabieniem się złotego i korony czeskiej wobec euro.

Podatek dochodowy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wykazaliśmy podatek dochodowy w wysokości 18 613 tys. zł w porównaniu do podatku dochodowego 9 094 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Wzrost ten wynika głównie z rozpoznania w roku 2008 przez Kofola a.s. (Czechy) wyższego aktywa z tytułu podatku odroczonego na wykorzystanie ulgi inwestycyjnej pozwalającej na obniżenie podatku dochodowego w zamian za zrealizowanie określonego poziomu wydatków inwestycyjnych oraz przez wykazanie w III. kwartałach 2009 roku podatku odroczonego od dywidendy otrzymanej z Megapacku, która była eliminowana z przychodów finansowych w ramach korekt konsolidacyjnych.

Zysk netto za okres

Skonsolidowany zysk netto za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wyniósł 61 454 tys. zł., z czego 56 205 tys. zł. przypada na akcjonariuszy jednostki dominującej, w porównaniu do zysku w wysokości 30 545 tys. zł w analogicznym okresie 2008 roku, z czego 29 401 tys. zł. przypada na akcjonariuszy jednostki dominującej. Wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem zysku z działalności operacyjnej.

Okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. w porównaniu z okresem trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wyniosły 410 200 tys. zł., co oznacza wzrost o 5,9 % w porównaniu do analogicznego okresu. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 380 401 tys. zł., co stanowi 93% ogółu przychodów. Na zwiększenie przychodów Grupy KOFOLA za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku w porównaniu do danych za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 złożyły się przede wszystkim wzrost przychodów Grupy Kofola Holding a.s. o około 19,5%, z 150 606 tys. zł. do 179 959 tys. zł. w omawianych okresach (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych).

Przychody netto najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów *	1.7.2009 - 30.9.2009	1.7.2008 - 30.9.2008	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o. *	133 003	133 968	-0,7%
Grupa Kapitałowa Kofola Holding a.s.	179 959	150 606	19%
Grupa Kapitałowa Megapack *	72 044	81 825	-11,9%

* Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosły o 12 926 tys. zł lub 5,5% do 247 568 tys. zł z 234 642 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów własnych sprzedaży Grupy KOFOLA za ten okres złożył się przede wszystkim wzrost kosztów własnych sprzedaży spółki Kofola a.s. (Słowacja), gdzie zwiększyły się znacząco przychody ze sprzedaży.

Procentowo, nasze koszty własne sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. obniżyły się do 60,4% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 60,6% w analogicznym okresie 2008 r.

Koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. obniżyły się o 26 808 tys. zł. lub 24% do 81 964 tys. zł z 108 772 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Procentowo, nasze koszty sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. obniżyły się do 20,0% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 28,1% w analogicznym okresie 2008 r. Na obniżenie kosztów sprzedaży Grupy KOFOLA za ten okres złożył się przede wszystkim spadek kosztów sprzedaży spółki Hoop Polska Sp. z o.o. i Megapack.

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. obniżyły się o 3 122 tys. zł lub 14% do 19 694 tys. zł z 40 705 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Procentowo, nasze koszty ogólnego zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. obniżyły się do 4,8% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 5,9% w analogicznym okresie 2008 r.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 37 017 tys. zł. lub 142% do 62 916 tys. zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. z 25 899 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów segmentu napojów gazowanych w Czechach i na Słowacji oraz z wdrożonych procesów efektywnego zarządzania kosztami we wszystkich spółkach Grupy.

Nasza marża zysku na działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. wzrosła do 15,3% z 6,7% w analogicznym okresie 2008 r., głównie w segmencie napojów gazowanych.

EBITDA

EBITDA liczona jako zysk operacyjny plus amortyzacja za dany okres wzrosła o 39 411 tys. zł lub o 79,4% do 89 040 tys. zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. z 49 629 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie EBITDA Grupy KOFOLA S.A. za ten okres złożył się przede wszystkim wzrost EBITDA Grupy Kofola Holding a.s.

Marża EBITDA wzrosła do 21,7% w porównaniu z 12,8% w analogicznym okresie 2008 r.

Koszty finansowe, netto

Wykazaliśmy koszty finansowe netto w wysokości 2 564 tys. zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 r. w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 11 179 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Na obniżenie kosztów finansowych Grupy KOFOLA S.A. w tym okresie złożyły się przede wszystkim obniżenie różnic kursowych o 5 317 tys. zł z 3 365 tys. zł ujemnych różnic kursowych za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 do 1952 tys. zł. dodatnich różnic kursowych za analogiczny okres 2009 r.

