



RAPORT KWARTALNY

grupy kapitałowej kofola s.a. za I kwartał 2012 roku

1.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	5
1.1	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.	5
1.2	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	10
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	12
1.4	Segmenty operacyjne	19
1.5	Segmenty geograficzne	22
1.6	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	24
1.7	Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	24
1.8	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
1.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
1.10	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy...	25
1.11	Informacje o zawartych znaczących umowach	25
1.12	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	25
1.13	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	26
1.14	Informacja o emisji papierów wartościowych	26
1.15	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	27
1.16	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	27
1.17	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	27
1.18	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	28
2.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	30
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	30
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	30
2.3	Skonsolidowany bilans	31
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	32
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	33
3.	INFORMACJE OGÓLNE	34
4.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	37
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	37
4.2	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	38
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	38
4.4	Zasady konsolidacji	39
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	39

4.6	Korekta błędu	40
4.7	Profesjonalny osąd	40
4.8	Niepewność szacunków	40
4.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	40
5.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	41
5.1	Segmenty operacyjne	41
5.2	Segmenty geograficzne	42
5.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	46
5.4	Przychody finansowe	46
5.5	Koszty finansowe	47
5.6	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	47
5.7	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	47
5.8	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	47
5.9	Podatek dochodowy	48
5.10	Działalność zaniechana	48
5.11	Zysk przypadający na jedną akcję	48
5.12	Rzeczowe aktywa trwałe	49
5.13	Wartości niematerialne	49
5.14	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	49
5.15	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	49
5.16	Zobowiązania i należności warunkowe	50
5.17	Informacje o podmiotach powiązanych	51
5.18	Nabycie jednostki zależnej	51
5.19	Sprawy sądowe	51
5.20	Struktura zatrudnienia	52
5.21	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	52
6.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	54
6.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	54
6.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	54
6.3	Jednostkowy bilans	54
6.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	56
6.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	57
7.	INFORMACJE OGÓLNE	58
8.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	59
8.1	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	59
8.2	Oświadczenie o zgodności	59
8.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych zgodności	59
8.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	59
8.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	60
8.6	Korekta błędu	60

8.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	60
9.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	61
9.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	61
9.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	61
9.3	Przychody finansowe	61
9.4	Koszty finansowe	62
9.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	62
9.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	62
9.7	Informacje o podmiotach powiązanych	62
9.8	Zobowiązania i należności warunkowe	63
9.9	Sprawy sądowe	64
9.10	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

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

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

NAGRODY OTRZYMANE W 2012 ROKU

Janis Samaras, Prezes Zarządu KOFOLA S.A. został wybrany **Przedsiębiorcą Roku 2011** Republiki Czeskiej w konkursie organizowanym od 2000 roku przez Ernst&Young.

Czech TOP 100 – Kofola a.s. piątą najbardziej podziwianą firmą w Republice Czeskiej w 2011 roku.

Linia syropów Paola została wybrana przez konsumentów **Produktem Roku 2012** i otrzymała tytuł Wybór Konsumentów. Produkt Roku. Innowacja 2012.

Marek Kmiecik, dyrektor marketingu Hoop Polska Sp. z o.o. zwyciężył w konkursie **Dyrektor Marketingu Roku 2011**.

Firma Hoop Polska Sp. z o. o. została odznaczona tytułem **Odpowiedzialnego Pracodawcy 2012**, zajmując prestiżowe miejsce w gronie Liderów HR.



JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...



SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A.

Spółki holdingowe:

Kofola S.A. – Kutno (PL)

Kofola ČeskoSlovensko a.s. – Ostrava (CZ)

Spółki produkcyjno-handlowe:

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

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

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

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

Kofola Sp. z o.o. – Kutno (PL)

Pinelli spol. s r.o. – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

PCD Hoop Sp. z o. o. – Koszalin (PL)

STEEL INVEST Sp. z o. o. – Warszawa (PL)

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

Spółki transportowe:

Santa-Trans s. r. o. – Krnov (CZ)

Santa-Trans.SK s. r. o. – Rajec (SK)

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

NASZE MARKI W 2012 ROKU



SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 31 marca 2012 roku wchodziły następujące jednostki:

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

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

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** do 31 stycznia 2012 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba znajduje się w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

Jednostka zależna – Kofola ČeskoSlovensko a.s. (do 30 marca 2012 roku jako **Kofola Holding a.s.**) jest spółką sprawującą zarządzanie Grupą Kapitałową i jednocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola ČeskoSlovensko a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, Republika Czeska, w której KOFOLA S.A. posiada akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego.

