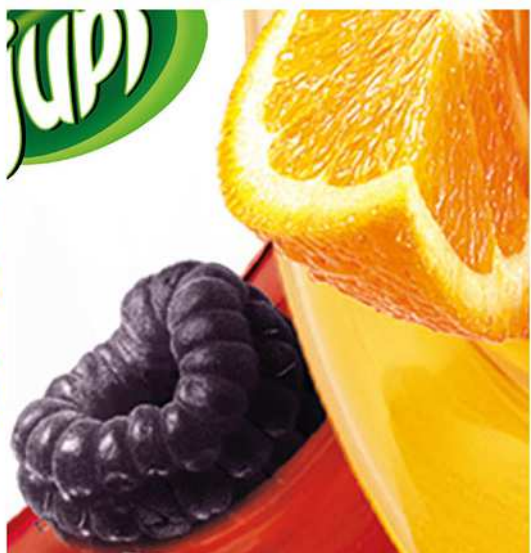
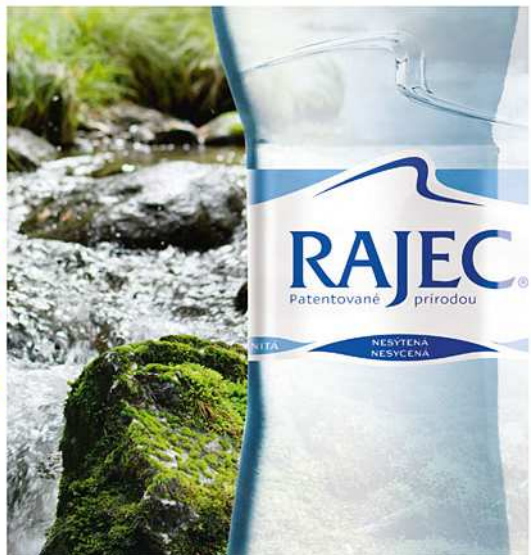




kofola

RAPORT KWARTALNY

grupy kapitałowej kofola s.a. za I kwartał 2014 roku



1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	4
1.2	Najważniejsze wydarzenia w Grupie KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszych informacji finansowych	9
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	9
1.4	Segmenty	15
1.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	18
1.6	Zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	18
1.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	19
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	19
1.10	Informacje o zawartych znaczących umowach	19
1.11	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	19
1.12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	20
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	20
1.14	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	20
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	21
1.16	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	21
1.17	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	21
2	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	23
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	23
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	26
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	27
3	INFORMACJE OGÓLNE	28
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	30
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	30
4.4	Zasady konsolidacji	31
4.5	Zasady rachunkowości	32
4.6	Istotne szacunki	33
4.7	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	33
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	34
5.1	Segmenty operacyjne	34
5.2	Koszty według rodzaju	37
5.3	Przychody finansowe	38
5.4	Koszty finansowe	38
5.5	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	38
5.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	39

5.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	39
5.8	Podatek dochodowy	39
5.9	Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	39
5.10	Strata przypadająca na jedną akcję	40
5.11	Rzeczowe aktywa trwałe	41
5.12	Wartości niematerialne	41
5.13	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	41
5.14	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	41
5.15	Zobowiązania i należności warunkowe	41
5.16	Sprawy sądowe	42
5.17	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	42
5.18	Instrumenty finansowe	43
5.19	Nabycie jednostki zależnej	43
5.20	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	43
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	45
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	45
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	45
6.3	Jednostkowy bilans	46
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	47
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	48
7	INFORMACJE OGÓLNE	49
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	50
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	50
8.2	Oświadczenie o zgodności	50
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	50
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	50
8.5	Zasady rachunkowości	51
8.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	51
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	52
9.1	Koszty według rodzaju	52
9.2	Przychody finansowe	52
9.3	Koszty finansowe	52
9.4	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	53
9.5	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	53
9.6	Podatek dochodowy	53
9.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	54
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	55
9.9	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	55

1.1 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.

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



NASZA MISJA I NASZ CEL

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

NAGRODY OTRZYMANE W 2014 ROKU

Czech TOP 100 – Kofola a.s. Czechy, piąta najbardziej podziwiana spółka w Czechach w 2013 roku.

Kofola a.s. Czechy otrzymała tytuł **Superbrands 2014** za marki **Kofola** i **Rajec**.

Kofola ČeskoSlovensko a.s. otrzymała tytuł **Ruban d'Honneur** w European Business Awards.



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU

Spółki holdingowe:

KOFOLA S.A. – Kutno (PL)

Kofola ČeskoSlovensko a.s. – Ostrava (CZ)

Alofok Ltd – Limassol (CYP)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

OOO Megapack – Moscow, Promozno, Widnoje, Moscow Region (RU)

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

UGO Trade s.r.o. – Krnov (CZ)

Mangaloo s.r.o. – Praga (CZ)

Mangaloo freshbar s.r.o. – Praga (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

OOO Trading House Megapack – Moscow, Widnoje, Moscow Region (RU)

STEEL INVEST Sp. z o. o. – Kutno (PL)

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

NASZE GŁÓWNE MARKI W 2014 ROKU



SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 31 marca 2014 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Kutno	holding	pełna		
2. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Czechy, Ostrava	holding	pełna	100.00%	100.00%
3. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100.00%	100.00%
4. Kofola a.s.	Czechy, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100.00%	100.00%
5. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100.00%	100.00%
6. Santa-Trans s.r.o.	Czechy, Krnov	transport drogowy towarów	pełna	100.00%	100.00%
7. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50.00%	50.00%
8. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50.00%	50.00%
9. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding	pełna	100.00%	100.00%
10. PINELLI spol. s r.o.	Czechy, Krnov	licencje na znaki towarowe	pełna	100.00%	100.00%
11. UGO Trade s.r.o.	Czechy, Krnov	prowadzenie barów ze świeżymi sokami	pełna	75.00%	75.00%
12. Mangaloo s.r.o.	Czechy, Praga	prowadzenie barów ze świeżymi sokami	pełna	100.00%	100.00%
13. Mangaloo freshbar s.r.o.	Czechy, Praga	prowadzenie barów ze świeżymi sokami	pełna	100.00%	100.00%
14. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej	pełna	100.00%	100.00%

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

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

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

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

- Kofola ČeskoSlovensko a.s.– jednostka dominująca – zarejestrowana w Czechach, wykonuje funkcje zarządcze i kontrolne wobec innych jednostek składających się na Grupę KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym towarów, głównie do Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Obecnie Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 75% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie barami ze świeżymi sokami.
- Mangaloo s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie barami ze świeżymi sokami. Spółkę nabyto w dniu 21 stycznia 2014 r.
- Mangaloo freshbar s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie barami ze świeżymi sokami. Spółkę nabyto w dniu 21 stycznia 2014 r.

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

Jednostka stowarzyszona – **Grupa Megapack**, której jednostką dominującą jest OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Leninskiy District, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. ma 50% udział w kapitale zakładowym. Główna działalność Grupy Megapack to świadczenie usług butelkowania stronom trzecim, produkcja własnych napojów oraz ich dystrybucja na terytorium Federacji Rosyjskiej.

STEEL INVEST Sp. z o. o.– KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Obecnie spółka nie prowadzi działalności, poza windykacją należności.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** Głównym rodzajem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Po sprzedaży jej aktywów działalność spółki wygaszono. Udziały w PCD HOOP Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 14 stycznia 2014 r. Spółka ta była konsolidowana metodą pełną. Z uwagi na ich nieistotność przedstawiono jedynie dane Spółki za okres porównawczy.

Santa-Trans s.r.o. (SK) – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym, głównie do Kofola a.s. (Słowacja). Udziały w Santa –Trans SK, s.r.o. zostały zbyte w dniu 16 kwietnia 2013 r. Spółka była konsolidowana metodą pełną. Dane Spółki przedstawiono tylko za okres porównawczy.

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

1.2 Najważniejsze wydarzenia w Grupie KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszych informacji finansowych

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

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

NABYCIE GRUPY MANGALOO

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

TRANSAKCJA PAKIETOWA DOKONANA NA GPW W RAMACH PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

W dniu 2 kwietnia 2014 r. w ramach realizowanego zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 Programu Odkupu Akcji Własnych oraz zgodnie z porozumieniem z dnia 16 lipca 2013 r. – Spółka dokonała z Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A. - transakcji pakietowej odkupu 6 926 akcji Spółki, za średnią cenę nabycia 38,06 PLN za akcję. W związku z przedmiotową transakcją po rozliczeniu Spółka posiada 6 926 akcji własnych, dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,0265 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Nabyte przez Spółkę akcje własne w przypadku braku odmiennej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlegać będą umorzeniu zaś kapitał zakładowy odpowiedniemu obniżeniu.

SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI W RAJCU

W dniu 8 kwietnia 2014 r. Kofola a.s., (SK) dokonała sprzedaży nieruchomości w Rajcu (magazyny i biura) za 6 253 tys. zł.

