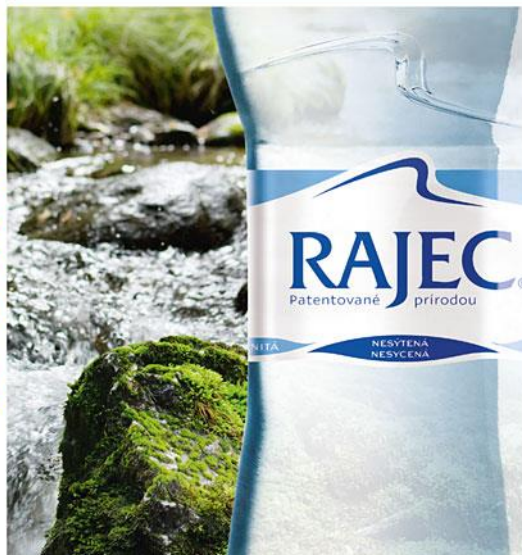




kofola

RAPORT KWARTALNY

grupy kapitałowej kofola s.a. za III 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	11
1.4	Segmenty	18
1.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji	21
1.6	Zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	21
1.7	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	22
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	22
1.10	Informacje o zawartych znaczących umowach	22
1.11	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	22
1.12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	23
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	23
1.14	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	23
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	23
1.16	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	24
1.17	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	24
2	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	26
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	26
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	27
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	29
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
3	INFORMACJE OGÓLNE	31
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	33
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	34
4.4	Zasady konsolidacji	35
4.5	Zasady rachunkowości	36
4.6	Istotne szacunki	37
4.7	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	37
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	38
5.1	Segmenty operacyjne	38
5.2	Koszty według rodzaju	41
5.3	Przychody finansowe	42
5.4	Koszty finansowe	42
5.5	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	42
5.6	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	43
5.7	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	43

5.8	Podatek dochodowy	43
5.9	Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	43
5.10	Zysk przypadający na jedną akcję	44
5.11	Rzeczowe aktywa trwałe	45
5.12	Wartości niematerialne	45
5.13	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	46
5.14	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	46
5.15	Zobowiązania i należności warunkowe	46
5.16	Sprawy sądowe	46
5.17	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	47
5.18	Instrumenty finansowe	47
5.19	Nabycie jednostki zależnej	48
5.20	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	48
6	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	50
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	50
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	50
6.3	Jednostkowy bilans	51
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	52
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	53
7	INFORMACJE OGÓLNE	54
8	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	55
8.2	Oświadczenie o zgodności	55
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	55
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	56
8.5	Zasady rachunkowości	56
8.6	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	56
8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	56
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	57
9.1	Koszty według rodzaju	57
9.2	Przychody finansowe	57
9.3	Koszty finansowe	57
9.4	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	58
9.5	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	58
9.6	Podatek dochodowy	58
9.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	59
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	60
9.9	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	60

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.

Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała tytuł **Przebój FMCG 2014** za markę **Jupik**.

Hoop Polska Sp. z o.o. otrzymała tytuł **Hit Handlu 2014** za **Jupik truskawka**.



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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, Praga (CZ)

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

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

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

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

UGO trade s.r.o. – Krnov (CZ)

Mangaloo s.r.o. – Praga (CZ)

Mangaloo freshbar s.r.o. – Praga (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

OOO Trading House Megapack – Moskwa, Widnoje, Region Moskiewski (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 30 września 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	jednostka dominująca		
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 dla Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Obecnie Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Sementex i Erektus,
- UGO trade s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 75% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie barami ze świeżymi sokami.
- 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.

Jednostka zależna – **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.

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

SPÓŁKI ZAPREZENTOWANE TYLKO W OKRESIE PORÓWNAWCZYM:

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.

Jednostka zależna – **Santa-Trans s.r.o. (SK)** – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym, głównie dla Kofola a.s. (Słowacja). Udziały w Santa –Trans SK, s.r.o. zostały zbyte w dniu 16 kwietnia 2013 r.

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.

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.

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. Wynik tej transakcji nie ma istotnego znaczenia dla sytuacji Grupy KOFOLA S.A. i w związku z tym nie został ujawniony jako wydarzenie jednorazowe mające wpływ na wyniki Grupy (nota 1.3).

TRANSAKCJE ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

W ramach Programu Odkupu akcji realizowanego za pośrednictwem DM Copernicus Securities S.A. realizowanego na podstawie Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku - Spółka nabyła w dniach 2 kwietnia 2014 roku i 26 maja 2014 roku w celu umorzenia, 9 624 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 9 624 zł stanowiące 0,0368% kapitału zakładowego Spółki za łączną cenę 362 tys. zł.

UCHWAŁA O POKRYCIU STRATY Z 2013 ROKU ORAZ O PRZEZNACZENIU CZĘŚCI KAPITAŁU ZAPASOWEGO DO PODZIAŁU MIĘDZY AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 19 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło pokryć stratę odnotowaną przez Spółkę w 2013 roku w wysokości 166 171 tys. zł środkami z kapitału zapasowego Spółki oraz przeznaczyć kwotę 17 004 tys. zł pochodzącą utworzonego w kapitale zapasowym z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. W dywidendzie wynoszącej 0,65 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 23 września 2014 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 8 grudnia 2014 roku.

Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 17 004 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

KONTYNUACJA PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 22 z dnia 23 czerwca 2014 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabycia przez Spółkę jej akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 106 484 akcji, co w przybliżeniu stanowi 0,4069% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 566 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 60 zł.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 23 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 22 z dnia 23 czerwca 2014 roku) w wysokości 566 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego.

UCHWAŁA O UMORZENIU AKCJI WŁASNYCH ORAZ OBNIŻENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 20 i 21 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło o umorzeniu 9 624 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończony z końcem maja 2014 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 624 zł do kwoty 26 160 379 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez sąd.

POTENCJALNE PRZEJĘCIE SPÓŁKI RADENSKA

Grupa KOFOLA S.A. bierze udział w przetargu na przejęcie spółki Radenska d.d. (pierwszy producent wody mineralnej w Słowenii). Na potrzeby przetargu Grupa KOFOLA S.A. połączyła siły ze słoweńską Grupą P&P.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK GRUPY

Spółki UGO trade s.r.o., Mangaloo s.r.o. i Mangaloo freshbar s.r.o. połączyły się. Połączenie przedsiębiorstw wchodzi w życie retrospektywnie od 1 stycznia 2014 r., a ich następcą prawnym jest UGO trade s.r.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd dnia 30 października 2014 r.

POTENCJALNA WSPÓŁPRACA Z GRUPĄ RAUCH

Grupa KOFOLA S.A. jest w końcowej fazie podpisywania umowy z Grupą Rauch o wyłączną dystrybucję produktów Rauch w Czechach i na Słowacji. Umowa powinna być podpisana do końca listopada 2014 r.

1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych przez Grupę KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy oraz trzeciego kwartału zakończonych 30 września 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 przyjętych przez UE 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. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. nie miały wpływu żadne zdarzenia jednorazowe. Na zysk operacyjny Grupy KOFOLA S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. wpływ miało jednorazowe zdarzenie w postaci zysku ze zbycia środków trwałych w wysokości 3 103 tys. zł i jego skutek podatkowy w wysokości 106 tys. zł, a także sprzedaż spółki zależnej Santa-Trans.SK s.r.o., na której Grupa odnotowała zysk w wysokości 2 097 tys. zł. Zysk ze sprzedaży tej spółki nie był opodatkowany podatkiem dochodowym, ponieważ Grupa była jej właścicielem przez okres dłuższy niż jeden rok.

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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 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 W OKRESIE DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.1.2013 - 30.9.2013	Opublikowane skorygowane o zdarzenia jednorazowe 1.1.2013 - 30.9.2013	Opublikowane skorygowane przeliczone * 1.1.2013 - 30.9.2013 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	777 640	777 640	749 127
Koszty własne sprzedaży	(528 300)	(528 300)	(512 601)
Zysk brutto ze sprzedaży	249 340	249 340	236 526
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(170 543)	(170 543)	(162 573)
Koszty ogólnego zarządu	(32 755)	(32 755)	(30 468)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	6 036	2 933	2 873
Wynik z działalności operacyjnej	52 078	48 975	46 358
EBITDA	105 367	102 264	97 890
Koszty finansowe netto	(10 575)	(12 672)	(13 540)
Podatek dochodowy	(9 719)	(9 613)	(9 055)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	31 784	26 690	23 763
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	(849)	(849)
Zysk netto za okres	30 935	25 841	22 914
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	30 986	25 892	22 965

* wyniki podane jako dane porównawcze za 9-miesiące zakończone 30 września 2013 roku dla lepszej porównywalności przeliczone dla potrzeb tego sprawozdania po kursach obowiązujących w 9-miesięcznym okresie zakończonym 30 września 2014 roku

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

- Wśród konsumentów nadal dominowała duża niepewność, w związku z czym poszukiwali oszczędności poprzez ograniczanie wydatków na konsumpcję lub wybór tańszych produktów.
- Spadek konsumpcji w segmencie gastronomicznym o wyższych marżach.
- Dalsze przenoszenie się sprzedaży z kanałów tradycyjnych do nowoczesnych w Rosji i z sieci supermarketów do sieci dyskontów spożywczych w Polsce.
- Konsolidacje na rynku dystrybucji mające niekorzystny wpływ na warunki handlowe i w szczególności na sytuację finansową mniejszych hurtowni spożywczych.
- Stabilizacja cen surowców.