BILANS

Wybrane dane finansowe	30.9.2009	31.12.2008	Zmiana 2009/2008 (%)
Wartość aktywów	1 449 594	1 442 825	0,5%
Aktywa trwałe, w tym:	990 982	981 793	0,9%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	618 532	613 376	0,8%
<i>Wartości niematerialne</i>	227 359	221 726	2,5%
<i>Wartość firmy</i>	112 372	111 760	0,5%
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	14 436	9 664	49,4%
Aktywa obrotowe, w tym:	458 612	461 032	-0,5%
<i>Zapasy</i>	138 741	117 877	17,7%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	254 966	295 480	-13,7%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	42 038	41 613	1,0%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	525 652	477 602	10,1%
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	38 313	45 211	-15,3%
Kapitał własny ogółem	563 965	522 813	7,9%
Zobowiązania długoterminowe	233 635	268 356	-12,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	651 994	651 656	0,1%

	30.9.2009	31.12.2008
Wskaźnik bieżącej płynności	0,70	0,71
Wskaźnik szybkiej płynności	0,49	0,53
Wskaźnik stopy zadłużenia	26,0%	31,6%
Zadłużenie netto	376 977	455 591

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

Aktywa

Na koniec września 2009 roku aktywa trwałe Grupy były równe 990 982 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 9 189 tys. zł. (tj. o 0,9%). Największy wzrost zanotowano na pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których stan w porównaniu z grudniem 2008 wzrósł o 5 156 tys. zł oraz o 5 633 tys. zł. Wzrost ten jest efektem poniesionych nakładów inwestycyjnych na majątek produkcyjny i system informatyczny SAP w celu utrzymania dotychczasowego tempa rozwoju. W szczególności dotyczyło to spółek Grupy Kofola Holding a.s. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 68,4 % (na koniec 2008 roku blisko 68%).

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w sumie 14 436 tys. zł. dotyczą akcji spółki BOMI.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2009 roku wyniosły 458 612 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – 55% aktywów obrotowych oraz zapasy – 30%. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2008 roku wartość aktywów obrotowych zmalała o 2 420 tys. zł. (w tym największy spadek zanotowały należności z tytułu dostaw i usług o 40 514 tys. zł., z drugiej strony jednak wartość zapasów wzrosła o 20 864 tys. zł.). Wzrost zapasów jest spowodowany wyższym poziomem buforów magazynowych, których zadaniem jest zapewnienie ciągłości sprzedaży w sezonie.

W porównaniu do stanu na koniec września 2008 roku wartość aktywów obrotowych zmalała o 1 917 tys. zł.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy stanowiły na dzień 30 września 2009 roku wartość 885 629 tys. zł., co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2008 roku o 34 383 tys. zł. (tj. o 3,7%). To obniżenie zobowiązań wynika głównie ze spadku wartości kredytów i pożyczek (obniżenie o 65 031 tys. zł., tj. o 15,5%) spowodowanych spłatą niektórych kredytów oraz niższym wykorzystaniem linii kredytowych.

Pozostałe zobowiązania finansowe dotyczą przede wszystkim zobowiązania z tytułu zadeklarowanych dywidend w kwocie 16 750 tys. zł oraz 457 tys. zł zobowiązań z pochodnych instrumentów finansowych i rachunkowości zabezpieczeń.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 30 września 2009 roku 61,1% (na koniec grudnia 2008 roku 63,8%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem plus kredyty pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 376 977 tys. zł na 30 września 2009 roku i obniżyło się w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2008 roku o 78 614 tys. zł. Obniżenie to było spowodowane niższym wykorzystaniem linii kredytowych z powodu niższej potrzeby finansowania kapitału obrotowego oraz spłatą niektórych kredytów.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2009 roku 0,7 (na koniec 2008 roku 0,7), natomiast wskaźnik szybkiej płynności był równy 0,49 (na koniec 2008 roku 0,53).

5.4 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Na dzień 30 września 2009 roku w skład Zarządu Spółki dominującej wchodził:

- Pan Jannis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pani Simona Nováková – Członek Zarządu,
- Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- Pan René Musila – Członek Zarządu.

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Na dzień 30 września 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

5.5 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2009.

5.6 Struktura akcjonariatu jednostki dominującej – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za III kwartał roku 2009 tj. 10. listopada 2009 roku co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadają:

KSM Investment S.A.

13 395 373 akcji, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.

13 395 373 głosów, co stanowi 51,18% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

11 283 153 akcji, co stanowi 43,11% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.