1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych przez Grupę KOFOLA S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku. Należy się z nimi zapoznawać w połączeniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu. Wszystkie kwoty są podane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

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

Na wyniki finansowe Grupy KOFOLA S.A. w pierwszych kwartałach 2014 i 2013 roku nie miały wpływu żadne zdarzenia jednorazowe.

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2014 roku a analogicznym okresem 2013 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównywalny 2013 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego obowiązującym dla okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku. Informacje o kursach przyjętych dla potrzeb wyceny znajdują się w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Należy również zauważyć, że tylko w nocie 1.3 dane porównywalne zostały przeliczone przy zastosowaniu kursu stosowanego dla raportowanego okresu 2014 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.1.2013 - 31.3.2013	Opublikowane przeliczone * 1.1.2013 - 31.3.2013 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	214 094	208 005
Koszty własne sprzedaży	(152 114)	(148 708)
Zysk brutto ze sprzedaży	61 980	59 297
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(50 824)	(49 040)
Koszty ogólnego zarządu	(12 109)	(11 464)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	3 484	3 437
Wynik z działalności operacyjnej	2 531	2 230
EBITDA	20 297	19 569
Koszty finansowe netto	(5 663)	(5 479)
Podatek dochodowy	(1 210)	(1 160)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(4 342)	(4 409)
Działalność do wycofania z konsolidacji		
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	(849)
Strata netto za okres	(5 191)	(5 258)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 172)	(5 240)

* wyniki podane jako dane porównawcze za 3-miesiące zakończone 31 marca 2013 roku dla lepszej porównywalności przeliczone dla potrzeb tego sprawozdania po kursach obowiązujących w 3-miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2014 roku

Oceniając wyniki Grupy KOFOLA S.A. za okres sprawozdawczy trzeba wziąć pod uwagę sytuację na rynku, która miała wpływ na uzyskane wyniki:

- Łagodna zima i wiosenna pogoda w marcu 2014 r.
- Konsumentów nadal pozostają w niepewności, w związku z tym starają się oszczędzać na zakupach ograniczając konsumpcję albo wybierając tańsze produkty.
- Wysokie bezrobocie miało negatywny wpływ na wysokość rozporządzalnego dochodu, który z kolei wpływa na zakupy, tendencję do wyszukiwania wyprzedzący i wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz detalistów na wszystkich rynkach, na których prowadzimy działalność.
- Spadek konsumpcji w segmencie gastronomicznym o wyższych marżach.
- Przeniesienie sprzedaży w Rosji z kanałów tradycyjnych do nowoczesnych i w Polsce z sieci sklepów detalicznych do dyskontów.
- Konsolidacje na rynku dystrybutorów, które miały ujemny wpływ na warunki handlu i pogorszenie sytuacji finansowej w szczególności mniejszych hurtowni spożywczych.
- Stabilizacja cen surowców.
- Święta Wielkanocne w 2014 przypadają w drugim kwartale w porównaniu z pierwszym kwartałem w 2013 r., co ma ujemny wpływ na przychody Grupy w pierwszym kwartale 2014 r.

Poniżej przedstawiamy główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- **Przychody ze sprzedaży** 199 701 tys. zł
- **Zysk brutto ze sprzedaży** wzrósł z 59 297 tys. zł do 64 734 tys. zł, czyli o 5 437 tys. zł (9,2%).
- **Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)** wzrósł z 2 230 tys. zł do 5 732 tys. zł, czyli o 3 502 tys. zł (czyli o 157,0%).
- **EBITDA (Wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją)** wzrósł z 19 569 tys. zł do 22 880 tys. zł, czyli o 3 311 tys. zł (o 16,9%).
- **Strata netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej** 1 413 tys. zł.
- Spadek **zadłużenia finansowego brutto** z 281 493 tys. zł na 31 marca 2013 r. (przeliczonego na złote po kursie z 31 marca 2014 r.) do 243 094 tys. zł na 31 marca 2014 r., czyli o 38 399 tys. zł (13,6%).
- Spadek **zadłużenia finansowego netto** z 267 641 tys. zł na 31 marca 2013 r. (przeliczonego na złote według kursu wymiany z dnia 31 marca 2014 r.) do 227 475 tys. zł na 31 marca 2014 r., czyli o 40 166 tys. zł (15,0%). Zadłużenie netto Grupy wyliczone jako wielokrotność 12-miesięcznego skorygowanego EBITDA na koniec marca 2014 r. wyniosło 1,72 raza w porównaniu z 2,22 raza na koniec marca 2013 r.

POLSKA

- W pierwszym kwartale 2014 r. (w porównaniu z tym samym okresem 2013 r.), przychody Hoop Polska Sp. z o.o. ze sprzedaży do jednostek spoza Grupy spadły o 12 326 tys. zł (12,6%). Spadek ten dotyczy nowoczesnego kanału sprzedaży i wynika przede wszystkim ze spadku sprzedaży napojów gazowanych.

CZECHY

- W pierwszym kwartale 2014 r. (w porównaniu z tym samym okresem 2013 r.), Kofola a.s. (Czechy) odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży do jednostek spoza Grupy o 3 614 tys. zł (5,2%). Spadek ten dotyczy kanału sprzedaży nowoczesnej i wynika przede wszystkim ze spadku sprzedaży napojów gazowanych, który został częściowo zniwelowany wyższą sprzedażą wody.
- W pierwszym kwartale Kofola a.s. (Czechy) przodowała na detalicznym rynku napojów bezalkoholowych pod względem udziału w rynku.
- Syrop Jupí nadal przoduje w sprzedaży na rynku czeskim.

SŁOWACJA

- W pierwszym kwartale 2014 r. (w porównaniu z tym samym okresem 2013 r.), Kofola a.s. (Słowacja) zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży do jednostek spoza Grupy o 779 tys. zł (o 2,0%).
- W pierwszym kwartale 2014 r. Kofola a.s. (Słowacja) przodowała na detalicznym rynku napojów bezalkoholowych oraz na rynku HoReCa pod względem udziału w rynku.

ROSJA

- W Rosji w pierwszym kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 28 349 tys. zł.
- W pierwszym kwartale 2014 r. Grupa Megapack zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów pod marką własną o 12,1% w porównaniu z pierwszym kwartale 2013 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU W PORÓWNIANIU Z OKRESEM TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2013 ROKU.

Wybrane dane finansowe	1.1.2014 – 31.3.2014	1.1.2013 – 31.3.2013*	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	199 701	208 005	(8 304)	(4,0%)
Koszty własne sprzedaży	(134 967)	(148 708)	13 741	(9,2%)
Zysk brutto ze sprzedaży	64 734	59 297	5 437	9,2%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(48 020)	(49 040)	1 020	(2,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(10 533)	(11 464)	931	(8,1%)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(449)	3 437	(3 886)	(113,1%)
Wynik z działalności operacyjnej	5 732	2 230	3 502	157,0%
EBITDA	22 880	19 569	3 311	16,9%
Koszty finansowe netto	(6 216)	(5 479)	(737)	13,5%
Podatek dochodowy	(931)	(1 160)	229	(19,7%)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(1 415)	(4 409)	2 994	(67,9%)
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	(849)	849	(100,0%)
Strata netto za okres	(1 415)	(5 258)	3 843	(73,1%)
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 413)	(5 240)	3 827	(73,0%)

* dane przeliczone po kursie wymiany z 3-miesięcznego okresu zakończony 31 marca 2014 roku

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy KOFOLA S.A. za pierwszy kwartał 2014 r. wyniosły 199 701 tys. zł, co stanowi spadek o 8 304 tys. zł (czyli o 4,0%) w porównaniu z pierwszym kwartałem 2013 r. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 196 464 tys. zł, co stanowi 98,4% łącznych przychodów.

Zmiana wysokości przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2014 r. w porównaniu z tym samym okresem 2013 r. wynikała głównie z niższych o 12 326 tys. zł przychodów Hoop Polska Sp. z o.o i niższych o 3 614 tys. zł przychodów Kofola a.s. (Czechy). Z drugiej strony nowo nabyta Grupa Mangaloo przyniosła w okresie sprawozdawczym przychody w wysokości 2 806 tys. zł, przychody Kofola a.s. (Słowacja) wzrosły o 779 tys. zł, a przychody ze sprzedaży Grupy UGO wzrosły o 189 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w czterech segmentach rynku: napojów gazowanych, niegazowanych, wód i syropów. Łącznie segmenty te odpowiadają za 95,6% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Największy udział w przychodach w analizowanym okresie 2014 r., podobnie jak w okresie porównawczym 2013 r., ma sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 51,9% i 57,6%).

KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY

W pierwszym kwartale 2014 r. skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. spadły o 13 741 tys. zł, czyli o 9,2%, do 134 967 tys. zł ze 148 708 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży wynoszą 67,6% przychodów ze sprzedaży netto (w pierwszym kwartale 2013 r. było to 71,5%). Zmiana wysokości kosztów własnych sprzedaży dotyczy rozliczania w czasie kosztów utrzymania w produkcji, zmiany struktury sprzedaży i stabilizacji kosztów surowców.