Poniżej przedstawiamy główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- **Przychody ze sprzedaży** 728 751 tys. zł
- **Zysk brutto ze sprzedaży** wzrósł z 236 526 tys. zł do 275 072 tys. zł, czyli o 38 546 tys. zł (16,3%).
- **Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)** wzrósł z 46 358 tys. zł do 60 479 tys. zł, czyli o 14 121 tys. zł (czyli o 30,5%).
- **EBITDA (Wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją)** wzrósł z 97 890 tys. zł do 111 981 tys. zł, czyli o 14 091 tys. zł (o 14,4%).
- **Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej** 42 084 tys. zł.
- Spadek **zadłużenia finansowego netto** z 194 820 tys. zł na 30 września 2013 r. (przeliczonego na złote według kursu wymiany z dnia 30 września 2014 r.) do 147 991 tys. zł na 30 września 2014 r., czyli o 46 829 tys. zł (24,0%). Zadłużenie netto Grupy wyliczone jako wielokrotność 12-miesięcznego skorygowanego EBITDA na koniec września 2014 r. wyniosło 1,06 raza w porównaniu z 1,63 raza na koniec września 2013 r.

POLSKA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. (w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r.) Hoop Polska Sp. z o.o. odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży na rzecz podmiotów niepowiązanych o 46 888 tys. zł (13,4%). Spadek ten dotyczy głównie kanałów nowoczesnych (szczególnie cash&carry i dyskontów) i jest spowodowany tym, że Grupa koncentruje się na podniesieniu marż na swoje produkty w Polsce, nawet jeśli wolumen sprzedaży może przez to spaść.

CZECHY

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. (w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r.) Kofola a.s. (Czechy) odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na rzecz podmiotów spoza Grupy o 4 964 tys. zł (2,1%). Ten niewielki wzrost dotyczył segmentu sprzedaży impulsowej i wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży wody, napojów energetycznych i niegazowanych.
- Syrop Jupí utrzymuje wiodącą pozycję na czeskim rynku.

SŁOWACJA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. (w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r.) Kofola a.s. (Słowacja) odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na rzecz podmiotów spoza Grupy o 5 100 tys. zł (3,3%). Wzrost ten dotyczył głównie sprzedaży napojów gazowanych.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. Kofola a.s. (Słowacja) zajmowała pozycję lidera na rynku napojów bezalkoholowych w segmencie detalicznym oraz w segmencie HoReCa (hotele, restauracje, gastronomia) pod względem udziału w rynku.
- W drugim i trzecim kwartale 2014 r. Kofola a.s. (Słowacja) była liderem rynku w segmencie napojów typu cola na Słowacji.

ROSJA

- W Rosji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. przychody ze sprzedaży wynosiły 194 687 tys. zł, z czego przychody z produktów sprzedawanych pod własną marką wynosiły 67 573 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2014 W PORÓWNIANIU Z OKRESEM DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU.

Wybrane dane finansowe	1.1.2014 – 30.9.2014	1.1.2013 – 30.9.2013*	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	728 751	749 127	(20 376)	(2,7%)
Koszty własne sprzedaży	(453 679)	(512 601)	58 922	(11,5%)
Zysk brutto ze sprzedaży	275 072	236 526	38 546	16,3%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(180 830)	(162 573)	(18 257)	11,2%
Koszty ogólnego zarządu	(34 563)	(30 468)	(4 095)	13,4%
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	800	2 873	(2 073)	(72,2%)
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	60 479	46 358	14 121	30,5%
Skorygowana EBITDA	111 981	97 890	14 091	14,4%
Skorygowane koszty finansowe netto	(7 872)	(13 540)	5 668	(41,9%)
Skorygowany podatek dochodowy	(10 523)	(9 055)	(1 468)	16,2%
Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej	42 084	23 763	18 321	77,1%
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	(849)	849	(100,0%)
Skorygowany zysk netto za okres	42 084	22 914	19 170	83,7%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	42 089	22 965	19 124	83,3%

* dane przeliczone po kursie wymiany z 9-miesięcznego okresu zakończony 30 września 2014 roku

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody Grupy KOFOLA S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wyniosły 728 751 tys. zł, co oznacza spadek o 20 376 tys. zł (tj. o 2,7%) w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 719 727 tys. zł, tj. 98,8% całości przychodów.

Zmiana wysokości przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2014 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. spowodowana była głównie spadkiem przychodów Hoop Polska Sp. z o.o. o 46 888 tys. zł. Z drugiej strony, w tym samym okresie przychody Grupy zwiększyły się o 9 195 tys. zł z tytułu przychodów nowo przejętej Grupy Mangaloo, przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) zwiększyły się o 5 100 tys. zł, przychody Kofola a.s. (Czechy) zwiększyły się o 4 964 tys. zł, a przychody ze sprzedaży Grupy UGO również zwiększyły się o 589 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. skoncentrowana jest na produkcji napojów w ramach czterech segmentów: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody i syropy. Razem segmenty te odpowiadają za 95,4% przychodów Grupy ze sprzedaży.

Największy udział w przychodach analizowanego okresu 2014 r., podobnie jak w analogicznym okresie 2013 r., miała sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 54,3% i 52,2%).

KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. spadły o 58 922 tys. zł, tj. o 11,5%, do kwoty 453 679 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. wynosiły 512 601 tys. zł). Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży stanowiły 62,3% przychodów (68,4% w porównywalnym okresie). Zmiana wysokości kosztów własnych sprzedaży wynika z oszczędności na produkcji, zmiany struktury sprzedaży i ustabilizowania się cen surowców.

KOSZTY SPRZEDAŻY, MARKETINGU I DYSTRYBUCJI

Skonsolidowane koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wzrosły o 18 257 tys. zł, tj. o 11,2%, do kwoty 180 830 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. wynosiły one 162 573 tys. zł). Wzrost kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji wynika z amortyzacji opakowań zwrotnych wykazanej w 2014 r.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. skonsolidowane koszty ogólnego zarządu wyniosły 34 563 tys. zł.

SKORYGOWANY WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) zwiększył się z 46 358 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. do 60 479 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., tj. o 14 121 tys. zł (30,5%).

Wzrost EBIT wynika ze wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

SKORYGOWANA EBITDA

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 97 890 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. do 111 981 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., tj. o 14 091 tys. zł (14,4%).

Wzrost EBITDA wynika ze wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

SKORYGOWANE KOSZTY FINANSOWE NETTO

Koszty finansowe netto zmniejszyły się z 13 540 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. do 7 872 tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r., tj. o 5 668 tys. zł (41,9%). Ta pozytywna zmiana spowodowana jest niższym zadłużeniem całej Grupy, z którym wiążą się niższe koszty odsetek i opłat bankowych, a także lepszym wynikiem osiągniętym przez Grupę Megapack.

SKORYGOWANY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wynosi 10 523 tys. zł, co oznacza, że efektywna stawka podatku za ten okres wynosi 20,0%. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. podatek dochodowy wyniósł 9 055 tys. zł.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE TRZECIEGO KWARTAŁU 2014 ROKU

Dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za trzeci kwartał 2014 roku i 2013 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego obowiązującym dla okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku.