11 283 153 głosów, co stanowi 43,11% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

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

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za III kwartał roku 2009 w stosunku do dnia przekazania raportu za I półrocze roku 2009 nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Akcjonariusz	Liczba Akcji		Udział w kapitale zakładowym		Głosów na WZA	
	10.11.2009	31.8.2009	10.11.2009	31.8.2009	10.11.2009	31.8.2009
René Musila	687 709	687 709	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	687 660	2,63%	2,63%	2,63%	2,63%

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

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 06.08.2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności

w stosunku do Fructo-Maj sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przełał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 30.09.2009 roku wynosiły 9 077 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty do 30.11.2009 roku oraz jako należności od spółki Fructio-Maj sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo Maj sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi 18 522 tys., wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 12 527 tys.zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27.09.2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24.06.2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

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

5.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

W czerwcu 2009 roku Kofola S.A. udzieliła spółce zależnej Kofola Holding a.s. pożyczki w wysokości 55 876 tys.CZK o wartości na 30.09.2009 roku 9 566 tys.zł. Pożyczka ta ma charakter krótkoterminowy i udzielona została na warunkach rynkowych.

5.10 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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 złotych			
Kofola Holding a.s., CR	ABN AMRO	5 624 T EUR	23 748	12/2009	Kofola Sp.z o.o., PL	jednostka zależna
Kofola a.s., CR	Unicredit	11 594 T EUR	48 900	6/2012	Kofola a.s., SR	jednostka powiązana
KOFOLA S.A.	CitiBank Handlowy	18 700 T PLN	18 700	9/2010	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	CitiBank Handlowy	10 320 T PLN	10 320	7/2011	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	CitiBank Handlowy	18 000 T PLN	18 000	6/2012	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	CitiBank Handlowy	1 800 T PLN	1 800	10/2010	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	PeKaO S.A.	15 000 T PLN	15 000	3/2013	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	PeKaO S.A.	15 000 T PLN	15 000	3/2013	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BGŻ	7 500 T PLN	7 500	3/2019	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing *	23 726 T PLN	20 726	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	ING Commercial Finance	20 000 T PLN	20 000	do zakończenia umowy - umowa bezterminowe	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje			199 694	tys. zł.		

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

5.11 Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową KOFOLA wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio będą miały wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Główne czynniki determinujące wyniki finansowe Grupy to:

- koszt surowców i materiałów – cukru, preform i izoglukozy
- zmiany kursów walut
- rynkowe ceny sprzedaży na głównych segmentach
- wolumen sprzedaży
- wysokość stóp procentowych
- sytuacja makroekonomiczna
- dyscyplina kosztowa oraz bieżąca analiza rentowności i utrzymanie kosztów administracji na stałym poziomie przy zwiększeniu skali produkcji z celem dalszego obniżenia całkowitych jednostkowych kosztów wytworzenia produktów.

W perspektywie kolejnych kwartałów duży wpływ na wyniki Grupy będzie miało kształtowanie się kursów PLN i CZK w stosunku do EUR, zmiany cen surowców i materiałów oraz zmiany konsumpcji. Przychody Grupy ze sprzedaży wyrażone są głównie w złotych polskich, koronach czeskich i EUR (na Słowacji), natomiast duża część zakupów jest denominowana w EUR. Silne EURO w stosunku do PLN i CZK generuje wysokie ujemne zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe, przede wszystkim od denominowanych w EUR kredytów, pożyczek i leasingów. Dodatkowo wysoki kurs EUR względem PLN i CZK przyczynia się do wzrostu cen większości surowców do produkcji napojów, w tym tak podstawowych jak cukier i preformy do produkcji butelek PET. Polityką Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zmiany kursów walut jest pokrycie znanych ryzyk w sposób efektywny kosztowo. Na podstawie oceny zagrożenia ryzykiem kursowym, Grupa nabywa pochodne instrumenty finansowe w celu odpowiedniego zarządzania tym ryzykiem. W celu zabezpieczenia Grupa korzysta z opcji kupna waluty i walutowych kontraktów terminowych.

Grupa kontynuuje realizację nakreślonych na lata 2009 – 2012 strategicznych celów. Nadrzędnym celem strategicznym na te lata jest wzrost wartości Grupy. Cel ten będzie realizowany poprzez rozwój obecnego portfela marek napojów bezalkoholowych, jak również powiększanie portfela marek za pomocą ewentualnych akwizycji. Dodatkowo Grupa także realizuje w głównych spółkach Grupy projekt w celu poprawy zarządzaniem kapitałem obrotowym.