KOSZTY SPRZEDAŻY, MARKETINGU I DYSTRYBUCJI

Skonsolidowane koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w pierwszym kwartale 2014 r. spadły o 1 020 tys. zł, czyli o 2,1% do 48 020 tys. zł, z 49 040 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. Spadek kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji wiąże się z rozliczaniem w czasie kosztów marketingu oraz dalszej optymalizacji procesów logistycznych.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W pierwszym kwartale 2014 r. skonsolidowane koszty ogólnego zarządu spadły o 931 tys. zł, czyli o 8,1%, do 10 533 tys. zł z 11 464 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. Zarząd Grupy KOFOLA S.A. nadal stara się usprawnić wszystkie dziedziny działalności, co doprowadziło również do ograniczenia kosztów ogólnego zarządu.

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł z 2 230 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. do 5 732 tys. zł w pierwszym kwartale 2014 r., czyli o 3 502 tys. zł (157,0%).

Wzrost wyniku operacyjnego wiąże się głównie z wyższym zyskiem brutto ze sprzedaży, rozliczaniem w czasie kosztów marketingu oraz oszczędnościami w zakresie kosztów logistyki i ogólnego zarządu.

EBITDA

EBITDA (wyliczona jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wzrosła z 19 569 tys. zł zrealizowanych w pierwszym kwartale 2013 r. do 22 880 tys. zł zrealizowanych w pierwszym kwartale 2014 r., czyli o 3 311 tys. zł (o 16,9%).

Wzrost EBITDA wiąże się głównie z wyższym zyskiem brutto ze sprzedaży, rozliczaniem w czasie kosztów marketingu oraz oszczędnościami w zakresie kosztów logistyki i ogólnego zarządu.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

Zmiana kosztów finansowych netto wynika z dwóch głównych czynników:

Udział w stracie Grupy Megapack, który wzrósł o 1 041 tys. zł z (1 256) tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. do (2 297) tys. zł w okresie bieżącym.

Z drugiej strony z uwagi na niższe zadłużenie Grupy, koszty finansowe netto spadły o 304 tys. zł (mimo niekorzystnych zmian różnic kursowych).

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy spadł z 1 160 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. do 931 tys. zł w bieżącym okresie.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe	31.3.2014	31.3.2013 *	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Razem aktywa	898 036	1 085 632	(187 596)	(17.3%)
Aktywa trwałe, w tym:	625 496	809 650	(184 154)	(22.7%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	395 856	455 370	(59 514)	(13.1%)
<i>Wartości niematerialne</i>	165 940	186 698	(20 758)	(11.1%)
<i>Wartość firmy</i>	13 458	102 642	(89 184)	(86.9%)
<i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>	49 544	57 666	(8 122)	(14.1%)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	564	7 391	(6 827)	(92.4%)
Aktywa obrotowe, w tym:	272 540	275 982	(3 442)	(1.2%)
<i>Zapasy</i>	100 311	99 097	1 214	1.2%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	151 198	152 703	(1 505)	(1.0%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	15 619	13 852	1 767	12.8%
Suma pasywów	898 036	1 085 632	(187 596)	(17.3%)
Kapitał własny	387 183	535 037	(147 854)	(27.6%)
Zobowiązania długoterminowe	152 380	129 861	22 519	17.3%
Zobowiązania krótkoterminowe	358 473	420 734	(62 261)	(7.2%)

* przeliczone według kursów z dnia 31 marca 2014 roku

AKTYWA

Na koniec marca 2014 r. aktywa Grupy razem wynosiły 625 496 tys. zł. W porównaniu z 31 marca 2013 r. wartość środków trwałych spadła o 184 154 tys. zł (czyli o 22,7%). Głównym nośnikiem zmian był odpis z tytułu utraty wartości firmy, marek i środków trwałych dotyczących działalności w Polsce o łącznej wartości 141 948 tys. zł ujęty w grudniu 2013 r.

Na 31 marca 2014 r. wartość firmy obejmowała następujące pozycje: wartość firmy Pinelli spol. s r.o. i wartość firmy zakładu produkcyjnego Klimo przejętego przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 r. Wartość firmy wynikająca z połączenia HOOP S.A. z Kofolą SPV Sp. z o.o. w wysokości 89 184 tys. zł była spisana w grudniu 2013 r.

Aktywa obrotowe Grupy na 31 marca 2014 r. wyniosły 272 540 tys. zł. Na koniec marca 2014 r. najwyższą wartość w strukturze aktywów obrotowych miały następujące pozycje: należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności stanowiące 55,5% łącznych aktywów obrotowych i zapasy stanowiące 36,8% łącznych aktywów obrotowych. W porównaniu z końcem marca 2013 r. wartość aktywów obrotowych spadła o 3 442 tys. zł. Spadek aktywów obrotowych wynika przede wszystkim ze sprzedaży zakładu produkcyjnego w Tychach w sierpniu 2013 r., który na 31 marca 2013 r. był wykazywany jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w wysokości 10 000 tys. zł. Z drugiej strony nieruchomości w Rajcu będąca w posiadaniu spółki Kofola a.s. Słowacja o łącznej wartości 5 141 tys. zł została ujęta w aktywach przeznaczonych do sprzedaży na 31 marca 2014 r.

ZOBOWIĄZANIA

Na 31 marca 2014 r. zobowiązania Grupy (długo- i krótkoterminowe razem) wynosiły 510 853 tys. zł, co stanowi spadek o 39 742 tys. zł w porównaniu z końcem marca 2013 r. Spadek zobowiązań wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zadłużenia i niższych zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy z działalności kontynuowanej (obliczone jako łączne zobowiązania długo- i krótkoterminowe dotyczące kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych po pomniejszeniu o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wynosiło na 31 marca 2014 r. 227 475 tys. zł, co oznacza 40 166 tys. zł spadek w porównaniu ze stanem na koniec marca 2013 r., kiedy wynosiło 267 641 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosły (2 974) tys. zł i były o 2 240 tys. zł wyższe niż w pierwszym kwartale 2013 r. Ten wzrost wynikał przede wszystkim z wyższego o 2 648 tys. zł zysku brutto.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosły (17 457) tys. zł w porównaniu z (28 271) tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. Wyższe wydatki pieniężne w porównywalnym okresie wynikały przede wszystkim z zaprzestania konsolidacji środków pieniężnych Grupy Megapack (19 970 tys. zł) z dniem 1 stycznia 2013 r.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2014 r. wyniosły 5 323 tys. zł w porównaniu z 12 163 tys. zł w pierwszym kwartale 2013 r. Spadek ten jest przede wszystkim wynikiem stabilności finansowej Grupy KOFOLA S.A. i niższym zapotrzebowaniem na zewnętrzne źródła finansowania.

1.4 Segmenty

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

Na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach na dzień 31 marca 2014 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują pierwsze miejsce na rynku syropów, drugie miejsce na rynku napojów typu cola, drugie na rynku napojów dla dzieci, drugie na rynku napojów gazowanych, czwarte na rynku napojów energetycznych, czwarte na rynku wód i siódme na rynku napojów niegazowanych, na Słowacji, pierwsze miejsce na rynku wód, drugie miejsce na rynku napojów typu cola, drugie miejsce na rynku napojów dla dzieci i drugie miejsce na rynku syropów i napojów gazowanych. W Polsce drugie miejsce na rynku syropów, trzecie miejsce na rynku napojów typu cola, piąte miejsce na rynku napojów dla dzieci i siódme miejsce na rynku napojów gazowanych.

W Rosji spółka Megapack była dotychczas zauważalna tylko na lokalnym rynku moskiewskim.

Ze względu na wielkość rynku rosyjskiego dane tej spółki nie są widoczne w statystykach, trudno jest więc określić jej pozycję rynkową.

PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA W 2014 ROKU

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

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

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

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

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy z działalności. Przychody Grupy zrealizowane w okresie trzech miesięcy 2014 roku przez tego klienta wyniosły 53 172 tys. zł (2013 r.: 59 064 tys. zł).