Wybrane dane finansowe za okres 1.7.2013 - 30.9.2013	Opublikowane 1.7.2013 - 30.9.2013	Opublikowane skorygowane o zdarzenia jednorazowe 1.7.2013 - 30.9.2013 *	Opublikowane skorygowane przeliczone ** 1.7.2013 - 30.9.2013 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	273 558	273 558	262 564
Koszt własny sprzedaży	(182 828)	(182 828)	(176 974)
Zysk brutto ze sprzedaży	90 730	90 730	85 590
Koszty sprzedaży	(54 579)	(54 579)	(51 711)
Koszty ogólnego zarządu	(10 276)	(10 276)	(9 458)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 180	(107)	(126)
Zysk z działalności operacyjnej	27 055	25 768	24 295
EBITDA	44 627	44 627	41 242
Koszty finansowe netto	(3 051)	(3 051)	(2 942)
Podatek dochodowy	(5 557)	(5 557)	(5 281)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 447	17 160	16 072
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	-	-
Zysk netto za okres	18 447	17 160	16 072
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	18 455	17 168	16 081

* na wynik Grupy KOFOLA S.A. z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2013 r. wpływ miał (jako zdarzenia jednorazowe) zysk uzyskany ze sprzedaży zakładu produkcyjnego w Tychach w wysokości 1 287 tys. zł, który nie wpłynął na wysokość podatku

** wyniki przedstawione w niniejszym raporcie jako dane porównawcze (trzeci kwartał 2013 r.) zostały w celu osiągnięcia lepszej porównywalności przeliczone po kursach wymiany walut obowiązujących w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r.

OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU W PORÓWNIANIU Z OKRESEM TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

Wybrane dane finansowe	1.7.2014 - 30.9.2014*	1.7.2013 - 30.9.2013*	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	267 967	262 564	5 403	2,1%
Koszt własny sprzedaży	(158 501)	(176 974)	18 473	(10,4%)
Zysk brutto ze sprzedaży	109 466	85 590	23 876	27,9%
Koszty sprzedaży	(69 285)	(51 711)	(17 574)	34,0%
Koszty ogólnego zarządu	(9 212)	(9 458)	246	(2,6%)
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(206)	(126)	(80)	63,5%
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	30 763	24 295	6 468	26,6%
Skorygowana EBITDA	48 702	41 242	7 460	18,1%
Koszty finansowe netto	(1 580)	(2 942)	1 362	(46,3%)
Podatek dochodowy	(4 887)	(5 281)	394	(7,5%)
Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej	24 296	16 072	8 224	51,2%
Działalność do wycofania z konsolidacji				
Strata netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	-	-	-
Skorygowany zysk netto za okres	24 296	16 072	8 224	51,2%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	24 318	16 081	8 237	51,2%

* dane przeliczone po kursie wymiany z 9-miesięcznego okresu zakończony 30 września 2014 roku

W trzecim kwartale 2014 r. skonsolidowane przychody wyniosły 267 967 tys. zł i były nieco wyższe niż w trzecim kwartale 2013 r., gdy wyniosły 262 564 tys. zł (wzrost o 2,1%). Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem sprzedaży w Czechach i na Słowacji.

W trzecim kwartale 2014 r. skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. zmniejszyły się o 18 473 tys. zł, tj. o 10,4%, do 158 501 tys. zł (w trzecim kwartale 2013 r. wyniosły 176 974 tys. zł). Zmiana wysokości kosztów własnych sprzedaży wynika z oszczędności kosztów produkcji, zmiany struktury sprzedaży i stabilizacji cen surowców.

Skonsolidowane koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w trzecim kwartale 2014 r. wzrosły o 17 574 tys. zł (34,0%) do kwoty 69 285 tys. zł. Wzrost kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji wynikał z kampanii marketingowych energicznie realizowanych w trzecim kwartale 2014 r. w porównaniu z trzecim kwartałem 2013 r. oraz z amortyzacji opakowań zwrotnych ujętej w trzecim kwartale 2014 r.

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu pozostały na poziomie podobnym do odnotowanego w trzecim kwartale 2013 r. i wyniosły 9 212 tys. zł (spadek o 246 tys. zł).

Skorygowany zysk operacyjny (EBIT) wzrósł z 24 295 tys. zł w trzecim kwartale 2013 r. do 30 763 tys. zł w bieżącym okresie sprawozdawczym, tj. o 26,6%. Wzrost EBIT wynika ze wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

W trzecim kwartale 2014 r. Grupa KOFOLA S.A. poniosła koszty finansowe netto na działalności kontynuowanej w wysokości 1 580 tys. zł w porównaniu z kwotą 2 942 tys. zł w analogicznym okresie 2013 r. (spadek o 46,3%). Ta pozytywna zmiana spowodowana jest niższym zadłużeniem całej grupy, z którym wiążą się niższe koszty odsetek i opłat bankowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe	30.9.2014	30.9.2013 *	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Razem aktywa	944 625	1 074 340	(129 715)	(12,1%)
Aktywa trwałe, w tym:	662 674	788 376	(125 702)	(15,9%)
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	429 099	440 950	(11 851)	(2,7%)
<i>Wartości niematerialne</i>	164 281	187 318	(23 037)	(12,3%)
<i>Wartość firmy</i>	13 447	102 631	(89 184)	(86,9%)
<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	53 408	50 131	3 277	6,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	256	6 990	(6 734)	(96,3%)
Aktywa obrotowe, w tym:	281 951	285 964	(4 013)	(1,4%)
<i>Zapasy</i>	65 876	109 383	(43 507)	(39,8%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	139 538	130 907	8 631	6,6%
<i>Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	76 514	45 547	30 967	68,0%
Suma pasywów	944 625	1 074 340	(129 715)	(12,1%)
Kapitał własny	413 153	549 087	(135 934)	(24,8%)
Zobowiązania długoterminowe	156 362	139 018	17 344	12,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	375 110	386 235	(11 125)	(2,9%)

* przeliczone według kursów z dnia 30 września 2014 roku

AKTYWA

Na koniec września 2014 r. wartość środków trwałych Grupy wynosiła 662 674 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 30 września 2013 r. wartość środków trwałych spadła o 125 702 tys. zł (tj. o 15,9%). Zmiana ta wynikała głównie z wykazanego w grudniu 2013 r. odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy, marek i środków trwałych związanych z działalnością w Polsce na kwotę ogółem 141 948 tys. zł.

Na 30 września 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 z tytułu fuzji Grupy HOOP S.A. i Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. w wysokości 89 184 tys. zł wykazała w grudniu 2013 r. utratę wartości.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 września 2014 r. wyniosły 281 951 tys. zł. Na koniec września 2014 r. największymi pozycjami aktywów obrotowych były: należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, które stanowiły 49,5% aktywów obrotowych ogółem, środki pieniężne (27,1%) i zapasy, które stanowiły 23,4% aktywów obrotowych ogółem.

ZOBOWIĄZANIA

Na 30 września 2014 r. zobowiązania Grupy (krótko- i długoterminowe razem) wyniosły 531 472 tys. zł i były o 1,2% (6 219 tys. zł) wyższe w porównaniu ze stanem na koniec września 2013 r. Spadek zadłużenia został zrównoważony wzrostem stanu zobowiązań z tytułu podatku odroczonego i wyższym poziomem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy (obliczane jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych razem pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na 30 września 2014 r. wynosiło 147 991 tys. zł i było o 46 828 tys. zł niższe niż na koniec września 2013 r., kiedy wynosiło 194 820 tys. zł.

SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wyniosły 109 908 tys. zł i były o 24 709 tys. zł wyższe w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zysku przed opodatkowaniem i korzystnych zmian stanu kapitału obrotowego.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wyniosły (36 963) tys. zł w porównaniu z kwotą (27 588) tys. zł za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. Wzrost ten wynika z wyższych nakładów inwestycyjnych w porównaniu z poprzednim okresem.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. wyniosły (27 080) tys. zł w porównaniu z (45 550) tys. zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 r. Spadek ten wynika ze stabilnej sytuacji finansowej Grupy KOFOLA S.A. i niższego zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne.