Pod względem terytorialnym zakładana jest koncentracja na rynkach Republiki Czeskiej, Słowacji i Polski, czyli na rynkach, na których Grupa ma aktualnie najsilniejszą pozycję. Ponadto Grupa KOFOLA zamierza umacniać swoją pozycję w wybranych segmentach rynku napojów bezalkoholowych, ze szczególnym uwzględnieniem segmentów coli, wody, napojów owocowych oraz syropów.

Z punktu widzenia sytuacji makroekonomicznej można prognozować, iż osłabienie koniunktury oraz niepewność sytuacji gospodarczej może spowodować spadek sprzedaży produktów premium i wzrost sprzedaży w segmencie tańszych produktów.

5.12 Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. Koncentracja sprzedaży napojów następuje w II oraz w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresach wiosenno-letnich. W roku zakończonym 31 grudnia 2008 około 21% przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale osiągnęliśmy 29%, 27% i 23% całorocznych przychodów obejmujących również przychody Grupy HOOP S.A. do dnia połączenia.

5.13 Główne wskaźniki finansowe

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Wskaźnik kapitału własnego (Capital employed) obliczany jest jako suma kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych.

	30.9.2009	30.9.2008
Sprzedaż	1 157 755	772 569
Wskaźnik kapitału własnego	797 747	800 363
Zysk z działalności operacyjnej	103 108	53 896
Plus: amortyzacja	79 165	53 580
EBITDA	182 272	107 746
EBITDA/Sprzedaż (%)	15,74%	13,95%
EBITDA/Wskaźnik kapitału własnego (%)	22,85%	13,46%

5.14 Informacja o emisji papierów wartościowych.

W III kwartale 2009 roku KOFOLA S.A nie dokonywała emisji akcji i nie zanotowała żadnych wpływów z tego tytułu.

5.15 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne dane finansowe, nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KOFOLA.

W dniu 30.10.2009 r. wypłacono dywidendę za rok 2008 w wysokości z 16 750 tys.zł. zgodnie z uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KOFOLA S.A . W dywidendzie uczestniczyły akcje spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

10.11.2009 r. <i>data</i>	Jannis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	---	--	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	Simona Nováková <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 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:

10.11.2009 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

6 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki KOFOLA S.A.

6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nota	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	1.7.2008 - 30.9.2008
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		1 043	176	3 588	2 944
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		97	41	394	365
Przychody ze sprzedaży		1 140	217	3 982	3 309
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9.2	(759)	(153)	(3 221)	(2 769)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9.2	(70)	-	(233)	(205)
Koszt własny sprzedaży		(829)	(153)	(3 454)	(2 974)
Zysk brutto ze sprzedaży		311	64	528	335
Koszty sprzedaży	9.2	(486)	(61)	(753)	(579)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(2 538)	(583)	(2 702)	(1 891)
Pozostałe przychody operacyjne		1 267	180	118	109
Pozostałe koszty operacyjne		(209)	(109)	(247)	(243)
Strata operacyjna		(1 655)	(509)	(3 056)	(2 269)
Przychody finansowe	9.3	26 344	(1 942)	8 039	294
Koszty finansowe	9.4	(683)	(166)	(281)	(199)
Zysk brutto		24 006	(2 617)	4 702	(2 174)
Podatek dochodowy		(5 041)	255	(1 438)	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej		18 965	(2 362)	3 264	(2 174)
Działalność zaniechana					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		18 965	(2 362)	3 264	(2 174)
Zysk na jedną akcję (w zł)					
- podstawowy z zysku za okres		0,72	-0,09	0,17	-0,19
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,72	-0,09	0,17	-0,19
- rozwodniony z zysku za okres		0,72	-0,09	0,17	-0,19
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,72	-0,09	0,17	-0,19

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	Nota	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	1.7.2008 - 30.9.2008
Zysk netto za okres		18 965	(2 362)	3 264	(2 174)
Pozostałe dochody całkowite					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		4 772	1 942	-	-
Inne		(165)	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych (-)		(906)	(368)	-	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)		3 701	1 574	-	-
Dochody całkowite razem		22 666	(788)	3 264	(2 174)