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2014 - 31.3.2014	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja	Razem
Przychody	88 609	77 315	50 980	1 484	(18 687)	199 701	-	199 701
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	85 234	72 143	40 840	1 484	-	199 701	-	199 701
Sprzedaż między segmentami	3 375	5 172	10 140	-	(18 687)	-	-	-
Koszty operacyjne	(90 493)	(73 213)	(47 451)	(1 499)	18 687	(193 969)	-	(193 969)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(87 118)	(68 041)	(37 311)	(1 499)	-	(193 969)	-	(193 969)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(3 375)	(5 172)	(10 140)	-	18 687	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	(1 884)	4 102	3 529	(15)	-	5 732	-	5 732
Wynik z działalności finansowej						(3 919)	(2 297)	(6 216)
z podmiotami niepowiązanymi						(3 919)	-	(3 919)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						-	(2 297)	(2 297)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						1 813	(2 297)	(484)
Podatek dochodowy						(931)	-	(931)
Zysk /(strata) netto	5 834	1 640	2 458	(73)	(8 977)	882	(2 297)	(1 415)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	363 170	387 433	181 391	14	(83 516)	848 492	49 544	898 036
Aktywa razem	363 170	387 433	181 391	14	(83 516)	848 492	49 544	898 036
Zobowiązania segmentu	192 736	311 468	99 953	14	(93 318)	510 853	-	510 853
Kapitał własny							-	387 183
Pasywa razem								898 036
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 358	3 135	5 050	-	-	10 543	-	10 543
Amortyzacja	5 809	7 837	3 502	-	-	17 148	-	17 148

1.1.2013 - 31.3.2013 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody	99 167	83 596	50 184	578	(19 431)	214 094	-	214 094
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 700	76 950	38 866	578	-	214 094	-	214 094
Sprzedaż między segmentami	1 467	6 646	11 318	-	(19 431)	-	-	-
Koszty operacyjne	(100 925)	(79 470)	(49 975)	(624)	19 431	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 457)	(72 825)	(38 657)	(624)	-	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(1 468)	(6 645)	(11 318)	-	19 431	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	(1 758)	4 126	209	(46)	-	2 531	-	2 531
Wynik z działalności finansowej						(4 452)	(1 211)	(5 663)
z podmiotami niepowiązanymi						(4 452)	-	(4 452)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						-	(1 211)	(1 211)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(1 921)	(1 211)	(3 132)
Podatek dochodowy						(1 210)	-	(1 210)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji						-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto	(4 104)	357	(33)	(46)	695	(3 131)	(2 060)	(5 191)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	579 677	452 474	185 737	82	(160 621)	1 057 349	57 666	1 115 015
Aktywa razem	579 677	452 474	185 737	82	(160 621)	1 057 349	57 666	1 115 015
Zobowiązania segmentu	232 862	418 818	109 607	108	(183 643)	577 752	-	577 752
Kapitał własny						537 263	-	537 263
Pasywa razem						1 115 015	-	1 115 015
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 508	3 606	2 631	-	-	7 745	-	7 745
Amortyzacja	6 725	7 269	3 773	-	-	17 767	-	17 767

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

** Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2014 - 31.3.2014	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	103 717	10 429	39 977	36 836	8 742	199 701

1.1.2013 - 31.3.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	123 465	9 701	36 790	38 069	6 069	214 094

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

Zgodnie z informacjami podanymi przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (czyli 9 maja 2014 roku), następujące podmioty posiadały co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 Marca 2014 roku kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 złote i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

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

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

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do dnia przekazania raportu za 2013 rok.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

KOFOLA S.A. posiada wierzytelności spółki w upadłości Fructo-Maj Sp. z o.o. Na 31 marca 2014 roku wartość tych wierzytelności ogółem wynosiła 4 459 tys. zł, a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu z tytułu utraty wartości wynosiła zero.

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

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

W raportowanym okresie Grupa nie zawarła istotnych umów.

1.10 Informacje o zawartych znaczących umowach

W raportowanym okresie Grupa nie zawarła znaczących umów.

1.11 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi znajduje się w nocie 5.17 do sprawozdania finansowego.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia w walucie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	1 492 T EUR	6 224	3/2015	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	4 187 T EUR	17 465	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	- T EUR *	-	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	14 213 T CZK	2 160	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 845 T CZK	280	4/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 966 T CZK	299	5/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	8 578 T CZK	1 304	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	3 849 T CZK	585	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 155 T CZK	176	10/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	3 982 T EUR	16 608	4/2015	Santa-Trans.SK s.r.o. (SK)	jednostka niepowiązana
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	5 301 T EUR	22 113	12/2022	Santa-Trans.SK s.r.o. (SK)	jednostka niepowiązana
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	20 000 T CZK	3 040	1/2015	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	2 176 T CZK	331	1/2019	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	12 000 T PLN	12 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	12 000 T PLN	12 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	899 T PLN	899	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	867 T PLN	867	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	334 T EUR	1 393	7/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	505 T EUR	2 108	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	2 T EUR	8	3/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje na 31.3.2014			99 859	tys. zł		

* Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy KOFOLA S.A. naliczały wynagrodzenia z tytułu udzielenia poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy. Pozycje te w niniejszym sprawozdaniu zostały wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych.

1.13 Informacja o emisji papierów wartościowych

W raportowanym okresie Grupa nie emitowała papierów wartościowych.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

1.15 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Analizując wyniki za pierwszy kwartał 2014 r. należy wziąć pod uwagę sezonowość sprzedaży napojów bezalkoholowych. Przychody Grupy Kofola w pierwszych kwartałach 2012 i 2013 roku stanowiły 21% rocznych skonsolidowanych przychodów. Zarząd przewiduje podobną sezonowość w 2014 roku.

W pierwszym kwartale 2014 r. Zarząd nie zidentyfikował żadnych pozycji, które można by zaliczyć do pozycji jednorazowych.

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

Pozycja konkurencyjna Grupy Kofola wynika z podstawowych czynników rynkowych, takich jak: siła jej marek, innowacyjność, koszty produkcji, jakość produkcji, efekt skali, szybkość reakcji na zmiany na rynku i pozycja na rynku, a także umiejętność zdobywania surowców w korzystnych cenach. Zdaniem Zarządu aktualna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny i pozycja na rynku nie stanowią zagrożenia dla jej dalszego wzrostu. Jest jednak kilka czynników, w szczególności zewnętrznych, które będą miały bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe Grupy w najbliższych okresach.

W nadchodzących okresach główne czynniki ryzyka, które będą miały znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy, będą obejmować w szczególności:

- poziom bezrobocia i skłonność do konsumpcji poza domem i nabywania markowych produktów żywnościowych;
- politykę cenową konkurencji, w szczególności w segmencie napojów gazowanych (szczególnie typu cola), wód i syropów;
- zmiany w strukturze handlu detalicznego, na które składają się: rosnące znaczenie spożywczych sieci dyskontowych kosztem kanałów tradycyjnych, słabszy niż w przeszłości wzrost sieci supermarketów i szybkość adaptowania modelu biznesowego Grupy Kofola do zmieniającego się rynku;
- warunki pogodowe (temperatura, opady deszczu);
- umiejętność utrzymania największych klientów na rozsądnych warunkach handlowych, co pozwoli spółkom Grupy Kofola poprawić wyniki i wytwarzać dodatnie przepływy pieniężne;
- zmiany cen surowców produkcyjnych, których większość zależy od cen towarów takich jak: ropa naftowa, cukier, izoglukoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia lub papier;
- zmiany kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) oraz efektywność ochrony przed takimi zmianami (hedging);
- wzrost akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji i inne zmiany przepisów dotyczące napojów niskoalkoholowych;
- umiejętność wprowadzania na rynek innowacyjnych produktów;
- stopy procentowe;
- dostępność finansowania i związanych z nimi oczekiwanych marż banków i obligatariuszy;
- umiejętność integracji ostatnio nabytych podmiotów gospodarczych i przedsiębiorstw (np. sieci barów z sokami) w celu osiągnięcia zakładanych celów finansowych.

1.17 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

TRANSAKCJA PAKIETOWA DOKONANA NA GPW W RAMACH PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

W dniu 2 kwietnia 2014 r. w ramach realizowanego zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 Programu Odkupu Akcji Własnych oraz zgodnie z porozumieniem z dnia 16 lipca 2013 r. – Spółka dokonała z Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A. - transakcji pakietowej odkupu 6 926 akcji Spółki, za średnią cenę nabycia 38,06 PLN za akcję. W związku z przedmiotową transakcją po rozliczeniu Spółka posiada 6 926 akcji własnych, dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,0265 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Nabyte przez Spółkę akcje własne w przypadku braku odmiennej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlegać będą umorzeniu zaś kapitał zakładowy odpowiedniemu obniżeniu.

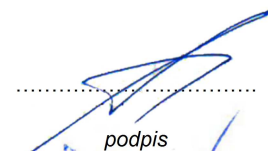
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI W RAJCU

W dniu 8 kwietnia 2014 r. Kofola a.s., (SK) dokonała sprzedaży nieruchomości w Rajcu (magazyny i biura) za 6 253 tys. zł.