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

- Kofola ČeskoSlovensko a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej produkcję,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności spółki była produkcja i sprzedaż napojów. W lipcu i sierpniu 2011 roku działalność została przeniesiona do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Sementex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 22 kwietnia 2011 roku wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych.
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech od 2010 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w trakcie likwidacji.

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

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

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

STEEL INVEST Sp. z o.o. – z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. w dniu 28 marca 2012 roku objęła 100% kapitału zakładowego wynoszącego 50 tys. zł. Spółka nie prowadzi obecnie żadnej działalności.

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

1.2 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

EMISJA OBLIGACJI SERII A³ W KOFOLA S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji i kończy po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje mogły być przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A. – patrz punkt 1.2 o wprowadzeniu obligacji na rynek Catalyst i BondSpot S.A., co miało miejsce w dniu 30 marca 2012 roku,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ KOFOLA S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 22 lutego 2012 roku KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 11 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku. Celem udzielenia pożyczki była poprawa wskaźników finansowych wymaganych dla Hoop Polska Sp. z o.o. w umowie kredytowej z Konsorcjum Banków.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 21 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku.

POWOŁANIE DO ŻYCIA FUNDACJI „PAPROĆ”

W dniu 22 lutego 2012 roku zarząd spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. podjął uchwałę o powołaniu do życia fundacji „Paproć” dla realizacji celów związanych z ochroną przyrody i środowiska naturalnego. Oprócz edukacji fundacja zamierza pozyskiwać przedsiębiorców i ludzi wspierających działania proekologiczne w walkę o ochronę dziedzictwa naturalnego.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA CATALYST ORAZ BONDSPOT S.A.

Z dniem 30 marca 2012 roku wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje serii A¹, A² oraz A³ zostały wprowadzone do prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywnego Systemu Obrotu na Catalyst oraz na rynek hurtowy BondSpot S.A.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ - UMOWA W SPRAWIE PRZEKAZU I POROZUMIENIE W PRZEDMIOCIE SPŁATY ZOBOWIĄZANIA

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda, które objęte zostały przez KOFOLA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując Kofola SA zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOLA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUp 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

UMOWY KREDYTOWE

W dniu 28 marca 2012 roku została podpisana pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku.

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 28 marca 2012 roku KOFOLA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki STEEL INVEST Sp. z o.o. wynoszącym 50 tys. zł. Spółka ta obecnie nie prowadzi żadnej działalności.

ZMIANA NAZWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Dnia 30 marca 2012 roku spółka Kofola Holding a.s. zmieniła nazwę na Kofola ČeskoSlovensko a.s.

1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w pierwszym kwartale 2012 roku przez Grupę KOFOLA S.A. Należy się z nim zapoznawać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w niniejszym raporcie oraz raporcie rocznym opublikowanym w dniu 19 marca 2012 roku.

W pierwszych kwartałach 2012 i 2011 roku na wyniki finansowe Grupy KOFOLA S.A. nie miały wpływu zdarzenia jednorazowe i dlatego Grupa pokazuje wyniki finansowe bez korekt o pozycje jednorazowe.

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

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

Z uwagi na różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy pierwszym kwartałem 2012 roku a pierwszym kwartałem 2011 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za pierwszy kwartał 2011 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z pierwszego kwartału 2012 roku. Informacje o kursach przyjętych dla potrzeb wyceny zostały pokazane w nocie 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Wybrane dane finansowe	Raportowane* 1.1.2011 - 31.3.2011	Przeliczone** 1.1.2011 - 31.3.2011
Przychody ze sprzedaży	265 043	274 788
Koszt własny sprzedaży	(192 085)	(199 106)
Zysk brutto ze sprzedaży	72 958	75 682
Koszty sprzedaży	(62 432)	(64 767)
Koszty ogólnego zarządu	(18 182)	(18 995)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	2 794	2 794
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	(4 862)	(5 286)
Koszty finansowe netto	(5 498)	(5 603)
Podatek dochodowy	88	160
Zysk /(strata) netto za okres	(10 272)	(10 729)