6.3 Jednostkowy bilans

	Nota	30.9.2009	31.12.2008	30.9.2008
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe		430	582	637
Nieruchomości inwestycyjne		372	-	-
Wartość firmy	9.10	13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne		162	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych		869 723	855 135	855 134
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		14 436	9 664	20 805
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym		136 874	121 313	104 810
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	8 421	9 531
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		27 569	32 497	40 756
Zapasy		-	389	2 358
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		16 728	30 214	35 912
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 075	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		200	1 894	2 486
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.5	9 566	-	-
SUMA AKTYWÓW		1 063 333	1 041 379	1 045 440
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	6.5	26 173	26 172	26 172
Pozostałe kapitały	6.5	870 198	866 260	875 284
Zyski zatrzymane	6.5	19 069	17 091	3 368
Kapitał własny ogółem		915 440	909 523	904 824
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	9.6	-	-	9 876
Rezerwy		14	14	24
Pozostałe zobowiązania		13 834	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57 715	60 189	60 189
Zobowiązania krótkoterminowe		76 330	71 653	70 527
Kredyty i pożyczki	9.6	9 158	24 200	14 751
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 946	13 977	22 860
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.8	16 750	-	-
Rezerwy		33 476	33 476	32 916
Stan zobowiązań ogółem		147 893	131 856	140 616
SUMA PASYWÓW		1 063 333	1 041 379	1 045 440

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	1.1.2009 - 30.9.2009	1.7.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008	1.7.2008 - 30.9.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		24 006	(2 617)	4 702	(2 174)
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	9.2	239	76	160	115
Odsetki i dywidendy, netto (+/-)	9.3,9.4	(17 144)	(3 170)	5 572	9 442
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(8 599)	4 092	(1 955)	1 828
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(15 686)	(14 289)	11 344	7 997
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		389	-	2 553	2 225
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		16 803	17 105	(14 070)	(15 544)
Zmiana stanu rezerw		-	-	(52)	(52)
Podatek dochodowy zapłacony (-)		-	-	-	-
Rozliczenie połączenia z Wodą Grodziską i Paolą		753	-	-	-
Pozostałe		(213)	460	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		548	903	8 254	3 837
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+)		-	-	411	411
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-)		(249)	32	-	-
Udzielone pożyczki		(9 700)	-	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane (+)		9 676	-	-	-
Pozostałe		-	-	1 502	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(273)	32	1 913	411
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Splata pożyczek/kredytów (-)		(1 399)	(799)	(2 159)	(2 159)
Odsetki zapłacone (-)	9.4	(570)	(181)	(5 572)	(5 572)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 969)	(980)	(7 731)	(7 731)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 694)	(45)	2 436	(3 483)
Środki pieniężne na początek okresu		1 894	245	50	5 969
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		200	200	2 486	2 486
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-	-	-

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1.1.2008		13 311	521 665	104	535 080
Zysk netto		-	-	3 264	3 264
Pozostałe dochody całkowite:					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-	-	-
Inne		-	-	-	-
Dochody całkowite razem		-	-	-	-
Połączenie z HOOP S.A.	9.10	12 861	353 619	-	366 480
Stan na 30.9.2008		26 172	875 284	3 368	904 824
Stan na 1.1.2008		13 311	521 665	104	535 080
Zysk netto		-	-	16 987	16 987
Pozostałe dochody całkowite:					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	(9 024)	-	(9 024)
Inne		-	-	-	-
Dochody całkowite razem		-	(9 024)	-	(9 024)
Połączenie z HOOP S.A.	9.10	12 861	353 619	-	366 480
Stan na 31.12.2008		26 172	866 260	17 091	909 523
Stan na 1.1.2009		26 172	866 260	17 091	909 523
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	1
Zysk netto		-	-	18 965	18 965
Pozostałe dochody całkowite:					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	4 772	-	4 772
Inne		-	(165)	-	(165)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych (-)		-	(906)	-	(906)
Dochody całkowite razem		-	3 701	-	3 701
Wypłacona (zadeklarowana) dywidenda	9.8	-	-	(16 750)	(16 750)
Podział wyniku			237	(237)	-
Stan na 30.9.2009		26 173	870 198	19 069	915 440
Stan na 1.7.2009		26 173	868 624	21 431	916 228
Zysk netto		-	-	(2 363)	(2 363)
Pozostałe dochody całkowite:					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	1 942	-	1 942
Inne		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników dochodów całkowitych (-)		-	(369)	-	(369)
Dochody całkowite razem		-	1 573	-	1 573
Stan na 30.9.2009		26 173	870 197	19 068	915 438

7 Informacje ogólne

Dane jednostki:

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

Do 30.05.2008 KOFOLA SPV Sp. z o.o. , od 31.05.2008 do 23.12.2008 KOFOLA-HOOP S.A

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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku.