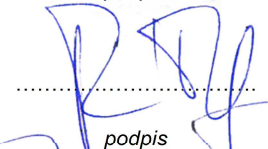
Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

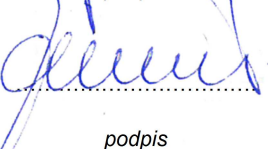
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

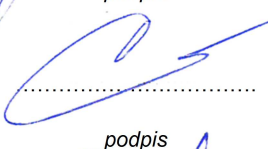
9.5.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

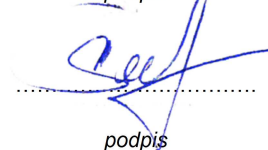

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

9.5.2014	Rafał Leduchowski	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>


.....
podpis

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	196 464	213 432
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	3 237	662
Przychody ze sprzedaży		199 701	214 094
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(132 020)	(151 496)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(2 947)	(618)
Koszt własny sprzedaży		(134 967)	(152 114)
Zysk brutto ze sprzedaży		64 734	61 980
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	5.2	(48 020)	(50 824)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(10 533)	(12 109)
Pozostałe przychody operacyjne		558	3 831
Pozostałe koszty operacyjne		(1 007)	(347)
Wynik z działalności operacyjnej		5 732	2 531
Przychody finansowe	5.3	173	136
Koszty finansowe	5.4	(4 092)	(4 543)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	(2 297)	(1 256)
Strata brutto przed opodatkowaniem		(484)	(3 132)
Podatek dochodowy	5.8	(931)	(1 210)
Strata netto z działalności kontynuowanej		(1 415)	(4 342)
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.9	-	(849)
Strata netto za okres		(1 415)	(5 191)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 413)	(5 172)
- z działalności kontynuowanej		(1 413)	(4 323)
- z działalności do wycofania z konsolidacji		-	(849)
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(2)	(19)
Strata na jedną akcję (w złotych)			
<i>Podstawowy</i>			
- z straty za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	(0,0540)	(0,1653)
- z straty za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.10	-	(0,0323)
- z straty za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	(0,0540)	(0,1976)
<i>Rozwodniony</i>			
- z straty za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	(0,0540)	(0,1653)
- z straty za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.10	-	(0,0323)
- z straty za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	(0,0540)	(0,1976)

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Strata netto za okres		(1 415)	(5 191)
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych spółek zależnych - przeniesione następnie do rachunku zysków i strat		(9 903)	5 586
– z działalności kontynuowanej		(9 903)	28
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	5 558
Pozostałe dochody całkowite (netto)	2.5	(9 903)	5 586
Dochody całkowite razem		(11 318)	395
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(11 319)	414
– z działalności kontynuowanej		(11 319)	(4 295)
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	4 709
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		1	(19)

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. (zbadane) i na dzień 31 marca 2013 r. w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		625 496	631 780	827 426
Rzeczowe aktywa trwałe	5.11	395 856	408 908	467 007
Wartość firmy	5.12	13 458	13 419	103 204
Wartości niematerialne	5.12	165 940	157 040	191 075
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		49 544	51 841	57 666
Inne aktywa długoterminowe		134	134	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		564	438	8 474
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		272 540	262 645	287 589
Zapasy		100 311	89 961	102 763
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		151 198	141 937	160 128
Należności z tytułu podatku dochodowego		271	205	290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 619	30 542	14 351
Inne aktywa finansowe		-	-	57
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.13	5 141	-	10 000
SUMA AKTYWÓW		898 036	894 425	1 115 015
PASYWA				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		386 430	386 801	536 784
Kapitał zakładowy	2.5	26 170	26 170	26 173
Kapitał zapasowy	2.5	541 870	541 870	552 697
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	10 346	20 252	28 246
Pozostałe kapitały	2.5	-	-	177
Akcje własne	2.5	(69)	(69)	(69)
Straty zatrzymane	2.5	(191 887)	(201 422)	(70 440)
Udziały niedające kontroli		753	752	479
Kapitał własny ogółem	2.5	387 183	387 553	537 263
Zobowiązania długoterminowe		152 380	149 365	140 109
Kredyty i pożyczki	5.14	67 204	66 681	67 803
Wyemitowane obligacje		49 275	49 005	45 369
Zobowiązania z tytułu leasingu		8 037	7 011	7 747
Rezerwy	5.6	678	675	670
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		6 023	6 318	11 514
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		21 163	19 675	7 006
Zobowiązania krótkoterminowe		358 473	357 507	437 643
Kredyty i pożyczki	5.14	110 974	100 431	155 226
Wyemitowane obligacje		1 194	587	4 192
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 410	7 297	9 165
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		234 434	238 019	257 060
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 858	2 652	2 893
Pozostałe zobowiązania finansowe		1	-	-
Rezerwy	5.6	3 602	8 521	7 535
Dotacje rządowe		-	-	563
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	5.13	-	-	1 009
Stan zobowiązań ogółem		510 853	506 872	577 752
SUMA PASYWÓW		898 036	894 425	1 115 015

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata brutto z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	2.1	(484)	(3 132)
Strata brutto z działalności do wycofania z konsolidacji przed opodatkowaniem		-	(849)
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe i inne korekty			
Amortyzacja	5.2	17 148	17 767
Odsetki netto	5.3, 5.4	2 485	3 803
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	2 297	1 256
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack		-	849
Zmiana stanu rezerw		(4 916)	(2 641)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(308)	(515)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(23)	(336)
Pozostałe		-	123
Ruchy gotówkowe			
Podatek dochodowy zapłacony		(2 312)	(1 540)
Zmiany kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		(7 993)	(8 174)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(10 350)	(3 228)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		1 481	(8 623)
Zmiana stanu dotacji rządowych		-	26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 974)	(5 214)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		575	540
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.11, 5.12	(10 543)	(7 745)
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia		(7 533)	(1 113)
Odsetki otrzymane		44	17
Środki pieniężne z de-konsolidowanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Grupa Megapack)		-	(19 970)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(17 457)	(28 271)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 099)	(2 997)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		19 695	51 726
Splata pożyczek/kredytów		(9 411)	(33 714)
Odsetki zapłacone		(1 862)	(2 860)
Pozostałe		-	8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		5 323	12 163
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(15 108)	(21 322)
Środki pieniężne na początek okresu		30 542	35 677 *
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		184	(4)
Środki pieniężne na koniec okresu		15 618	14 351
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

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

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zaudytowane) oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	Nota	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Akcje własne *	Straty zatrzymane			
Stan na 1.1.2013		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	(5 172)	(5 172)	(19)	(5 191)
Pozostałe dochody całkowite		-	-	5 586	-	-	-	5 586	-	5 586
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	5 586	-	-	(5 172)	414	(19)	395
Inne (podział wyniku)		-	-	(160)	-	-	-	(160)	-	(160)
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 179	(3 639)	-	-	(14 541)	-	-	-
Stan na 31.3.2013		26 173	552 697	28 246	177	(69)	(70 440)	536 784	479	537 263
Stan na 1.1.2013		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	(123 660)	(123 660)	(39)	(123 699)
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(2 603)	-	-	-	(2 603)	-	(2 603)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(2 603)	-	-	(123 660)	(126 263)	(39)	(126 302)
Wypłata dywidendy	5.9	-	(11 536)	-	-	-	(11 755)	(23 291)	-	(23 291)
Inne (podział wyniku)		-	740	-	(177)	-	(739)	(176)	293	117
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 145	(3 604)	-	-	(14 541)	-	-	-
Stan na 31.12.2013		26 170	541 870	20 252	-	(69)	(201 422)	386 801	752	387 553
Stan na 1.1.2014		26 170	541 870	20 252	-	(69)	(201 422)	386 801	752	387 553
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	(1 413)	(1 413)	(2)	(1 415)
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(9 906)	-	-	-	(9 906)	3	(9 903)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(9 906)	-	-	(1 413)	(11 319)	1	(11 318)
Wypłata dywidendy	5.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki sprzedaży PCD Sp. z o.o.		-	-	-	-	-	10 948	10 948	-	10 948
Stan na 31.3.2014		26 170	541 870	10 346	-	(69)	(191 887)	386 430	753	387 183

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

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 m-cy zakończonych 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 m-cy zakończonych 31 marca 2013 roku.

ZARZĄD

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodził:

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

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

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 marca 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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

KOMITET AUDYTU

Na dzień 31 marca 2014 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) przyjętymi przez UE.

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

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

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

ZMIANY W STANDARDACH PRZYJĘTE W 2014 ROKU

Poniższe standardy, zmiany w obowiązujących standardach i interpretacje przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (wydany w maju 2011 r., ze zmianami z 28 czerwca 2012 r., obowiązujący na terenie UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później), zastępuje wszystkie wytyczne dotyczące kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli, aby pozwolić na stosowanie tych samych kryteriów dotyczących ustalania kontroli do wszystkich jednostek. Do definicji dołączono szerokie wytyczne dotyczące stosowania.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011, zmieniony 28 czerwca 2012 r., obowiązujący na terenie UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później), ma zastosowanie do jednostek, które mają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych lub nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. MSSF 12 określa ujawnienia wymagane od jednostek prowadzących sprawozdawczość zgodnie z dwoma nowymi standardami: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i zastępuje wymogi dotyczące ujawnień obecnie opisane w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga od jednostek ujawniania informacji pozwalających osobom zapoznającym się ze sprawozdaniami finansowymi ocenić charakter, ryzyko oraz skutki finansowe udziałów jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych ustaleniach umownych i nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Aby osiągnąć te cele, nowy standard wymaga ujawniania informacji z różnych dziedzin, łącznie z istotnymi osądami i założeniami pozwalającymi ustalić, czy jednostka kontroluje, sprawuje wspólną kontrolę czy ma istotny wpływ na swoje udziały w innych jednostkach, poszerzonych informacji na temat proporcji udziałów niekontrolujących w działalności grupowej oraz przepływach pieniężnych, sumarycznych informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych udziałach niekontrolujących oraz szczegółowych informacji na temat udziałów w nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard ten doprowadzi do bardziej szczegółowego ujawniania informacji dotyczących jednostek zależnych, które nie są w 100% własnością Grupy.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w maju 2011 r. i obowiązujący na terenie UE w odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później) został zmieniony i obecnie ma na celu ustalenie sposobu rachunkowości i wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych. Wytyczne dotyczące kontroli i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.