1.4 Segmenty

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

Na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach na dzień 30 września 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, trzecie na rynku napojów gazowanych, czwarte na rynku napojów energetycznych i czwarte na rynku wód, na Słowacji, pierwsze miejsce na rynku napojów typu cola, drugie miejsce na rynku wód, 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, trzecie 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	Jupi Fruit Drink, Mr. Max, Top Topic, Snipp, Natelo
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp, Eskimors, UGO
SYROPY I KONCENTRATY	Jupi, 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 dziewięciu miesięcy 2014 roku przez tego klienta wyniosły 191 893 tys. zł (2013 r.: 224 814 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2014 - 30.9.2014	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja	Razem
Przychody	314 932	281 329	199 841	6 531	(73 882)	728 751	-	728 751
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	302 336	258 973	160 911	6 531	-	728 751	-	728 751
Sprzedaż między segmentami	12 596	22 356	38 930	-	(73 882)	-	-	-
Koszty operacyjne	(307 432)	(258 787)	(169 904)	(6 031)	73 882	(668 272)	-	(668 272)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(294 836)	(236 431)	(130 974)	(6 031)	-	(668 272)	-	(668 272)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(12 596)	(22 356)	(38 930)	-	73 882	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	7 500	22 542	29 937	500	-	60 479	-	60 479
Wynik z działalności finansowej						(9 439)	1 567	(7 872)
z podmiotami niepowiązanymi						(9 439)	-	(9 439)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						-	1 567	1 567
Zysk brutto przed opodatkowaniem						51 040	1 567	52 607
Podatek dochodowy						(10 523)	-	(10 523)
Zysk netto						40 517	1 567	42 084
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	374 306	407 287	210 975	1	(101 352)	891 217	53 408	944 625
Aktywa razem	374 306	407 287	210 975	1	(101 352)	891 217	53 408	944 625
Zobowiązania segmentu	207 156	315 633	117 384	1	(108 702)	531 472	-	531 472
Kapitał własny						413 153	-	413 153
Pasywa razem						944 625	-	944 625
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 918	10 883	18 540	-	-	37 341	-	37 341
Amortyzacja	17 392	27 349	9 878	-	(3 117)	51 502	-	51 502

1.1.2013 - 30.9.2013 *	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja **	Razem
Przychody	357 622	288 331	200 054	2 231	(70 598)	777 640	-	777 640
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	349 864	267 687	157 858	2 231	-	777 640	-	777 640
Sprzedaż między segmentami	7 758	20 644	42 196	-	(70 598)	-	-	-
Koszty operacyjne	(355 458)	(255 198)	(182 828)	(2 676)	70 598	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(347 700)	(234 554)	(140 632)	(2 676)	-	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(7 758)	(20 644)	(42 196)	-	70 598	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	2 164	33 133	17 226	(445)	-	52 078	-	52 078
Wynik z działalności finansowej						(10 837)	262	(10 575)
z podmiotami niepowiązanymi						(10 792)	-	(10 792)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						(45)	262	217
Zysk brutto przed opodatkowaniem						41 241	262	41 503
Podatek dochodowy						(9 719)	-	(9 719)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji						-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto						31 522	(587)	30 935
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Aktywa razem	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Zobowiązania segmentu	257 927	418 787	107 134	108	(224 415)	559 541	-	559 541
Kapitał własny						553 773	-	553 773
Pasywa razem						1 113 314	-	1 113 314
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 193	10 468	6 546	-	-	22 206	-	22 206
Amortyzacja	20 122	22 323	10 844	-	-	53 289	-	53 289

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

** Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2014 - 30.9.2014	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	395 813	34 054	154 654	110 919	33 311	728 751

1.1.2013 - 30.9.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	428 893	38 125	166 379	124 886	19 357	777 640

1.5 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji

Zgodnie z informacjami podanymi przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (czyli 10 listopada 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 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 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 30 września 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.	- T EUR *	-	3/2015	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	- T EUR *	-	3/2015	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	3 628 T EUR	15 149	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	11 969 T CZK	1 817	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 629 T CZK	247	4/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 745 T CZK	265	5/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	7 882 T CZK	1 196	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	3 537 T CZK	537	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 079 T CZK	164	10/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Česká spořitelna, a.s.	45 690 T CZK	6 936	2/2019	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB, a.s.	45 763 T CZK	6 947	3/2019	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	UAB Putokšnis	943 T PLN	943	7/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	3 982 T EUR	16 627	4/2015	Santa-Trans.SK s.r.o. (SK)	jednostka niepowiązana **
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	5 301 T EUR	22 134	12/2022	Santa-Trans.SK s.r.o. (SK)	jednostka niepowiązana **
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	20 000 T CZK	3 036	1/2015	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka a.s.	7 000 T CZK	1 063	1/2019	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	10 000 T PLN	10 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	10 000 T PLN	10 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	- T PLN *	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	- T PLN *	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	408 T EUR	1 704	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Krajowa Spółka Cukrowa S.A.	3 007 T EUR	3 007	10/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje na 30.9.2014				101 772	tys. zł	

* Na dzień 30 września 2014 roku kredyt nie był wykorzystany

** Wartość godziwa gwarancji wynosi zero (wycena w wartości godziwej na poziomie 3).

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku 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 S.A. 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

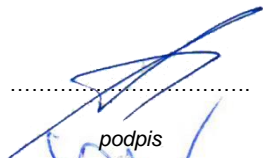
POŁĄCZENIE SPÓŁEK GRUPY

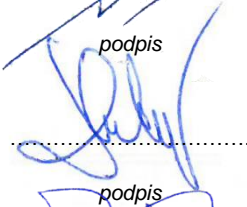
Spółki UGO trade s.r.o., Mangaloo s.r.o. i Mangaloo freshbar s.r.o. połączyły się. Połączenie przedsiębiorstw wchodzi w życie retrospektywnie od 1 stycznia 2014 r., a ich następcą prawnym jest UGO trade s.r.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd dnia 30 października 2014 r.

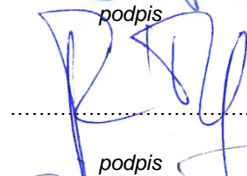
Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

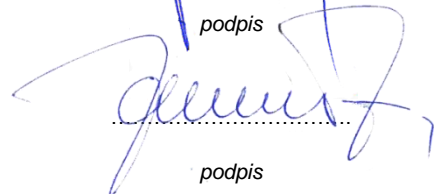
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

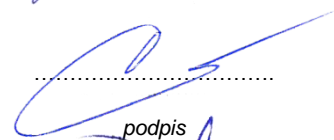
10.11.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

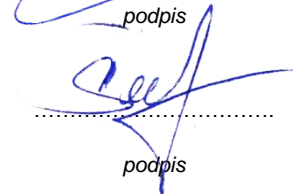

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

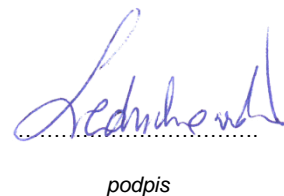

.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

10.11.2014	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 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2014 - 30.9.2014	1.7.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	719 727	261 570	774 056	271 812
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	9 024	2 325	3 584	1 746
Przychody ze sprzedaży		728 751	263 895	777 640	273 558
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(445 848)	(156 711)	(525 243)	(181 477)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(7 831)	(1 648)	(3 057)	(1 351)
Koszt własny sprzedaży		(453 679)	(158 359)	(528 300)	(182 828)
Zysk brutto ze sprzedaży		275 072	105 536	249 340	90 730
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	5.2	(180 830)	(65 386)	(170 543)	(54 579)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(34 563)	(9 186)	(32 755)	(10 276)
Pozostałe przychody operacyjne		2 509	177	8 188	2 071
Pozostałe koszty operacyjne		(1 709)	(384)	(2 152)	(891)
Wynik z działalności operacyjnej		60 479	30 757	52 078	27 055
Przychody finansowe	5.3	740	275	2 500	199
Koszty finansowe	5.4	(10 179)	(3 328)	(13 292)	(3 470)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	1 567	1 459	217	220
Zysk brutto przed opodatkowaniem		52 607	29 163	41 503	24 004
Podatek dochodowy	5.8	(10 523)	(4 887)	(9 719)	(5 557)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		42 084	24 276	31 784	18 447
Działalność do wycofania z konsolidacji					
Strata za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.9	-	-	(849)	-
Zysk netto za okres		42 084	24 276	30 935	18 447
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		42 089	24 298	30 986	18 455
– z działalności kontynuowanej		42 089	24 298	31 835	18 455
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	-	(849)	-
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(5)	(22)	(51)	(8)
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
Podstawowy					
– z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	1,6089	0,9288	1,2164	0,7052
– z straty za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.10	-	-	(0,0324)	-
– z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	1,6089	0,9288	1,1840	0,7052
Rozwodniony					
– z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	1,6089	0,9288	1,2162	0,7051
– z straty za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.10	-	-	(0,0324)	-
– z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.10	1,6089	0,9288	1,1838	0,7051

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1.1.2014 - 30.9.2014	1.7.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013
Zysk netto za okres		42 084	24 276	30 935	18 447
Pozostałe dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych spółek zależnych - przeniesione następnie do rachunku zysków i strat		882	705	9 277	(4 730)
– z działalności kontynuowanej		882	705	3 719	(4 730)
– z działalności do wycofania z konsolidacji *		-	-	5 558	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)	2.5	882	705	9 277	(4 730)
Dochody całkowite razem		42 966	24 981	40 212	13 717
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		42 969	25 002	40 263	13 725
– z działalności kontynuowanej		42 969	25 002	35 554	13 725
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	-	4 709	-
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(3)	(21)	(51)	(8)

* W 2013 roku przeniesienie różnic z przeliczenia pozycji dotyczy Grupy Megapack z innych całkowitych dochodów do Rachunku zysków i strat.

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku (zaudytowane) oraz 30 września 2013 roku w tys. zł.