Połączenie spółek HOOP S.A. (jednostki dominującej Spółki HOOP) oraz Kofola SPV Sp. z o. o. (spółka dominująca Grupy Kofola SPV) zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku. W wyniku tej transakcji akcjonariusze Kofola SPV Sp. z o. o. – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad Grupą Kapitałową HOOP S.A. W takim wypadku, zgodnie z przepisami paragrafu 21 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz załącznika B do MSSF 3, ma miejsce przejęcie odwrotne (ang. reverse acquisition). Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia spółką przejmującą jest Kofola SPV Sp. z o.o. W efekcie rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej HOOP S.A. metodą przejęcia odwrotnego w sprawozdaniu Emitenta następuje kontynuacja sprawozdań finansowych Spółki z prawnego punktu widzenia przejętej, którą jest Kofola SPV Sp. z o.o., tj. spółki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia. W związku z powyższym prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze:

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych za III kwartał 2008 oraz 3 kwartały roku 2008 narastająco
- bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 30 września 2008 roku
- rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2008 oraz 3 kwartały roku 2008 narastająco
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 3 kwartały 2008 narastająco

odzwierciedlają operacje gospodarcze spółki Kofola SPV Sp. z o.o. dokonane w okresie od 01 stycznia 2008 do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarczej połączonej spółki KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 30 września 2008 roku oraz sytuację majątkową i finansową połączonej spółki KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 30 września 2008 roku.

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

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych według wartości godziwej instrumentów finansowych oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej z księgowego punktu widzenia.

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

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 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2009	31.12.2008	30.9.2008
USD	2,8852	2,9618	2,3708
EURO	4,2226	4,1724	3,4083
RUB	0,0962	0,1008	0,0934
CZK	0,1676	0,1566	0,1378
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.9.2009	31.12.2008	30.9.2008
USD	3,2243	2,4115	2,2455
EURO	4,3993	3,5321	3,4247
RUB	0,0989	0,0961	0,0935
CZK	0,1658	0,1411	0,1375

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 rocznym 2008 za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych.

Bilans

Pozycje, które w niniejszym sprawozdaniu finansowym w danych porównywalnych na 30.09.2008 prezentowane są w „Pozostałych aktywach finansowych” we wcześniej opublikowanych danych prezentowane były w „Należnościach długoterminowych z tytułu kaucji” i „Pozostałych aktywach trwałych”. „Pozostałe należności”, „Rozliczenia międzyokresowe” oraz „Należności budżetowe” ujmowane są obecnie w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. „Zobowiązania budżetowe”, „Pozostałe zobowiązania”, „Rozliczenia międzyokresowe kosztów” oraz „Rozliczenia międzyokresowe przychodów” z wcześniej publikowanych sprawozdań prezentowane są w danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Rachunek przepływów pieniężnych

Zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych aktywów i pasywów (z wyjątkiem aktywa z tytułu podatku odroczonego) prezentowaną w opublikowanym sprawozdaniu za III kwartał 2008 roku ujęto w danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego jako zmianę stanu należności lub zmianę stanu zobowiązań zgodnie ze zmianami w układzie bilansu.

8.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2009 roku.

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

9.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych.

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego, w związku z czym nie wyodrębniamy segmentów.

Cała sprzedaż Spółki odbywa się na rynku krajowym.

9.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (+)	239	160
Koszty świadczeń pracowniczych (+)	921	1 787
Zużycie materiałów i energii (+)	14	95
Usługi obce (+)	2 238	2 153
Podatki i opłaty (+)	21	35
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe (+)		-
Koszty prac rozwojowych (+)		-
Pozostałe koszty	(39)	136
Razem koszty rodzajowe	3 394	4 366
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	389	2 310
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	3 783	6 676
Koszty sprzedaży (+)	486	753
Koszty ogólnego zarządu (+)	2 538	2 702
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	759	3 221
Łączne koszty sprzedanych produktów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	3 783	6 676

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Koszty wynagrodzeń (+)	774	1 558
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	147	229
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	-	-
Razem koszty świadczeń pracowniczych	921	1 787

9.3 Przychody finansowe

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe (+)	11	-
- odsetki od pożyczek (+)	7 254	5 849
Zyski z tytułu różnic kursowych (+)	8 327	2 190
Otrzymane dywidendy (+)	10 752	-
Pozostałe przychody finansowe (+)	-	-
Przychody finansowe ogółem	26 344	8 039

9.4 Koszty finansowe

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego (+)	683	277
Straty z tytułu różnic kursowych (+)	-	-
Pozostałe koszty finansowe (+)	-	4
Koszty finansowe ogółem	683	281

9.5 Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

W czerwcu 2009 roku Kofola S.A udzieliła spółce zależnej Kofola Holding a.s. pożyczki w wysokości 55 876 tys.CZK o wartości na 30.09.2009 roku 9 566 tys.zł. Pożyczka ta ma charakter krótkoterminowy i udzielona została na warunkach rynkowych.