* wyniki zaraportowane w pierwszym kwartale 2011 uwzględniające zmiany prezentacyjne opisane w nocie 4.5 w finansowej części niniejszego raportu

** wyniki zaraportowane w pierwszym kwartale 2011 roku przeliczone według kursów w pierwszym kwartale 2012 roku dla lepszej porównywalności

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 ROKU

Przy ocenie wyników finansowych Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku należy uwzględnić otoczenie rynkowe, które miało wpływ na uzyskane rezultaty:

- Konsumenci w dalszym ciągu odczuwali wysoki poziom niepewności i dlatego poszukiwali oszczędności w swoim koszyku zakupów.
- Utrzymujący się wysoki poziom bezrobocia oraz wysokie ceny energii wpływały niekorzystnie na poziom dochodów do dyspozycji, co wpłynęło na zawartość koszyka zakupów, skłonność do poszukiwania promocji oraz wysoką aktywność promocyjną naszych konkurentów oraz sieci handlowych na wszystkich rynkach, na których działamy.
- Przesuwanie się sprzedaży z kanału tradycyjnego do nowoczesnego a zwłaszcza sieci dyskontów spożywczych (trend w szczególności widoczny w Polsce oraz w Rosji).
- Wysokie ceny cukru, izoglukozy oraz syropu glukozowo - fruktozowego w porównaniu z pierwszym kwartałem 2011 roku.
- Rosnący koszt finansowania wynikający ze wzrostu stawek na rynkach międzybankowych oraz podwyższania przez banki marż przy odnawianiu kredytów.

- Dalszy wzrost podatku akcyzowego na napoje alkoholowe w Rosji w 2012 roku spowodował podwyżki cen tych produktów. Ponadto konsumenci rosyjscy w końcu roku 2011 zabezpieczali się zakupami na zapas z niższą akcyzą. Oba te czynniki przyczyniły się do znaczącego spadku popytu na napoje alkoholowe w Rosji w pierwszym kwartale 2012 roku.
- Ustawowa zmiana pojemności napojów niskoalkoholowych w puszkach z 0,5l na 0,33l.
- Wprowadzenie w Rosji od stycznia 2012 roku obowiązku banderolowania napojów niskoalkoholowych znakami akcyzy i problemy z dostępnością banderol w pierwszych dwóch miesiącach 2012 roku.

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

- Wzrost **przychodów ze sprzedaży** o 4 050 tys. zł, tj. o 1,5% w porównaniu do trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku. Wzrost przychodów w spółkach polskich, czeskich i słowackich zrekompensował spadek obrotów w Rosji.
- Wzrost **zysku brutto ze sprzedaży** o 768 tys. zł tj. o 1,0%.
- Wzrost **zysku operacyjnego (EBIT)** o 9 979 tys. zł, tj. o 188,8% możliwy dzięki nieznacznemu zwiększeniu zysku brutto ze sprzedaży a przede wszystkim efektem wprowadzonego w Grupie w 2011 roku programu redukcji kosztów stałych.
- Wzrost **EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)** z 13 670 tys. zł do 25 670 tys. zł, tj. o 12 000 tys. zł, czyli o 87,8%.
- Wzrost **marży EBITDA** z 5,0% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku do 9,2% w analogicznym okresie 2012 roku.
- Wzrost **zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej** ze straty 9 738 tys. zł do zysku 768 tys. zł, tj. o 10 507 tys. zł.
- Wzrost **zadłużenia finansowego netto** z poziomu 313 535 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku (przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2012 roku) do poziomu 318 835 tys. zł na dzień 31 marca 2012 roku, tj. o 5 300 tys. zł, czyli o 1,7%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej korygowanej EBITDA wyniosło na koniec marca 2012 roku 2,2 raza wobec 2,4 raza na koniec grudnia 2011 roku.
- Wzrost poziomu **kapitału obrotowego netto** z 35 863 tys. zł na dzień 31 marca 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2012 roku) do 52 626 tys. zł na dzień 31 marca 2012 roku. Wzrost ten spowodowany jest głównie wzrostem należności handlowych oraz pozostałych należności w porównaniu ze stanem na 31 marca 2011 roku, co wynika ze wzrostu skali działania oraz zmiany sposobu rozliczania podatku akcyzowego na alkohol w Rosji (dotychczasowe zobowiązania stały się należnościami z tytułu przedpłaty na podatek akcyzowy).
- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** wygenerowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku były wyższe o 10 711 tys. zł, tj. o 28,1% w porównaniu do przepływów pieniężnych analogicznego okresu roku 2011.
- **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** poniesione w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku były wyższe o 1 446 tys. zł, tj. o 20,2% niż w analogicznym okresie 2011 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** poniesione w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyniosły 8 630 tys. zł i były niższe o 4 944 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku.