AKTYWA	Nota	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		662 674	631 780	810 561
Rzeczowe aktywa trwałe	5.11	429 099	408 908	455 627
Wartość firmy	5.12	13 447	13 419	103 315
Wartości niematerialne	5.12	164 281	157 040	192 988
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.13	53 408	51 841	50 131
Inne aktywa długoterminowe		2 183	134	356
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		256	438	8 144
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		281 951	262 645	302 753
Zapasy		65 876	89 961	114 153
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		139 538	141 937	141 692
Należności z tytułu podatku dochodowego		23	205	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		76 514	30 542	46 772
SUMA AKTYWÓW		944 625	894 425	1 113 314
PASYWA				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		412 404	386 801	552 969
Kapitał zakładowy	2.5	26 170	26 170	26 173
Kapitał zapasowy	2.5	346 644	541 870	541 766
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	21 132	20 252	32 132
Pozostałe kapitały	2.5	-	-	-
Akcje własne	2.5	(431)	(69)	(69)
Straty zatrzymane	2.5	18 889	(201 422)	(47 033)
Udziały niedające kontroli		749	752	804
Kapitał własny ogółem	2.5	413 153	387 553	553 773
Zobowiązania długoterminowe		156 362	149 365	151 216
Kredyty i pożyczki	5.14	68 192	66 681	76 499
Wyemitowane obligacje		49 298	49 005	45 369
Zobowiązania z tytułu leasingu		12 607	7 011	8 737
Rezerwy	5.6	556	675	677
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5 352	6 318	11 357
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		20 357	19 675	8 577
Zobowiązania krótkoterminowe		375 110	357 507	408 325
Kredyty i pożyczki	5.14	85 622	100 431	107 005
Wyemitowane obligacje		2 418	587	4 002
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 369	7 297	9 102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		249 563	238 019	253 700
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 194	2 652	2 901
Pozostałe zobowiązania finansowe		17 004	-	23 291
Rezerwy	5.6	8 940	8 521	8 324
Stan zobowiązań ogółem		531 472	506 872	559 541
SUMA PASYWÓW		944 625	894 425	1 113 314

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2014 - 30.9.2014	1.7.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	2.1	52 607	29 163	41 503	24 004
Strata brutto z działalności do wycofania z konsolidacji przed opodatkowaniem		-	-	(849)	-
Korekty o pozycje:					
Ruchy bezgotówkowe i inne korekty					
Amortyzacja	5.2	51 502	17 918	53 289	17 572
Odsetki netto	5.3, 5.4	7 480	2 583	10 777	3 336
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.5	(1 567)	(1 459)	(217)	(220)
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack		-	-	849	-
Zysk ze sprzedaży spółki zależnej (Santa-Trans.SK)		-	-	(2 097)	-
Zmiana stanu rezerw		300	1 017	(1 848)	1 704
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(1 598)	(22)	(3 103)	(1 287)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(1 138)	459	4 142	3 775
Pozostałe		-	-	256	420
Ruchy gotówkowe					
Podatek dochodowy zapłacony		(8 790)	(2 269)	(8 593)	(3 667)
Zmiany kapitału obrotowego					
Zmiana stanu należności		4 984	38 813	9 057	52 194
Zmiana stanu zapasów		(8 784)	11 540	(14 688)	5 880
Zmiana stanu zobowiązań		14 912	(31 155)	(2 742)	(63 085)
Zmiana stanu dotacji rządowych		-	-	(537)	(73)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		109 908	66 588	85 199	40 553
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		7 568	399	13 104	11 177
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.11, 5.12	(37 341)	(15 762)	(22 206)	(10 022)
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia		(7 505)	-	(7 683)	(14)
Dywidendy otrzymane		-	-	9 021	9 021
Odsetki otrzymane		315	254	176	-
Środki pieniężne z de-konsolidowanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Grupa Megapack)		-	-	(19 970)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 963)	(15 109)	(27 558)	10 162
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(8 704)	(2 575)	(10 698)	(4 112)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		43 874	9 093	54 419	1 034
Splata pożyczek/kredytów		(56 612)	(19 700)	(79 048)	(12 183)
Odsetki zapłacone		(5 638)	(2 127)	(10 223)	(3 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(27 080)	(15 309)	(45 550)	(18 305)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		45 865	36 170	12 091	32 410
Środki pieniężne na początek okresu		30 542	40 288	35 677 *	15 590
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		107	56	(996)	(1 230)
Środki pieniężne na koniec okresu		76 514	76 514	46 772	46 772
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 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zaudytowane) oraz za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 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		-	-	-	-	-	30 986	30 986	(51)	30 935
Pozostałe dochody całkowite		-	-	9 277	-	-	-	9 277	-	9 277
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	9 277	-	-	30 986	40 263	(51)	40 212
Wypłata dywidendy	5.7	-	(11 536)	-	-	-	(11 755)	(23 291)	-	(23 291)
Inne (podział wyniku)		-	639	-	(177)	-	(996)	(534)	357	(177)
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 145	(3 604)	-	-	(14 541)	-	-	-
Stan na 30.9.2013		26 173	541 766	32 132	-	(69)	(47 033)	552 969	804	553 773
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	-	-	-	-	-	-	-
(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	5.7	-	(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		-	-	-	-	-	42 089	42 089	(5)	42 084
Pozostałe dochody całkowite		-	-	880	-	-	-	880	2	882
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	880	-	-	42 089	42 969	(3)	42 966
Wypłata dywidendy	5.7	-	(17 004)	-	-	-	-	(17 004)	-	(17 004)
Akcje własne		-	-	-	-	(362)	-	(362)	-	(362)
Przeniesienia		-	(178 222)	-	-	-	178 222	-	-	-
Stan na 30.9.2014		26 170	346 644	21 132	-	(431)	18 889	412 404	749	413 153
Stan na 1.7.2014		26 170	346 644	20 428	-	(431)	(5 409)	387 402	770	388 172
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	24 298	24 298	(22)	24 276
Pozostałe dochody całkowite		-	-	704	-	-	-	704	1	705
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	704	-	-	24 298	25 002	(21)	24 981
Stan na 30.9.2014		26 170	346 644	21 132	-	(431)	18 889	412 404	749	413 153

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 9 m-cy zakończonych 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 m-cy zakończonych 30 września 2013 roku.

ZARZĄD

Na dzień 30 września 2014 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodził:

- | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| ▪ Janis Samaras – Prezes Zarządu, | ▪ René Musila – Członek Zarządu, |
| ▪ Martin Mateáš – Członek Zarządu, | ▪ Daniel Buryš – Członek Zarządu, |
| ▪ Tomáš Jendřejek – 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 30 września 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- | | |
|---------------------------------------|------------------------|
| ▪ René Sommer – Przewodniczący, | ▪ Pavel Jakubík, |
| ▪ Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | ▪ Moshy Cohen-Nehemia, |
| ▪ Dariusz Prończuk, | ▪ Agnieszka Donica. |

W dniu 29 września 2014 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Moshy Cohen-Nehemia do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

KOMITET AUDYTU

Na dzień 30 września 2014 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|------------------------|
| ▪ René Sommer, | ▪ Pavel Jakubík, |
| ▪ Jacek Woźniak, | ▪ Moshy Cohen-Nehemia, |
| ▪ Dariusz Prończuk, | ▪ Agnieszka Donica. |

Wraz powołaniem do składu Rady Nadzorczej Pan Moshy Cohen-Nehemia dołączył do składu Komitetu Audytu.

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 11 „Wspólne przedsięwzięcia” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.
- 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 w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2014 r.

- 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”.
- 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, ale mają wpływ na Grupę:

- MSSF 9, „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena”
- MSSF 15, „Przychody z umów z klientami”

Kierownictwo Grupy analizuje potencjalny wpływ wyżej wymienionych standardów na skonsolidowaną informację finansową Grupy.

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
- KIMSF 21 „Opłaty”
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń”: Składki pracownika
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 - Rolnictwo: Rośliny produkcyjne

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 wynikowych do pozycji Pozostałych kapitałów jako różnice kursowe z przeliczenia.