9.6 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 KOFOLA S.A. dokonała spłaty rat kredytu w Kredyt Banku w wysokości 880 tys.zł.

Pozostała zmiana w wartości kredytów i pożyczek w stosunku do końca roku 2008 wynika z faktu formalnego przeniesienia kredytu w Raiffeisen Bank do spółki zależnej HOOP Polska. Zobowiązanie to był przedmiotem aportu, który miał miejsce 01.12.2007 roku, jednak do czasu uzyskania formalnej zgody banku, prezentowane było w sprawozdaniu w pozycji kredyty i pożyczki oraz jako należności krótkoterminowe od Hoop Polska Sp. z o.o.

9.7 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy	Inne
Stan na 1.1.2009	13 139	836	800	33 490	-
Zwiększenia z tytułu utworzenia (+)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania (-)	(814)	(836)	-	-	-
Stan na 30.9.2009	12 325	-	800	33 490	-

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy	Inne
Stan na 1.7.2009	12 478	-	800	33 490	-
Zwiększenia z tytułu utworzenia (+)	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania (-)	(153)	-	-	-	-
Stan na 30.9.2009	12 325	-	800	33 490	-

9.8 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2009 - 30.9.2009	1.1.2008 - 30.9.2008
Zadeklarowane w okresie	16 750	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane	16 750	-

Kwota zadeklarowanej dywidendy prezentowana jest w niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe.

Wyplata dywidendy za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 28 z dnia 30 czerwca 2009 postanowiło wypłacić dywidendę z zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 28 z dnia 30 czerwca 2009 roku postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, w wysokości 16 987 792,06 zł., podzielić w następujący sposób:

- kwotę 16 750 465,28 zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,64 zł. na jedną akcję,
- kwotę 237 326,78 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2009 roku a dywidendę wypłacono zgodnie z uchwałą w dniu 30 października 2009 roku. W dywidendzie uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 16 750 tys. zł. prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Megapack w wysokości 9 676 tys. zł.

9.9 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2009 - 30.9.2009
	przychody ze sprzedaży
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	827
- jednostkom stowarzyszonym	-
- jednostkom zależnym nie podlegającym konsolidacji	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2009 - 30.9.2009
	zakupy usług, towarów i materiałów
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	833
- od jednostek stowarzyszonych	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-
- od pozostałych podmiotów	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2009	30.9.2008
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	4 111	20 677
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 111	20 677

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2009	30.9.2008
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	27 642	12 409
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	5
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	27 642	12 414

9.10 Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 30 maja 2008 roku HOOP S.A. połączyła się z Kofola SPV Sp. z o.o. Dla połączonego podmiotu przyjęto nazwę Kofola-Hoop S.A, obecnie KOFOLA S.A. W wyniku połączenia kapitał zakładowy KOFOLA S.A. został podwyższony o kwotę 13 083 342 złote do kwoty 26 171 918 złotych, w drodze emisji 13 083 342 akcji zwykłych serii F, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą była jednostka emitująca instrumenty kapitałowe, HOOP S.A. Jednak zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 3) zasadniczym kryterium determinującym, która z łączących się jednostek jest jednostką przejmującą jest zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną drugiej jednostki. W wyniku przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji połączenia dotychczasowi udziałowcy Kofola SPV Sp. z o.o. dysponują większością głosów w organach stanowiących jednostki połączonej oraz posiadają faktyczną zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną. Oznacza to, iż transakcja

miała charakter połączenia odwrotnego, gdyż w myśl MSSF 3 jednostką przejmującą jest spółka przejęta z prawnego punktu widzenia, czyli Kofola SPV Sp. z o.o.

Połączenie HOOP S.A. z Kofola SPV Sp. z o.o. zostało rozliczone metodą nabycia.

Na dzień 30 maja 2008 roku dokonano zsumowania poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań Kofola SPV Sp. z o.o. (spółka przejmowana w prawnego punktu widzenia) według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki HOOP S.A. (spółka przejmująca w prawnego punktu widzenia) według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia.