POLSKA

- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011) Hoop Polska Sp. z o.o. osiągnął wzrost sprzedaży o 7,3%, tj. o 7 218 tys. zł co jest zgodne z tendencją wzrostową widoczną na całym rynku, który urosł w tym czasie o 8,1%. Wzrost ten zanotowaliśmy głównie w segmencie napojów gazowanych, zwłaszcza w kanale nowoczesnym.
- Wzrost sprzedaży udało się osiągnąć dzięki dużo lepszej efektywności działu sprzedaży oraz konsekwentnej koncentracji na kluczowych markach i klientach.
- W pierwszym kwartale 2012 roku na polski rynek zostały wprowadzone nowości: Hoop Cola w puszkach 0,25l, nowa marka syropów Jarmark Polski oraz Jupik Aqua sport. Na rynku polskim zadebiutowały również Pickwick Ice Tea oraz napój Vinea.

CZECHY

- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku Kofola a.s. (Czechy) osiągnęła w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym wzrost sprzedaży o 12,4%, co oznacza odwrotny trend w stosunku do zachowania rynku oraz oznacza odwrócenie trendu spadku sprzedaży jaki miał miejsce w 2011 roku. Wzrost przychodów był najbardziej widoczny w kategorii napojów gazowanych, syropów i napojów energetycznych (za sprawą nabycia spółki Pinelli spol. s r.o. w kwietniu 2011 roku). Przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 o 8,0%.
- Szybki wzrost przychodów w pierwszym kwartale 2012 roku był możliwy dzięki poprawie efektywności funkcjonowania sił sprzedaży skutkującej większemu niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wolumenowi sprzedaży, osiągnięciem zarówno w kanale detalicznym jak i gastronomicznym oraz wprowadzonym podwyżkom cen wyrobów.
- Syropy Jupii w Czechach umocniły pozycję lidera dzięki ich wysokiej jakości, szeregu wprowadzonym innowacjom oraz skutecznej kampanii reklamowej w lutym i marcu 2012 roku.
- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wprowadziliśmy na rynek czeski nowości: Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe) i Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, wodę Rajec dla niemowląt, Jupik Aqua sport oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

SŁOWACJA

- W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku na rosnącym rynku słowackim, w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym, odnotowaliśmy wzrost sprzedaży produktów w stosunku do okresu porównywalnego o 18,3% liczony w walucie lokalnej. Wzrost ten był najbardziej widoczny w kategorii napojów gazowanych i syropów. Przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) w najbardziej rentownym kanale gastronomicznym w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 o 10,0%.
- Szybki wzrost przychodów w pierwszym kwartale 2012 roku był możliwy dzięki poprawie efektywności funkcjonowania sił sprzedaży skutkującej większemu niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wolumenowi sprzedaży, osiągnięciem zarówno w kanale detalicznym jak i gastronomicznym oraz wprowadzonym podwyżkom cen wyrobów.
- Produkty słowackiej Kofoli pod marką Rajec w dalszym ciągu były liderem w kategorii wód butelkowanych. Dodatkowo mocną pozycją na lokalnym rynku napojów gazowanych może poszczycić się napój Vinea.
- Podobnie jak w Czechach, tak i na Słowacji, rozpoczęliśmy dystrybucję wody Rajec dla niemowląt, Jupika Aqua sport, Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe), Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