Przy sporządzaniu informacji finansowych zastosowano następujące kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
PLN/CZK	0,1518	0,1513	0,1641
PLN/EUR	4,1755	4,1472	4,2163
PLN/RUB	0,0838	0,0914	0,0961
PLN/USD	3,2973	3,0120	3,1227

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2013 - 30.9.2013
PLN/CZK	0,1520	0,1620	0,1640
PLN/EUR	4,1803	4,2110	4,2231
PLN/RUB	0,0865	0,0990	0,1009
PLN/USD	3,1030	3,1653	3,2040

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

Spółki zależne to jednostki, w których Grupa posiada udziały (w tym jednostki strukturyzowane), nad którymi Grupa sprawuje kontrolę, ponieważ (i) jest uprawniona do kierowania istotną działalnością tych jednostek mającą znaczny wpływ na ich wyniki, (ii) uczestniczy w zyskach i stratach ze swojego zaangażowania w te jednostki, oraz (iii) może wykorzystywać swoją władzę nad tymi jednostkami do wpływania na wysokość zysków inwestora. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa ma władzę nad inną jednostką bierze się pod uwagę fakt istnienia i skutki istotnych praw, w tym istotnych potencjalnych praw głosu. Aby prawo zostało uznane za istotne, jego posiadacz musi mieć praktyczną możliwość skorzystania z tego prawa podczas podejmowania decyzji dotyczących kierunku działań jednostki, w której posiada udziały. Grupa może mieć władzę nad jednostką, w której posiada udziały, nawet wtedy, gdy nie posiada większości praw głosu w tej jednostce. W takim przypadku Grupa ocenia swój udział w prawach głosu w odniesieniu do udziałów innych posiadaczy praw głosu i rozproszenia tych praw, aby ustalić, czy ma faktyczną władzę nad daną jednostką. Prawa ochronne innych inwestorów, w tym dotyczące zasadniczych zmian działalności jednostki lub mające zastosowanie wyłącznie w wyjątkowych okolicznościach, nie uniemożliwiają Grupie sprawowania kontroli nad jednostką, w której posiada udziały. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę (data przejęcia) do dnia ustania kontroli.

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

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

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

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

Wartość firmy wycenia się jako różnicę wartości aktywów netto jednostki przejmowanej i łącznej wartości wynagrodzenia za jednostkę przejmowaną, wartości udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej i wartości godziwej udziału w jednostce przejmowanej posiadanej bezpośrednio przed datą przejęcia. Wszelkie wartości ujemne („ujemna wartość firmy, okazyjny zakup (ang. *bargain purchase*)”) wykazywane są w wyniku finansowym po tym, jak kierownictwo ponownie oceni, czy zidentyfikowało wszystkie przejęte aktywa i zobowiązania warunkowe oraz oceni prawidłowość ich wyceny.

Grupa wycenia udziały niekontrolujące na podstawie ich proporcjonalnego udziału w aktywach netto spółki przejmowanej.

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 ujmowane w innych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w 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 ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

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

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

4.5 Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy 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 30 września 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 10 lipca 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 dziewięciu miesięcy 2014 roku przez tego klienta wyniosły 191 893 tys. zł (2013 r.: 224 814 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku przedstawiają się następująco:

1.1.2014 - 30.9.2014	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja	Razem
Przychody	314 932	281 329	199 841	6 531	(73 882)	728 751	-	728 751
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	302 336	258 973	160 911	6 531	-	728 751	-	728 751
Sprzedaż między segmentami	12 596	22 356	38 930	-	(73 882)	-	-	-
Koszty operacyjne	(307 432)	(258 787)	(169 904)	(6 031)	73 882	(668 272)	-	(668 272)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(294 836)	(236 431)	(130 974)	(6 031)	-	(668 272)	-	(668 272)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(12 596)	(22 356)	(38 930)	-	73 882	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	7 500	22 542	29 937	500	-	60 479	-	60 479
Wynik z działalności finansowej z podmiotami niepowiązanymi między segmentami						(9 439)	1 567	(7 872)
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						-	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem						51 040	1 567	52 607
Podatek dochodowy						(10 523)	-	(10 523)
Zysk netto						40 517	1 567	42 084
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	374 306	407 287	210 975	1	(101 352)	891 217	53 408	944 625
Aktywa razem	374 306	407 287	210 975	1	(101 352)	891 217	53 408	944 625
Zobowiązania segmentu	207 156	315 633	117 384	1	(108 702)	531 472	-	531 472
Kapitał własny						413 153	-	413 153
Pasywa razem						944 625	-	944 625
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	7 918	10 883	18 540	-	-	37 341	-	37 341
Amortyzacja	17 392	27 349	9 878	-	(3 117)	51 502	-	51 502

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

1.1.2013 - 30.9.2013	Polska	Czechy	Słowacja	Ekspert	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Suma pośrednia	Rosja *	Razem
Przychody	357 622	288 331	200 054	2 231	(70 598)	777 640	-	777 640
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	349 864	267 687	157 858	2 231	-	777 640	-	777 640
Sprzedaż między segmentami	7 758	20 644	42 196	-	(70 598)	-	-	-
Koszty operacyjne	(355 458)	(255 198)	(182 828)	(2 676)	70 598	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(347 700)	(234 554)	(140 632)	(2 676)	-	(725 562)	-	(725 562)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(7 758)	(20 644)	(42 196)	-	70 598	-	-	-
Wynik z działalności operacyjnej	2 164	33 133	17 226	(445)	-	52 078	-	52 078
Wynik z działalności finansowej						(10 837)	262	(10 575)
z podmiotami niepowiązanymi						(10 792)	-	(10 792)
między segmentami						-	-	-
Udział w wyniku finansowym podmiotów stowarzyszonych						(45)	262	217
Zysk brutto przed opodatkowaniem						41 241	262	41 503
Podatek dochodowy						(9 719)	-	(9 719)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji						-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto						31 522	(587)	30 935
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Aktywa razem	597 237	470 383	252 231	6	(256 674)	1 063 183	50 131	1 113 314
Zobowiązania segmentu	257 927	418 787	107 134	108	(224 415)	559 541	-	559 541
Kapitał własny						553 773	-	553 773
Pasywa razem						1 113 314	-	1 113 314
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 193	10 468	6 546	-	-	22 206	-	22 206
Amortyzacja	20 122	22 323	10 844	-	-	53 289	-	53 289

* Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2014 - 30.9.2014	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	395 813	34 054	154 654	110 919	33 311	728 751

1.1.2013 - 30.9.2013	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	428 893	38 125	166 379	124 886	19 357	777 640

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 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	51 502	53 289
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	91 250	92 193
Zużycie materiałów i energii	397 467	474 241
Usługi obce	104 107	107 197
Koszty wynajmu	10 276	7 349
Podatki i opłaty	4 523	5 600
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	1 696	1 669
Pozostałe koszty, w tym:	5 196	4 532
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(585)	(1 977)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	3 684	2 337
- pozostałe koszty operacyjne	2 097	4 172
Razem koszty rodzajowe *	666 017	746 070
Zmiana stanu półproduktów i produkcji w toku	(4 776)	(11 618)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	-	(5 911)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	661 241	728 541
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	180 830	170 543
Koszty ogólnego zarządu	34 563	32 755
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	445 848	525 243
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	661 241	728 541

Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Koszty wynagrodzeń	70 469	69 947
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	12 240	10 717
Koszty programu świadczeń emerytalnych	8 541	11 529
Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych razem	91 250	92 193

* Pozycja nie zawiera Pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych

5.3 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Przychody finansowe z tytułu odsetek od:		
- depozytów bankowych	96	77
- udzielonych kredytów i pożyczek	557	202
- należności	-	6
Przychody finansowe netto z tytułu różnic kursowych	48	8
Zysk na sprzedaży spółki zależnej	-	2 092
Pozostałe przychody finansowe	39	115
Przychody finansowe razem	740	2 500

5.4 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Koszty finansowe z tytułu odsetek od:		
- kredytów, leasingu finansowego i obligacji	8 133	11 062
Straty finansowe z tytułu różnic kursowych	914	472
Koszty i opłaty bankowe	1 111	1 749
Pozostałe koszty finansowe	21	9
Koszty finansowe razem	10 179	13 292

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 wysokości 1 567 tys. zł (1.1.2013 r. - 30.09.2013 r.: udział w zysku Grupy Megapack wynoszący 262 tys. zł i udział w stracie TSH Sulich Sp. z o.o. wynoszący 45 tys. zł).