Rozliczenie połączenia prezentowane we wcześniej publikowanym sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny miało charakter tymczasowy z uwagi na trwający proces wyceny majątku HOOP S.A. Połączenie Spółek zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku i w myśl MSSF 3 w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia Spółka mogła dokonać korekty ujętych rozliczeń.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 dokonano ostatecznego rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy będącej nadwyżką kosztu połączenia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Koszt połączenia dla potrzeb ostatecznego rozliczenia połączenia ustalono zgodnie z MSSF 3 w oparciu o łączną wartość godziwą wszystkich wyemitowanych instrumentów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej sprzed dnia połączenia (notowania giełdowe Hoop S.A) podczas gdy tymczasowy koszt połączenia został ustalony w oparciu o wartość godziwą Spółki HOOP S.A. przyjętą w planie połączenia.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań HOOP S.A. według stanu na dzień połączenia ustalonych tymczasowo (uwzględnionych w sprawozdaniu za rok 2008) z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb ostatecznego rozliczenia:

	Wartość rozpoznana tymczasowo	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	1 353	1 353
Wartości niematerialne	-	-
Udziały i akcje	435 454	437 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 456	11 015
Zapasy	4 911	4 911
Pozostałe aktywa	52 663	52 663
Razem aktywa	505 837	507 554
Rezerwy	63 960	93 129
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	58 762	58 762
Razem rezerwy i zobowiązania	122 722	151 891
Aktywa netto	383 115	355 663
Cena nabycia	534 421	366 480
Dodatkowe koszty połączenia	-	2 950
Łączny koszt połączenia	534 421	369 430
Wartość firmy	151 306	13 767

Wartość firmy prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jest o 137 539 tys. zł. niższa od zaprezentowanej jako efekt rozliczenia mającego charakter tymczasowy, z uwagi na zmianę ceny nabycia na opartą o notowania giełdowe Hoop S.A. oraz z uwagi na uwzględnienie wyników ostatecznych wycen do wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Hoop S.A.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości przez wartość firmy.

Ostateczne rozliczenie połączenia wpłynęło na zmianę danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w stosunku do danych wcześniej opublikowanych. Poniższa tabela przedstawia wpływ ostatecznego rozliczenia połączenia na wcześniej opublikowane dane:

	31.12.2008		30.09.2008	
	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne
Aktywa netto	1 092 696	909 523	1 072 764	904 824
Wynik bieżący	16 987	16 987	3 264	3 264

Zgodnie z MSSF 3 zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitału własnego ujęte w prezentowanym sprawozdaniu finansowym stanowią zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, czyli Kofola SPV Sp. z o.o., bezpośrednio przed połączeniem. Struktura kapitału jednostki połączonej (liczba i rodzaj wyemitowanych instrumentów) odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej. Oznacza to, iż kapitał podstawowy po połączeniu wynosił 26 171 918 złotych i odzwierciedlał strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, czyli KOFOLA S.A., w tym akcje wyemitowane w celu przeprowadzenia połączenia.

Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku 2008, zysk netto Spółki za rok 2008 byłby na poziomie 12 246 tys. zł., a przychody ze sprzedaży wyniosłyby 12 856 tys. zł.

Prezentowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej - informacje porównawcze prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres od

początku roku do dnia połączenia dotyczą tylko jednostki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia, tj. Kofola SPV Sp. z o.o. Historyczne dane finansowe przejętej HOOP S.A. są dostępne na stronie internetowej www.hoop.com.pl.

W dniu 31 marca 2009 roku zostało zarejestrowane połączenie KOFOLA S.A. ze spółkami zależnymi podlegającymi konsolidacji: Przedsiębiorstwem Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. z oraz PAOLA S.A. Połączenie to nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki i nastąpiło przez przeniesienie całego majątku PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA na KOFOLA S.A w zamian za akcje nowej emisji Kofola. W wyniku połączenia PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA przestały istnieć. Na skutek połączenia dokonano podwyższenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A o kwotę 684 złotych do kwoty 26 172 602 zł.

9.11 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2009	-	151 478
Zwiększenie (+)	-	1 800
Zmniejszenie (-)	-	(26 232)
Stan na 30.9.2009	-	127 046

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

9.12 Wskazanie istotnych postępowań sądowych

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 06.08.2007 roku HOOP S.A (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A przelał w całości na HOOP S.A wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 30.09.2009 roku wynosiły 9 077 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty do 30.11.2009 roku oraz jako należności od spółki Fructio-Maj sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo Maj sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi 18 522 tys., wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 12 527 tys.zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27.09.2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24.06.2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj sp. z o.o. KOFOLA S.A posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

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

9.13 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 30.10.2009 r. wypłacono dywidendę za rok 2008 w wysokości z 16 750 tys.zł. zgodnie z uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KOFOLA S.A. W dywidendzie uczestniczyły akcje spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

10.11.2009 r. <i>data</i>	Jannis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	---	--	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	Simona Nováková <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

10.11.2009 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:

10.11.2009 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------