ROSJA

- W Rosji w analizowanym okresie, w porównaniu z okresem trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 22,1% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje spadek o 15 204 tys. zł. Spadek ten spowodowany był tym, że w obliczu zapowiadanej od stycznia 2012 roku podwyżki akcyzy na alkohol, pod koniec 2011 roku konsumenci w Rosji dokonywali zakupów napojów alkoholowych na zapas, co spowodowało znaczący spadek popytu na te towary w pierwszym kwartale 2012 roku.
- Dodatkowo od stycznia 2012 roku w wyniku zmian przepisów dotyczących pojemności opakowań dla napojów niskoalkoholowych uległy one zmniejszeniu z 0,5l na 0,33l, co jeszcze bardziej spotęgowało zakupy przed dystrybutorów pod koniec roku napojów z dotychczasowych pojemnościach, czego konsekwencją był spadek popytu w pierwszym kwartale 2012 roku.
- Od stycznia 2012 roku wszedł w Rosji obowiązek banderolowania napojów niskoalkoholowych znakami akcyzy, przy czym nastąpiły problemy z ich dostępnością w pierwszych dwóch miesiącach 2012 roku, w konsekwencji czego Grupa Megapack nie była w stanie zrealizować wszystkich zamówień na napoje niskoalkoholowe oraz zleceń na produkcję zleconą (tzw. co-packing).
- Od stycznia 2012 roku zgodnie z zapowiedziami i podobnie jak w poprzednich latach nastąpiła podwyżka stawek akcyzy, co spowodowało podwyższenie cen napojów niskoalkoholowych na półce. Na szczęście w połączeniu z obniżeniem pojemności opakowania jednostkowy wzrost ceny na półce pojedynczej puszki okazał się niewielki.
- W pierwszym kwartale 2012 roku Grupa Megapack kontynuowała wprowadzanie swoich markowych produktów do głównych sieci hipermarketów spożywczych, z czym wiązały się koszty otwarcia i listingów produktów w tych sieciach. Koszty te obciążały wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2012 roku, przy czym efekty wzrostu sprzedaży napojów markowych powinny być widoczne w kolejnych kwartałach.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 W PORÓWNANIU Z OKRESEM TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2011

Wybrane dane finansowe	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011*	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011 (%)
Przychody ze sprzedaży	278 838	274 788	4 050	1,5%
Koszt własny sprzedaży	(202 388)	(199 106)	(3 282)	1,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	76 450	75 682	768	1,0%
Koszty sprzedaży	(58 662)	(64 767)	6 105	(9,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(14 427)	(18 995)	4 568	(24,0%)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	1 332	2 794	(1 462)	(52,3%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 693	(5 286)	9 979	188,8%
EBITDA	25 670	13 670	12 000	87,8%
Koszty finansowe netto	(5 442)	(5 603)	161	(2,9%)
Podatek dochodowy	(1 235)	160	(1 395)	(871,9%)
Zysk/(strata) netto za okres	(1 984)	(10 729)	8 745	81,5%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	768	(9 738)	10 507	107,9%

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011*
Rentowność brutto sprzedaży %	27,4%	27,5%
Rentowność EBITDA %	9,2%	5,0%
Rentowność EBIT %	1,7%	(1,9%)
Rentowność zysku/(straty) netto	0,3%	(3,5%)
Zysk netto / akcję	0,0294	(0,3721)

* wyniki przeliczone według kursów walut z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012

Zasady wyliczania wskaźników:

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyniosły 278 838 tys. zł, co oznacza wzrost o 4 050 tys. zł (tj. o 1,5%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 278 147 tys. zł, co stanowi 99,8% ogółu przychodów. Na wzrost przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2012 roku w porównaniu do danych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca rokułożyły się przede wszystkim: wyższe o 7 124 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych, wyższe o 9 840 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych oraz wyższe o 7 953 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych.

Z drugiej strony negatywny wpływ na przychody miały dwa czynniki. Po pierwsze niższe o 14 017 tys. zł przychody Grupy Megapack w porównaniu do analogicznego kwartału roku 2011, a po drugie wygaszanie działalności przez PCD Hoop Sp. z o.o. co znacząco wpłynęło na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. W analizowanym okresie 2012 roku przychody tej spółki ze sprzedaży towarów i materiałów po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosły 96 tys. zł, natomiast w 2011 roku wyniosły 5 274 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie 98,16% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w analizowanym okresie 2012 roku, podobnie zresztą jak w okresie porównywalnym, stanowiła sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 47,9% i 40,6% przychodów w 2012 i 2011 roku). Ten segment był głównym motorem wzrostu skonsolidowanych przychodów. Z drugiej strony zanotowaliśmy spadek przychodów segmentu napojów niskoalkoholowych z 20,8% ogólnych przychodów w okresie porównywalnym do 14,3% w okresie sprawozdawczym.

PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ***	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011*	zmiana	% zmiana
Hoop Polska Sp. z o.o.	105 595	98 377	7 218	7,3%
Kofola a.s. (CZ)	84 266	72 394	11 872	16,4%
Kofola a.s. (SK)	48 496	43 733	4 763	10,9%
Grupa Kapitałowa Megapack**	53 596	67 613	(14 017)	(20,7%)

* Dane przeliczone według kursów z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku

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

*** Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 7,3%. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z segmentem napojów gazowanych.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 16,4%. Wzrost ten spowodowany był wzrostem przychodów zwłaszcza w segmencie napojów gazowanych, syropów oraz napojów energetycznych.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyrażone w walucie lokalnej wzrosły o 10,9 % głównie za sprawą wzrostu przychodów ze sprzedaży napojów gazowanych.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa Megapack zmniejszyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 20,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011 głównie za sprawą trzech przyczyn:

- W obliczu zapowiadanej od stycznia 2012 roku podwyżki akcyzy na alkohol, konsumenci w Rosji zabezpieczali się dokonywanymi w końcu 2011 roku zakupami na zapas, co niekorzystnie wpłynęło na popyt na napoje alkoholowe w pierwszym kwartale 2012 roku.
- Od stycznia 2012 roku opakowania na napoje alkoholowe w Rosji zostały zmniejszone z 0,5l do 0,33l co przyczyniło się do wzrostu zakupów w końcu 2011 roku oraz spadku popytu na napoje alkoholowe w pierwszym kwartale 2012 roku.
- Niedostępność banderol podatku akcyzowego w pierwszych dwóch miesiącach 2012 roku.

KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wzrosły o 3 282 tys. zł, tj. o 1,6%, do 202 388 tys. zł z 199 106 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku stanowiły 72,6% przychodów ze sprzedaży netto (72,5% w analogicznym okresie 2011 roku). Wysoki poziom kosztów własnych sprzedaży spowodowany był rekordowo wysokimi cenami surowców do produkcji (głównie preform do produkcji butelek PET oraz cukru i izoglukozy), które były nawet wyższe niż w pierwszym kwartale 2011 roku. Wzrost cen surowców został częściowo zrekomensowany poprzez podwyżki cen wyrobów, poprawę efektywności procesu produkcji oraz korzystny wpływ różnic kursowych.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku zmniejszyły się o 6 105 tys. zł, tj. o 9,4%, do 58 662 tys. zł z 64 767 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku.

Procentowo koszty sprzedaży w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 21,0 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 23,6% w analogicznym okresie 2011 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o 2,6 punktu procentowego. Spadek ten był wynikiem zmniejszenia liczebności sił sprzedaży i koncentracji na największych i perspektywicznych klientach, optymalizacji procesów logistycznych i dobrej kontroli kosztów marketingowych.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyniosły 14 427 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 18 995 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży netto obniżył się odpowiednio z 6,9% do 5,2% w porównywanych okresach. Obniżenie kosztów ogólnego zarządu jest efektem działań w ramach wprowadzonego z początkiem 2011 roku programu redukcji kosztów w całej Grupie obejmującego m.in. optymalizację zatrudnienia oraz koncentrację jedynie na najbardziej kluczowych projektach i działaniach.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 9 979 tys. zł, tj. o 188,8% ze straty 5 286 tys. zł poniesionej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku i wyniósł 4 693 tys. zł w raportowanym okresie. Marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 wyniosła 1,7% w porównaniu do (1,9%) osiągniętej w analogicznym okresie 2011 roku.

Wzrost zysku operacyjnego udało się uzyskać dzięki wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy oraz wyższym przychodom najważniejszych podmiotów w Grupie.

WSKAŹNIK EBITDA

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 13 670 tys. zł w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku do 25 670 tys. zł, tj. o 12 000 tys. zł (czyli o 87,8%) w analogicznym okresie 2012 roku.

Na wzrost skonsolidowanej EBITDAłożyły się przede wszystkim wyższa niż przed rokiem EBITDA uzyskana przez Kofola a.s. (CZ) i Kofola a.s.(SK). Rentowność EBITDA wzrosła z 5,0% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku do poziomu 9,2% w analogicznym okresie 2012 roku. Wzrost rentowności EBITDA udało się uzyskać dzięki zwiększeniu przychodów, wprowadzonym podwyżkom cen i wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

KOSZTY FINANSOWE, NETTO

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 5 442 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 5 603 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Na spadek kosztów finansowych netto w tym okresiełożyły się przede wszystkim niższe o 1 215 tys. zł różnice kursowe i niższe o 395 tys. zł koszty i opłaty bankowe.