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

5.6 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	191	2	-	-	-	(2)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	3 880	318	-	-	-	9 904
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(93)	(266)	-	-	-	(960)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(103)	(637)	-	-	-	(8 642)
Stan na 30.9.2014	22 625	568	25 008	63 689	800	9 496

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.7.2014	20 704	406	25 008	63 689	800	8 479
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	63	1	-	-	-	17
Zwiększenia z tytułu utworzenia	1 948	169	-	-	-	1 916
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(9)	(6)	-	-	-	(298)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(81)	(2)	-	-	-	(618)
Stan na 30.9.2014	22 625	568	25 008	63 689	800	9 496

5.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Zadeklarowane w okresie	17 004	23 291
Wypłacone w okresie	-	-

5.8 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	11 460	7 723
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 256	7 723
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	204	-
Odroczony podatek dochodowy	(937)	1 996
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(937)	3 784
Związany ze stratami podatkowymi	-	(1 788)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	10 523	9 719

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 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku 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 zyski oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 089	31 784
Strata za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 089	30 936

	1.1.2014 – 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	26 170 003	26 172 602
Odkup akcji własnych	(9 624)	(2 599)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 160 379	26 170 003
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	26 160 379	26 176 102

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

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

Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 089	31 784
Strata netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 089	30 986
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 160 379	26 170 003
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,6089	1,2164
Podstawowa strata na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0324)
Podstawowy zysk na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,6089	1,1840

Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 089	31 784
Strata netto za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 089	30 986
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	26 160 379	26 176 102
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,6089	1,2162
Rozwodniona strata na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0324)
Rozwodniony zysk na akcję na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,6089	1,1838

5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły wydatki na zwiększenie wartości rzeczowych środków trwałych w wysokości 36 426 tys. zł. Inwestycje realizowane w tym okresie dotyczyły głównie jednostek Kofola a.s. (Czechy) - unowocześnienie linii produkcyjnej soków UGO w butelkach i urządzeń gastronomicznych, Kofola a.s. (Słowacja) - nakłady na urządzenia gastronomiczne, oraz Hoop Polska Sp. z o.o. - nakłady na nowy grunt i wózki widłowe.

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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły koszty w 915 tys. zł. Inwestycje zrealizowane w tym okresie dotyczyły głównie oprogramowania spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s.

5.13 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	107 955	109 429	116 574
Aktywa trwale (długoterminowe)	37 342	42 588	44 164
Zobowiązania krótkoterminowe	(85 220)	(86 629)	(99 268)
Zobowiązania długoterminowe	(4 111)	(7 658)	(4 162)
Aktywa netto	55 966	57 730	57 308

Rachunek zysków i strat	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2013 - 30.9.2013
Przychody	194 687	325 119	227 290
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 134	3 648	524
Udział w zysku przypadający na Grupę KOFOLA S.A.	1 567	1 824	262

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2013 - 30.9.2013
Stan na początek okresu	51 841	58 876 *	58 876 *
Udział w zysku przypadający na Grupę KOFOLA S.A.	1 567	1 824	262
Dywidendy otrzymane	-	(9 021)	(9 021)
Przeliczenie walut obcych	-	162	14
Stan na koniec okresu	53 408	51 841	50 131

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

5.14 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

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

Na 30 września 2014 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosiły 153 814 tys. zł, co stanowi spadek o 29 690 tys. zł w porównaniu z końcem września 2013 r.

Na 30 września 2014 r., KOFOLA S.A ma zobowiązania z tytułu wystawionych obligacji w łącznej kwocie 51 716 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odsetek i z tytułu obligacji zapadających w październiku 2018 r. w wysokości 49 298 tys. zł są ujemne w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w wysokości 2 418 tys. zł są ujemne 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 30 września 2014 r. Grupa miała zobowiązania warunkowe wobec stron trzecich o łącznej wartości 38 761 tys. zł. Te zobowiązania warunkowe dotyczą gwarancji zapewnionych spółce SANTA-TRANS.SK s.r.o. Kierownictwo Grupy ocenia, że wartość godziwa tych zobowiązań warunkowych wynosi zero (wycena w wartości godziwej na poziomie 3).

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 30 września 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	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
- od jednostek stowarzyszonych	22	68	21
- od akcjonariuszy KSM Investment S.A.	-	-	4 562
Razem należności od podmiotów powiązanych	22	68	4 583

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
- wobec akcjonariuszy KSM Investment S.A. (pożyczka)	5 263	5 316	6 384
Zobowiązania razem wobec jednostek powiązanych	5 263	5 316	6 384

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku wyniosły 4 327 tys. zł (w okresie porównywalnym 2013 roku wyniosły 3 608 tys. zł).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych (zob. też nota 5.7).

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	1.1.2013
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 średniowazony 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.

Aktywa / zobowiązania finansowe: Wycena techniczna w oparciu o dane obserwowalne na rynkach	2014	2013
Wycena powtarzalna		
Kontrakty walutowe forward – aktywa *	-	-
Kontrakty walutowe forward – zobowiązania *	42	178

* Instrumenty pochodne Poziomu 2 obejmują transakcje forward na waluty. Te transakcje zostały wycenione przy użyciu kursów walut notowanych na aktywnym rynku. Efekt dyskonta jest w ogólności nieistotny dla instrumentów pochodnych Poziomu 2

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

POŁĄCZENIE SPÓLEK GRUPY

Spółki UGO trade s.r.o., Mangaloo s.r.o. i Mangaloo freshbar s.r.o. połączyły się. Połączenie przedsiębiorstw wchodzi w życie retrospektywnie od 1 stycznia 2014 r., a ich następcą prawnym jest UGO trade s.r.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd dnia 30 października 2014 r.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

10.11.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	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:

10.11.2014	Rafał Leduchowski	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....
podpis

6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2014 - 30.9.2014	1.7.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013
Przychody z tytułu dywidend		17 214	-	12 453	-
Koszt własny sprzedaży		-	-	-	-
Zysk brutto		17 214	-	12 453	-
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	9.1	(2 296)	(738)	(2 346)	(752)
Pozostałe przychody operacyjne		50	38	2 927	4
Pozostałe koszty operacyjne		-	-	-	-
Zysk/(strata) operacyjna		14 968	(700)	13 034	(748)
Przychody finansowe	9.2	3 144	977	8 419	578
Koszty finansowe	9.3	(3 165)	(920)	(4 351)	(1 126)
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem		14 947	(643)	17 102	(1 296)
Podatek dochodowy	9.6	(205)	(193)	(780)	247
Zysk/(strata) netto za okres		14 742	(836)	16 322	(1 049)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy z zysku za okres		0,5633	(0,0321)	0,6237	(0,0401)
- rozwodniony z zysku za okres		0,5633	(0,0321)	0,6235	(0,0401)

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2014 - 30.9.2014	1.7.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013
Zysk/(strata) netto za okres		14 742	(836)	16 322	(1 049)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	6.5	14 742	(836)	16 322	(1 049)

6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku (zaudytowane) oraz 30 września 2013 roku w tys. zł.

AKTYWA	Nota	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		850 700	849 679	1 051 825
Rzeczowe aktywa trwałe		268	268	372
Wartość firmy		-	-	13 767
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	9.7	744 681	744 681	869 981
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym		105 540	104 314	167 705
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		211	416	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		11 787	2 599	13 879
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 189	416	12 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 598	2 183	947
SUMA AKTYWÓW		862 487	852 278	1 065 704

PASYWA	Nota	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
Kapitał własny		766 193	768 817	954 288
Kapitał zakładowy		26 170	26 170	26 173
Kapitał zapasowy		725 712	908 887	911 862
Akcje własne		(431)	(69)	(69)
Pozostałe kapitały		-	-	-
Zyski zatrzymane		14 742	(166 171)	16 322
Zobowiązania długoterminowe		72 935	77 437	72 346
Wyemitowane obligacje		49 298	49 006	45 369
Pozostałe zobowiązania		23 637	28 431	26 669
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	308
Zobowiązania krótkoterminowe		23 359	6 024	39 070
Wyemitowane obligacje		2 418	588	4 002
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 937	5 436	11 071
Pozostałe zobowiązania finansowe		17 004	-	23 291
Rezerwy		-	-	706
Zobowiązania ogółem		96 294	83 461	111 416
SUMA PASYWÓW		862 487	852 278	1 065 704

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2013 roku w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2014 - 30.9.2014	1.7.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013	1.7.2013 - 30.9.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem		14 947	(642)	17 102	(1 296)
Korekty o pozycje:					
Ruchy bezgotówkowe					
Odsetki i dywidendy, netto		(17 036)	123	(15 908)	(1 169)
Zmiana stanu rezerw	9.4	-	-	(17)	-
Pozostałe		(362)	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		(8)	(137)	(484)	2 081
Ruchy gotówkowe					
Dywidendy otrzymane		8 699	-	-	-
Podatek dochodowy zapłacony		-	-	-	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego					
Zmiana stanu należności		1 502	1 794	(538)	(231)
Zmiana stanu zobowiązań		(4 178)	256	1 796	621
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 564	1 394	1 952	6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Nabycie aktywów finansowych		-	-	(8)	-
Odsetki otrzymane		-	-	28	1
Udzielenie pożyczek		-	-	(96)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	-	(76)	1
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Odsetki zapłacone		(3 149)	-	(2 081)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 149)	-	(2 081)	-
Przepływy pieniężne ogółem		415	1 394	(205)	7
Środki pieniężne na początek okresu		2 183	1 204	1 152	941
Środki pieniężne na koniec okresu		2 598	2 598	947	947