4 INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – Zmiany do MSR 32 (opublikowane w grudniu 2011 r., wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później). Zmiana dodaje wytyczne dla zastosowania MSR 32 i dotyczy niespójności ustalonych w zastosowaniu pewnych kryteriów rozliczania. Obejmuje to wyjaśnienie znaczenia tego, że „Ma obecnie prawnie skuteczne prawo do kompensaty” i że pewne systemy rozliczenia kwot brutto mogą być uznane za równoważne rozliczeniom netto.
- Zmiany do MSR 36 – Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (opublikowane 29 maja 2013 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.). Zmiany znoszą wymóg ujawniania wartości odzyskiwalnej, gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne obejmuje wartość firmy lub wartości niematerialne bez określonego czasu użytkowania, a nie nastąpiła utrata wartości.

O ile nie stwierdzono inaczej, zastosowanie powyższych standardów nie spowodowało znaczących zmian w zasadach rachunkowości Grupy ani w sposobie przedstawiania skonsolidowanych informacji finansowych.

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

- MSSF 11: Wspólne ustalenia umowne
- Zmiany do MSR 28- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 – Jednostki inwestycyjne
- Zmiany do MSR 39 - Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
PLN/CZK	0,1520	0,1513	0,1621
PLN/EUR	4,1713	4,1472	4,1774
PLN/RUB	0,0852	0,0914	0,1050
PLN/USD	3,0344	3,0120	3,2590

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2013 - 31.3.2013
PLN/CZK	0,1527	0,1620	0,1626
PLN/EUR	4,1894	4,2110	4,1738
PLN/RUB	0,0860	0,0990	0,1038
PLN/USD	3,0629	3,1653	3,1714

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

4.4.1 Jednostki zależne

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

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia objęcia kontroli przez Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

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

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

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

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

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

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz zyski i straty na transakcjach między jednostkami Grupy są eliminowane. Zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych ujęte w wartości bilansowej aktywów również podlegają wyłączeniu. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne są doprowadzane, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności do zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

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

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

4.4.3 Zbycie jednostek zależnych

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

4.4.4 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórnych” transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

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

4.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy istotnym zmianom w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku.

4.6 Istotne szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

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

4.7 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 9 maja 2014 roku.

5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

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

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

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy z działalności. Przychody Grupy zrealizowane w okresie trzech miesięcy 2014 roku przez tego klienta wyniosły 53 172 tys. zł (2013 r.: 59 064 tys. zł).

5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku przedstawiają się następująco:

1.1.2014 - 31.3.2014	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja	Razem
Przychody	88 609	77 315	50 980	1 484	(18 687)	199 701	-	199 701
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	85 234	72 143	40 840	1 484	-	199 701	-	199 701
Sprzedaż między segmentami	3 375	5 172	10 140	-	(18 687)	-	-	-
Koszty operacyjne	(90 493)	(73 213)	(47 451)	(1 499)	18 687	(193 969)	-	(193 969)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(87 118)	(68 041)	(37 311)	(1 499)	-	(193 969)	-	(193 969)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(3 375)	(5 172)	(10 140)	-	18 687	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	(1 884)	4 102	3 529	(15)	-	5 732	-	5 732
Wynik z działalności finansowej						(3 919)	(2 297)	(6 216)
z podmiotami niepowiązanymi						(3 919)	-	(3 919)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						-	(2 297)	(2 297)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						1 813	(2 297)	(484)
Podatek dochodowy						(931)	-	(931)
Zysk /(strata) netto	5 834	1 640	2 458	(73)	(8 977)	882	(2 297)	(1 415)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	363 170	387 433	181 391	14	(83 516)	848 492	49 544	898 036
Aktywa razem	363 170	387 433	181 391	14	(83 516)	848 492	49 544	898 036
Zobowiązania segmentu	192 736	311 468	99 953	14	(93 318)	510 853	-	510 853
Kapitał własny							-	387 183
Pasywa razem								898 036
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 358	3 135	5 050	-	-	10 543	-	10 543
Amortyzacja	5 809	7 837	3 502	-	-	17 148	-	17 148

5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

1.1.2013 - 31.3.2013 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja *	Razem
Przychody	99 167	83 596	50 184	578	(19 431)	214 094	-	214 094
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 700	76 950	38 866	578	-	214 094	-	214 094
Sprzedaż między segmentami	1 467	6 646	11 318	-	(19 431)	-	-	-
Koszty operacyjne	(100 925)	(79 470)	(49 975)	(624)	19 431	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 457)	(72 825)	(38 657)	(624)	-	(211 563)	-	(211 563)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(1 468)	(6 645)	(11 318)	-	19 431	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	(1 758)	4 126	209	(46)	-	2 531	-	2 531
Wynik z działalności finansowej						(4 452)	(1 211)	(5 663)
z podmiotami niepowiązanymi						(4 452)	-	(4 452)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						-	(1 211)	(1 211)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(1 921)	(1 211)	(3 132)
Podatek dochodowy						(1 210)	-	(1 210)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji						-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto	(4 104)	357	(33)	(46)	695	(3 131)	(2 060)	(5 191)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	579 677	452 474	185 737	82	(160 621)	1 057 349	57 666	1 115 015
Aktywa razem	579 677	452 474	185 737	82	(160 621)	1 057 349	57 666	1 115 015
Zobowiązania segmentu	232 862	418 818	109 607	108	(183 643)	577 752	-	577 752
Kapitał własny						537 263	-	537 263
Pasywa razem						1 115 015	-	1 115 015
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 508	3 606	2 631	-	-	7 745	-	7 745
Amortyzacja	6 725	7 269	3 773	-	-	17 767	-	17 767

* Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2014 - 31.3.2014	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	103 717	10 429	39 977	36 836	8 742	199 701

1.1.2013 - 31.3.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	123 465	9 701	36 790	38 069	6 069	214 094

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Sezonowość

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

Cykliczność

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

5.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	17 148	17 767
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	28 636	30 994
Zużycie materiałów i energii	119 251	138 822
Usługi obce	25 493	28 517
Koszty wynajmu	3 019	1 846
Podatki i opłaty	1 390	1 839
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	611	609
Pozostałe koszty, w tym:	1 859	2 687
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(576)	(939)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	1 187	1 620
- pozostałe koszty operacyjne	1 249	2 006
Razem koszty rodzajowe *	197 407	223 081
Zmiana stanu półproduktów i produkcji w toku	(6 834)	(7 034)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	-	(1 618)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	190 573	214 429
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	48 020	50 824
Koszty ogólnego zarządu	10 533	12 109
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	132 020	151 496
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	190 573	214 429

Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Koszty wynagrodzeń	21 853	23 376
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 610	3 491
Koszty programu świadczeń emerytalnych	4 173	4 127
Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych razem	28 636	30 994

* Pozycja nie zawiera pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych

5.3 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Przychody finansowe z tytułu odsetek od:		
- depozytów bankowych	23	17
- udzielonych kredytów i pożyczek	88	67
- należności	-	2
Przychody finansowe netto z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	62	49
Przychody finansowe razem	173	136

5.4 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Koszty finansowe z tytułu odsetek od:		
- kredytów, leasingu finansowego i obligacji	2 596	3 890
Straty finansowe z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	1 133	1
Koszty i opłaty bankowe	363	652
Koszty finansowe razem	4 092	4 543

5.5 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

Pozycja ta obejmuje przypadający na Grupę KOFOLA S.A. udział w zysku Grupy Megapack za bieżący okres w kwocie 2 297 tys. zł (1.1.2013 – 31.3.2013: strata w kwocie 1 256 tys. zł).

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

5.6 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2014	18 750	1 151	25 008	63 689	800	9 196
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	215	4	-	-	-	23
Zwiększenia z tytułu utworzenia	1 436	38	-	-	-	3 075
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(62)	(181)	-	-	-	(404)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(187)	(433)	-	-	-	(7 611)
Stan na 31.3.2014	20 152	579	25 008	63 689	800	4 280

5.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W bieżącym okresie nie wypłacono ani nie zadeklarowano żadnej dywidendy.