Jednocześnie zwiększeniu o 1 476 tys. zł uległ poziom kosztów z tytułu odsetek, co spowodowane było wzrostem kosztu pieniądza na rynku międzybankowym i podnoszeniem przez banki marży na odnawianych kredytach krótkoterminowych oraz wyemitowanym obligacjom.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe	31.3.2012	31.12.2011*	31.3.2011*	Zmiana od 12.2011 (%)	Zmiana od 3.2011 (%)
Wartość aktywów	1 348 575	1 323 607	1 295 019	1,9%	4,1%
Aktywa trwałe, w tym:	887 725	888 910	886 692	(0,1%)	0,1%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	530 063	530 418	551 312	(0,1%)	(3,9%)
<i>Wartości niematerialne</i>	214 902	215 398	198 599	(0,2%)	8,2%
<i>Wartość firmy</i>	118 209	118 788	112 382	(0,5%)	5,2%
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	21 065	20 751	20 836	1,5%	1,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	460 850	434 697	408 327	6,0%	12,9%
<i>Zapasy</i>	136 520	128 625	136 244	6,1%	0,2%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	256 789	242 868	202 870	5,7%	26,6%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	54 108	50 643	45 995	6,8%	17,6%
Suma pasywów	1 348 575	1 323 607	1 295 019	1,9%	4,1%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	492 737	494 662	474 854	(0,4%)	3,8%
Udziały niedające kontroli	38 879	41 497	35 763	(6,3%)	8,7%
Kapitał własny ogółem	531 616	536 159	510 617	(0,8%)	4,1%
Zobowiązania długoterminowe	229 239	219 630	218 252	4,4%	5,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	587 720	567 818	566 150	3,5%	3,8%

	31.3.2012	31.12.2011*	31.3.2011*
Wskaźnik bieżącej płynności	0,78	0,77	0,72
Wskaźnik szybkiej płynności	0,55	0,54	0,48
Wskaźnik stopy zadłużenia	60,58%	59,49%	60,57%
Zadłużenie netto	318 835	313 535	318 103
Zadłużenie netto/ EBITDA**	2,2	2,4	3,0

* przeliczone według kursów na 31 marca 2012 roku

** na bazie zannualizowanego, skorygowanego wskaźnika EBITDA

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec danego okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,

Wskaźnik szybkiej płynności – stan majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu,

Wskaźnik stopy zadłużenia – stan zobowiązań krótko i długoterminowych na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu,

Zadłużenie netto - (zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem) minus stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

AKTYWA

Na koniec marca 2012 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 887 726 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 1 185 tys. zł (tj. o 0,1%) co spowodowane było z jednej strony odpisami amortyzacyjnymi w kwocie 20 977 tys. zł, a drugiej strony nakładami inwestycyjnymi o wartości 7 885 tys. zł oraz wprowadzoną w pierwszym kwartale 2012 roku zmianą w sposobie ewidencji palet w całej Grupie, czego efektem było przeklasyfikowanie palet o wartości księgowej netto 14 870 tys. zł z zapasów opakowań do aktywów trwałych. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosił na koniec marca 2012 roku 65,8% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku, kiedy to wynosił 67,2%.

Wartość firmy obejmowała dotychczas trzy pozycje: wartość firmy powstałą w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartość firmy Grupy Megapack oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo. Wzrost wartości firmy w porównaniu do marca 2011 wynika z zakupu spółki Pinelli spol. s r.o. przez Kofola a.s. (Czechy).

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2012 roku wyniosły 460 850 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec marca 2012 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 55,7% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 29,6% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 26 153 tys. zł (w tym wzrost stanu zapasów o 22 765 tys. zł z uwzględnieniem przeniesienia wykazywanych na 31 grudnia 2011 roku w zapasach palet o wartości księgowej 14 870 tys. zł, wzrost poziomu należności handlowych o 13 921 tys. zł oraz wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 3 465 tys. zł). Wartość kapitału obrotowego netto ustalana jako suma wartości zapasów, należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31 marca 2012 roku wyniosła 52 626 tys. zł w porównaniu do 35 863 tys. zł na dzień 31 marca 2011 roku. Wzrost kapitału obrotowego spowodowany jest głównie wzrostem należności handlowych oraz pozostałych należności w porównaniu ze stanem na 31 marca 2011 roku, co wynika ze wzrostu skali działania oraz zmiany sposobu rozliczania podatku akcyzowego na alkohol w Rosji (dotychczasowe zobowiązania stały się należnościami z tytułu przedpłaty na podatek akcyzowy).