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 m-cy i 3 m-cy zakończonych dnia 30 września 2014 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zaudytowane) oraz za okres 9 m-cy zakończonych dnia 30 września 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 netto za okres		-	-	-	-	16 322	16 322
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	16 322	16 322
Wyplata dywidend		-	(11 536)	-	-	(11 755)	(23 291)
Inne		-	2 978	-	(342)	-	2 636
Stan na 30.9.2013		26 173	911 862	(69)	-	16 322	954 288
Stan na 1.1.2013		26 173	920 420	(69)	342	11 755	958 621
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-	-
(Strata) netto za okres		-	-	-	-	(166 171)	(166 171)
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	(166 171)	(166 171)
Wyplata 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 netto za okres		-	-	-	-	14 742	14 742
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	14 742	14 742
Wyplata dywidend		-	(17 004)	-	-	-	(17 004)
Akcje własne		-	-	(362)	-	-	(362)
Przeniesienia		-	(166 171)	-	-	166 171	-
Stan na 30.9.2014		26 170	725 712	(431)	-	14 742	766 193
Stan na 1.7.2014		26 170	725 712	(431)	-	15 577	767 028
Zysk netto za okres		-	-	-	-	(835)	(835)
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	(835)	(835)
Stan na 30.9.2014		26 170	725 712	(431)	-	14 742	766 193

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 19 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło pokryć stratę odnotowaną przez Spółkę w 2013 roku w wysokości 166 171 tys. zł środkami z Kapitału zapasowego Spółki oraz przeznaczyć kwotę 17 004 tys. zł pochodzącą utworzonego w kapitale zapasowym z zysków lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. W dywidendzie wynoszącej 0,65 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 23 września 2014 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 8 grudnia 2014 roku.

Kapitał zapasowy obejmuje fundusz w wysokości 566 tys. zł przeznaczony na program odkupu.

W ramach Programu Odkupu akcji realizowanego za pośrednictwem DM Copernicus Securities S.A. realizowanego na podstawie Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku - Spółka nabyła w dniach 2 kwietnia 2014 roku i 26 maja 2014 roku w celu umorzenia, 9 624 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 9 624 zł stanowiące 0,0368% kapitału zakładowego Spółki za łączną cenę 362 tys. zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 20 i 21 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło o umorzeniu 9 624 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem maja 2014 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 624 zł do kwoty 26 160 379 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez sąd.

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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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, 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.

ZMIANY W STANDARDACH PRZYJĘTE W 2014 R.

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

- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w maju 2011 r. i obowiązujący w UE w okresach rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później).
- Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32 (wydane w grudniu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku lub później).
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” (wydane 29 maja 2013 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.).

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.

Przy sporządzaniu informacji finansowych zastosowano następujące kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
PLN/CZK	0,1518	0,1513	0,1641
PLN/EUR	4,1755	4,1472	4,2163
PLN/RUB	0,0838	0,0914	0,0961
PLN/USD	3,2973	3,0120	3,1227

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2013 - 30.9.2013
PLN/CZK	0,1520	0,1620	0,1640
PLN/EUR	4,1803	4,2110	4,2231
PLN/RUB	0,0865	0,0990	0,1009
PLN/USD	3,1030	3,1653	3,2040

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 błędu 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 10 lipca 2014 roku.

9.1 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Koszty świadczeń pracowniczych i odpraw emerytalnych	78	197
Zużycie materiałów i energii	6	7
Usługi obce	2 216	2 073
Koszty wynajmu	54	54
Podatki i opłaty	10	12
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	(68)	3
Razem koszty rodzajowe	2 296	2 346
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	2 296	2 346
Koszty ogólnego zarządu	2 296	2 346
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	2 296	2 346

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Koszty wynagrodzeń	69	166
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	9	31
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	78	197

9.2 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	-	28
– z kredytów i pożyczek	2 979	7 767
Zyski z tytułu różnic kursowych	8	484
Pozostałe	157	140
Przychody finansowe ogółem	3 144	8 419

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 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Koszty z tytułu odsetek:		
– od obligacji wyemitowanych	1 961	2 920
– od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	1 196	1 421
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty i opłaty bankowe	8	10
Koszty finansowe ogółem	3 165	4 351

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	177 580
Zwiększenia z tytułu utworzenia	25	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(93)	-	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	(11 081)
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-
Stan na 30.9.2014	5 628	104	164 571

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Rzeczowe aktywa trwale	Aktywa finansowe
Stan na 1.7.2014	5 627	104	166 499
Zwiększenia z tytułu utworzenia	10	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(9)	-	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-
Stan na 30.9.2014	5 628	104	166 499

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

9.5 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Zadeklarowane w okresie	17 004	23 291
Wypłacone w okresie	-	-

9.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2014 - 30.9.2014	1.1.2013 - 30.9.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	205	780
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	205	2 568
Związany ze stratami podatkowymi	-	(1 788)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	205	780

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 dziewięciu miesięcy 2014 roku wyniosły 2 979 tys. zł.

Przychody z tytułu udzielonych gwarancji za okres dziewięciu miesięcy 2014 roku wyniosły 157 tys. zł. Kierownictwo Spółki ocenia, że wartość godziwa tych zobowiązań warunkowych wynosi zero (wycena w wartości godziwej na poziomie 3).

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy 2014 roku od spółek powiązanych wyniosła 1 108 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzitelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za okres dziewięciu miesięcy 2014 roku 1 196 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	8 628*	17	12 612 *
Razem należności od podmiotów powiązanych	8 628	17	12 612

* główna część dotyczy należnej dywidendy

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji **	27 340	33 590	37 457
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	27 340	33 590	37 457

** główna część dotyczy zobowiązań przejętych w ramach Grupy

Łączne wynagrodzenia wypłacone przez Spółki Grupy członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku wyniosły 4 327 tys. zł (w okresie porównywalnym 2013 roku wyniosły 3 608 tys. zł).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych (zob. też noty 9.5 and 9.8).

POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
Pożyczki długoterminowe, w tym:			
Należność główna	71 647	73 483	127 960
Odsetki	33 893	30 831	39 745
Razem	105 540	104 314	167 705

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. Obydwa kredyty zostały zaciągnięte na warunkach rynkowych.

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		
						30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	481 703	481 703	438 327
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%	-	-	-
RAZEM						744 681	744 681	869 981

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.	PLN 10 000 T	10 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	PLN 10 000 T	10 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	PLN - T *	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	PLN - T *	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	EUR 408 T	1 704	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Krajowa Spółka Cukrowa S.A.	EUR 3 007 T	3 007	10/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje na 30.6.2014			24 711	tys. zł		

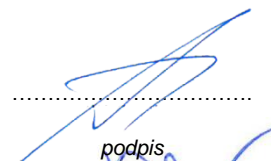
Wynagrodzenie KOFOLA S.A. z tytułu udzielenia w okresie sprawozdawczym w/w poręczeń wyniosło 157 tys. zł. Kierownictwo Spółki ocenia, że wartość godziwa tych zobowiązań warunkowych wynosi zero (wycena w wartości godziwej na poziomie 3).

9.9 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

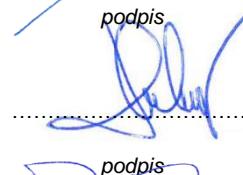
Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

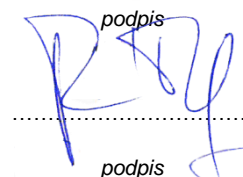
10.11.2014	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
10.11.2014	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>



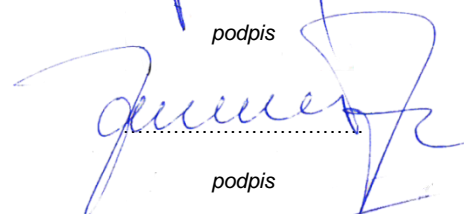
.....
podpis



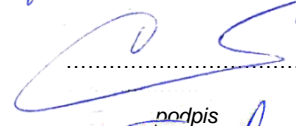
.....
podpis



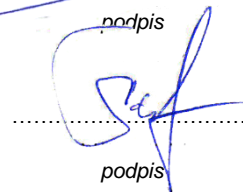
.....
podpis



.....
podpis



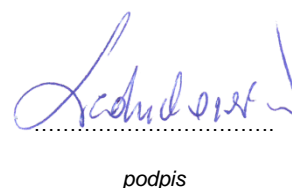
.....
podpis



.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

10.11.2014	Rafał Leduchowski	Główny Księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>



.....
podpis