5.8 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	1 379	819
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 379	819
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(448)	391
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(448)	391
Związany ze stratami podatkowymi	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	931	1 210

5.9 Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

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

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

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji:

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji	2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(19 970)*
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-
Razem przepływy pieniężne	(19 970)

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

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

5.10 Strata przypadająca na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 415)	(4 323)
Strata za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 415)	(5 172)

	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	26 170 003	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Akcje własne	-	(2 599)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	26 170 003	26 176 102

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

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodnion strata na akcję wynosi:

Podstawowa strata na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 415)	(4 323)
Strata za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 415)	(5 172)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 170 003	26 172 602
Podstawowa strata na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,0540)	(0,1653)
Podstawowa strata na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0323)
Podstawowa strata na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,0540)	(0,1976)

Rozwodniona strata na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 415)	(4 323)
Strata za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 415)	(5 172)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	26 170 003	26 176 102
Rozwodniona strata na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,0540)	(0,1653)
Rozwodniona strata na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0323)
Rozwodniona strata na akcję na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,0540)	(0,1976)

5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły koszty w wysokości 10 253 tys. zł na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych. Inwestycje zrealizowane w tym okresie dotyczą przede wszystkim jednostek Kofola a.s. (Czechy) – modernizacja linii produkcyjnej soków UGO w butelkach i sprzęt gastronomiczny, Kofola a.s. (Słowacja) – wydatki na sprzęt gastronomiczny i Hoop Polska Sp. z o.o.– wydatki na nową flotę.

5.12 Wartości niematerialne

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

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

W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły koszty w wysokości 290 tys. zł na zwiększenie wartości niematerialnych. Inwestycje zrealizowane w tym okresie dotyczą głównie oprogramowania spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s.

5.13 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży i ujęte w bieżącym okresie obejmują środki trwałe jednostki zależnej Kofola a.s., SK dostępne do natychmiastowej sprzedaży, o wartości bilansowej 5 141 tys. zł (nieruchomości w Rajcu).

Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży i ujęte w okresie porównawczym obejmują środki trwałe jednostki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. dostępne do natychmiastowej sprzedaży, o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym) oraz aktywa związane z tymi zobowiązaniami z tytułu leasingu (na koniec marca 2013 roku wynosiły one 1 009 tys. zł) wykazane w pozycji Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży. W dniu 30 sierpnia 2013 roku aktywa zostały sprzedane za kwotę netto 10 718 tys. zł, a wszystkie odnośne zobowiązania leasingowe zostały spłacone.

5.14 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

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

Na 31 marca 2014 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 178 178 tys. zł, co stanowi spadek o 44 851 tys. zł w porównaniu z końcem marca 2013 r.

Na 31 marca 2014 r., KOFOLA S.A ma zobowiązania z tytułu wystawionych obligacji w łącznej kwocie 50 469 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odsetek i z tytułu obligacji zapadających w październiku 2018 r. w wysokości 49 275 tys. zł są ujmowane w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w wysokości 1 194 tys. zł są ujmowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

WARUNKI UMÓW KREDYTOWYCH ORAZ WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych oraz Warunków Emisji Obligacji (WEO) zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Umowy kredytowe zakończone w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały odnowione na kolejne okresy. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe. Na dzień bilansowy żadna z umów nie została naruszona, w związku z czym Grupa nie dokonywała zmiany prezentacji. Spełnione zostały również wszystkie WEO.

5.15 Zobowiązania i należności warunkowe

Na 31 marca 2014 r. Grupa miała zobowiązania warunkowe wobec stron trzecich o łącznej wartości 38 721 tys. zł. Te zobowiązania warunkowe dotyczą gwarancji zapewnionych spółce SANTA-TRANS.SK s.r.o.

5.16 Sprawy sądowe

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

KOFOLA S.A. posiada wierzytelności spółki w upadłości Fructo-Maj Sp. z o.o. Na 31 marca 2014 roku wartość tych wierzytelności ogółem wynosiła 4 459 tys. zł, a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu z tytułu utraty wartości wynosiła zero.

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

5.17 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

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

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

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
- od akcjonariuszy KSM Investment S.A.	-	-	3 497
Razem należności od podmiotów powiązanych	-	-	3 497

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
- wobec akcjonariuszy KSM Investment S.A.	5 328	5 316	5 161
Zobowiązania razem wobec jednostek powiązanych	5 328	5 316	5 161

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku wyniosły 2 356 tys. zł (w okresie porównywalnym 2013 roku wyniosły 1 165 tys. zł).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

5.18 Instrumenty finansowe

Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, według różnych metod wyceny. Poziomy zdefiniowane zostały w następujący sposób:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (Poziom 1).
- Dane wejściowe do modeli wyceny inne niż ceny notowane uwzględniane w poziomie 1, które są obserwowalne na rynku dla danego aktywa lub zobowiązania bezpośrednio, (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach) (Poziom 2).
- Dane wejściowe do modeli wyceny, dla danego aktywa lub zobowiązania, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne) (Poziom 3).

Wycena do wartości godziwej może być powtarzalna (powtarzana na koniec każdego okresu sprawozdawczego) lub niepowtarzalna (jednorazowa wycena do wartości godziwej).

Dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przypisane są następujące poziomy w hierarchii wyceny w wartości godziwej:

Aktywa finansowe - Wycena techniczna w oparciu o znaczące dane nieobserwowalne	2013
Wycena jednorazowa	
Koszt inwestycji w jednostce stowarzyszonej (początkowe ujęcie)*	58 876

* Wartość godziwa inwestycji w jednostki stowarzyszone (Grupa Megapack) z tytułu udziałów niedających kontroli (Grupa Megapack) została wyliczona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, bazującej na projekcjach finansowych przedstawionych przez Zarząd Grupy Megapack. Na potrzeby wyceny, przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 11,6% oraz krańcową stopę wzrostu w wysokości 3,5%. Użyto modelu opierającego się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych ze względu na fakt, iż udziały Grupy Megapack nie są notowane oraz ze względu na brak w ostatnim czasie podobnych transakcji na rynku.

Wartości godziwe następujących aktywów i zobowiązań finansowych są w przybliżeniu równe ich wartościom księgowym:

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
- Inne aktywa finansowe
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- Kredyty i pożyczki

5.19 Nabycie jednostki zależnej

NABYCIE GRUPY MANGALOO

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

Główne wskaźniki finansowe 2013	Grupa Mangaloo
Przychody	10 106
Aktywa	2 189
Kapitał własny	1 611

5.20 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

TRANSAKCJA PAKIETOWA DOKONANA NA GPW W RAMACH PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

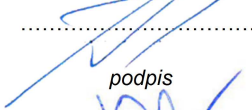

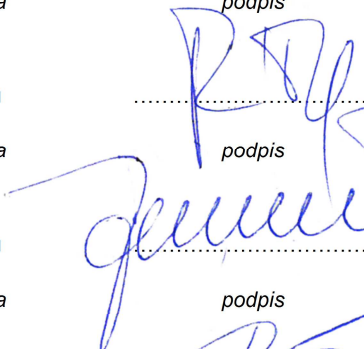
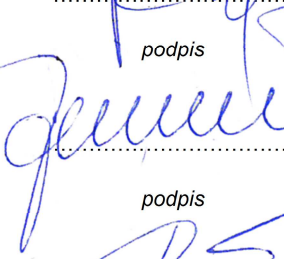
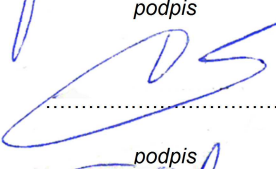
W dniu 2 kwietnia 2014 r. w ramach realizowanego zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 Programu Odkupu Akcji Własnych oraz zgodnie z porozumieniem z dnia 16 lipca 2013 r. – Spółka dokonała z Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A. - transakcji pakietowej odkupu 6 926 akcji Spółki, za średnią cenę nabycia 38,06 PLN za akcję. W związku z przedmiotową transakcją po rozliczeniu Spółka posiada 6 926 akcji własnych, dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,0265 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Nabyte przez Spółkę akcje własne w przypadku braku odmiennej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlegać będą umorzeniu zaś kapitał zakładowy odpowiedniemu obniżeniu.

SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI W RAJCU

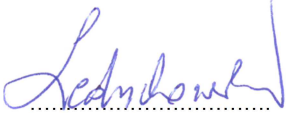
W dniu 8 kwietnia 2014 r. Kofola a.s., (SK) dokonała sprzedaży nieruchomości w Rajcu (magazyny i biura) za 6 253 tys. zł.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

9.5.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
9.5.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
9.5.2014	René Musila	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
9.5.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
9.5.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
9.5.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

9.5.2014	Rafał Leduchowski	Główny Księgowy	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Przychody z tytułu dywidend		8 699	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto		8 699	-
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		-	-
Koszty ogólnego zarządu	9.1	(716)	(809)
Pozostałe przychody operacyjne		7	2 920
Pozostałe koszty operacyjne		-	-
Zysk/(strata) operacyjna		7 990	2 111
Przychody finansowe	9.3	1 123	2 617
Koszty finansowe	9.4	(1 171)	(2 034)
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem		7 941	2 694
Podatek dochodowy	9.6	144	(403)
Zysk/(strata) netto za okres		8 085	2 291
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)			
– podstawowy z zysku za okres		0,3089	0,0875
– rozwodniony z zysku za okres		0,3089	0,0875

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

Za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Zysk/(strata) netto za okres		8 085	2 291
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem	6.5	8 085	2 291

6.3 Jednostkowy bilans

Na dzień 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. (zbadane) i na dzień 31 marca 2013 r. w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		851 124	849 679	1 042 558
Rzeczowe aktywa trwałe		268	268	372
Wartość firmy		-	-	13 767
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9.7	744 681	744 681	867 345
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym		105 615	104 314	161 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		560	416	69
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 049	2 599	3 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		538	416	304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 511	2 183	3 631
SUMA AKTYWÓW		853 173	852 278	1 046 493

PASYWA	Nota	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
Kapitał własny		776 902	768 817	960 912
Kapitał zakładowy		26 170	26 170	26 173
Kapitał zapasowy		908 887	908 887	920 420
Akcje własne		(69)	(69)	(69)
Pozostałe kapitały		-	-	342
Zyski zatrzymane		(158 086)	(166 171)	14 046
Zobowiązania długoterminowe		72 543	77 437	71 254
Wyemitowane obligacje		49 275	49 006	45 369
Pozostałe zobowiązania		23 268	28 431	25 885
Zobowiązania krótkoterminowe		3 727	6 024	14 327
Wyemitowane obligacje		1 194	588	4 192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 532	5 436	9 429
Pozostałe zobowiązania finansowe		1	-	-
Rezerwy		-	-	706
Zobowiązania ogółem		76 270	83 461	85 581
SUMA PASYWÓW		853 173	852 278	1 046 493

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem		7 941	2 694
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe			
Odsetki i dywidendy, netto		(8 688)	(1 122)
Zmiana stanu rezerw	9.4	-	(17)
Pozostałe		(1)	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		94	534
Ruchy gotówkowe			
Dywidendy otrzymane		8 699	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		(453)	36
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zobowiązań		(5 116)	449
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 476	2 573
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych		-	(8)
Odsetki otrzymane		-	10
Udzielenie pożyczek		-	(96)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	(94)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(3 149)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 149)	-
Przepływy pieniężne ogółem		(673)	2 479
Środki pieniężne na początek okresu		2 183	1 152
Środki pieniężne na koniec okresu		1 510	3 631

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zaudytowane) oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2013		26 173	920 420	(69)	342	11 755	958 621
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	2 291	2 291
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	2 291	2 291
Stan na 31.3.2013		26 173	920 420	(69)	342	14 046	960 912
Stan na 1.1.2013		26 173	920 420	(69)	342	11 755	958 621
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	(166 171)	(166 171)
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	(166 171)	(166 171)
Wypłata dywidend		-	(11 536)	-	-	(11 755)	(23 291)
Inne (podział wyniku, akcje własne)		-	-	-	(342)	-	(342)
Stan na 31.12.2013		26 170	908 887	(69)	-	(166 171)	768 817
Stan na 1.1.2014		26 170	908 887	(69)	-	(166 171)	768 817
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	-	8 085	8 085
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	8 085	8 085
Stan na 31.3.2014		26 170	908 887	(69)	-	(158 086)	776 902

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

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest również kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 17 326 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy oraz kapitał rezerwowy w wysokości 930 tys. zł przeznaczony na zakup akcji własnych.

Dane Spółki:

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku.

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

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki KOFOLA S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

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

8.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
PLN/CZK	0,1520	0,1513	0,1621
PLN/EUR	4,1713	4,1472	4,1774
PLN/RUB	0,0852	0,0914	0,1050
PLN/USD	3,0344	3,0120	3,2590

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2013 - 31.3.2013
PLN/CZK	0,1527	0,1620	0,1626
PLN/EUR	4,1894	4,2110	4,1738
PLN/RUB	0,0860	0,0990	0,1038
PLN/USD	3,0629	3,1653	3,1714

8.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie za 2013 rok.

8.6 Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W raportowanym okresie nie korygowano błędów ani nie dokonywano zmian prezentacyjnych.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 maja 2014 roku.

9.1 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Koszty świadczeń pracowniczych i odpraw emerytalnych	27	94
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	661	656
Koszty wynajmu	18	18
Podatki i opłaty	8	8
Pozostałe koszty	-	31
Razem koszty rodzajowe	716	809
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	716	809
Koszty ogólnego zarządu	716	809
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	716	809

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Koszty wynagrodzeń	24	78
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3	16
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	27	94

9.2 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	-	10
– z kredytów i pożyczek	1 064	2 607
Pozostałe	59	-
Przychody finansowe ogółem	1 123	2 617

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

9.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Koszty z tytułu odsetek:		
– od obligacji wyemitowanych	1 074	1 029
– od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	-	466
Straty z tytułu różnic kursowych	94	534
Koszty i opłaty bankowe	3	5
Koszty finansowe ogółem	1 171	2 034

9.4 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Rzeczowe aktywa trwale	Aktywa finansowe
Stan na 1.1.2014	5 696	104	176 154
Zwiększenia z tytułu utworzenia	15	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(62)	-	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	(13 009)
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-
Stan na 31.3.2014	5 648	104	163 145

Wykorzystanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe dotyczy sprzedaży udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o.

9.5 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W bieżącym okresie nie wypłacono ani nie zadeklarowano żadnej dywidendy.

9.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2014 - 31.3.2014	1.1.2013 - 31.3.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(144)	403
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(144)	403
Związany ze stratami podatkowymi	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(144)	403

9.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныmi za okres trzech miesięcy 2014 roku wyniosły 1 064 tys. zł.

Przychody z tytułu udzielonych gwarancji za okres trzech miesięcy 2014 roku wyniosły 59 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w okresie trzech miesięcy 2014 roku od spółek powiązanych wyniosła 387 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za okres trzech miesięcy 2014 roku 425 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	78	17	182
Razem należności od podmiotów powiązanych	78	17	182

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	25 855	33 590	35 230
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	25 855	33 590	35 230

Łączne wynagrodzenia wypłacone przez Spółki Grupy członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. za trzy miesiące 2014 roku wyniosły 2 356 tys. zł (w okresie porównywalnym 2013 roku wyniosły 1 165 tys. zł).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
Pożyczki długoterminowe, w tym:			
Należność główna	73 676	73 483	126 792
Odsetki	31 939	30 831	34 213
Razem	105 615	104 314	161 005

W pozycji tej uwzględnione są pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym w październiku 2036 roku oraz udzielone w okresie sprawozdawczym spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w grudniu 2017.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						31.3.2014	31.12.2013	31.3.2013
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	481 703	481 703	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	207 071	207 071	372 770
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
5. Alofok Ltd.	Cypr, Limassol	holding, nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	55 907	55 907	8
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
TOTAL						744 681	744 681	867 345

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia w walucie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	12 000 T PLN	12 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	12 000 T PLN	12 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	899 T PLN	899	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	867 T PLN	867	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	334 T EUR	1 393	7/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	505 T EUR	2 108	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	2 T EUR	8	3/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje na 31.3.2014			29 275	tys. zł		

Wynagrodzenie KOFOLA S.A. z tytułu udzielenia w okresie sprawozdawczym w/w poręczeń wyniosło 59 tys. zł.

9.9 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

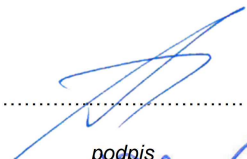
TRANSAKCJA PAKIETOWA DOKONANA NA GPW W RAMACH PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH


W dniu 2 kwietnia 2014 r. w ramach realizowanego zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 Programu Odkupu Akcji Własnych oraz zgodnie z porozumieniem z dnia 16 lipca 2013 r. – Spółka dokonała z Domem Maklerskim Copernicus Securities S.A. - transakcji pakietowej odkupu 6 926 akcji Spółki, za średnią cenę nabycia 38,06 PLN za akcję. W związku z przedmiotową transakcją po rozliczeniu Spółka posiada 6 926 akcji własnych, dających tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,0265 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. Nabyte przez Spółkę akcje własne w przypadku braku odmiennej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlegać będą umorzeniu zaś kapitał zakładowy odpowiedniemu obniżeniu.

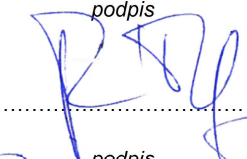
Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

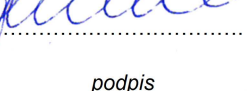
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

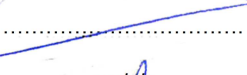
9.5.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
9.5.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

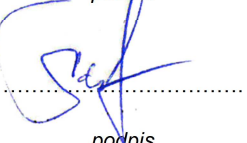
.....

 podpis

.....

 podpis

.....

 podpis

.....

 podpis

.....

 podpis

.....

 podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

9.5.2014	Rafał Leduchowski	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....

 podpis