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 31 marca 2012 roku 816 959 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 roku o 29 511 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie ze zwiększenia stanu zobowiązań handlowych oraz wzrostu o 16 697 tys. zł zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w lutym 2012 roku.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 31 marca 2012 roku osiągnął poziom 60,6% i zwiększył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku o 1,1 punktu procentowego.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy (będące sumą zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i innych instrumentów dłużnych pomniejszoną o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) wyniosło 318 835 tys. zł na dzień 31 marca 2012 roku i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 roku o 5 300 tys. zł.

Jednakże z uwagi na wyższy niż przed rokiem wskaźnik 12-to miesięcznej EBITDA, poziom zadłużenia netto Grupy wyniósł 2,2 krotność skonsolidowanej EBITDA na koniec marca 2012 roku wobec 2,4 raza na koniec 2011 roku i 3,0 raza na koniec pierwszego kwartału 2011 roku.

SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyniosła 3 272 tys. zł i była wyższa o 14 210 tys. zł w porównaniu do skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w analogicznym okresie 2011 roku, kiedy to wyniosły one (10 938) tys. zł. Wzrost przepływów pieniężnych netto spowodowany został wyższymi o 10 711 tys. zł przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, przy wyższych o 1 446 tys. zł przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej i niższych o 4 944 tys. zł przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyniosła 19 070 tys. zł w porównaniu do 8 359 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost ten wynika głównie z poprawy wyniku brutto o 9 611 tys. zł.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku wyniosła (7 169) tys. zł wobec (5 723) tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost ten związany jest głównie z nakładami poniesionymi przez OOO Megapack na nową linię produkcyjną do rozlewania napojów do szkła.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku, tak jak i w analogicznym okresie 2011 roku, była ujemna i wyniosła odpowiednio (8 630) tys. zł oraz (13 574) tys. zł. Na obniżenie wydatków w ramach działalności finansowej złożyły się niższe spłaty kredytów. Ponadto Grupa w pierwszym kwartale 2012 roku za pośrednictwem KOFOLA S.A. uzyskała wpływ z emisji obligacji w kwocie 16 697 tys. zł.

1.4 Segmenty operacyjne

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

Na dzień 31 marca 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują na rynku napojów bezalkoholowych w **Czechach** pierwszą pozycję na rynku syropów, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów gazowanych oraz piątą na rynku wód mineralnych. Na **Słowacji** pierwszą pozycję na rynku wód mineralnych, drugą na rynku napojów dla dzieci, drugą na rynku napojów typu cola, drugą na rynku syropów oraz drugą na rynku napojów gazowanych. Na rynku **polskim** drugą pozycją na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, piątą na rynku napojów dla dzieci, oraz piątą na rynku napojów niegazowanych.

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

PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA S.A. W 2012 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic, Grodziska
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Aloe vera
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola, Jarmark Polski
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupik, Jupik Aqua, Jumper, Jupik Smoothie
HERBATA MROŻONA	Pickwick Ice Tea, Green Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	Semtex, Erektus, R20
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper's Hooch, Dieviatka

Od początku roku 2012 oferta napojów Grupy została poszerzona o nową markę syropów w segmencie ekonomicznym Jarmark Polski, Kofolę bez cukru ze stewią, Jupik Aqua sport, Hoop Colę w puszkach 0,25 l, Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe) i Chito „Cloudy lemon”, wodę Rajec dla niemowląt oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

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

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów (towarów) dokonywaną przez spółkę dystrybucyjną PCD Hoop Sp. z o.o., sprzedaż własnych napojów energetycznych Semtex i Erektus (produkty, herbaty mrożonej Green Tea (produkt) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

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

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku od tego klienta wyniosły 56 201 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

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

21

Łączne przychody i koszty wszystkich wyodrębnionych segmentów uwzględniają pozycje o charakterze jednorazowym i są zgodne z danymi prezentowanymi w rachunku zysków i strat za okres sprawozdawczy i porównywalny. Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność kontynuowana							
1.1.2012 - 31.3.2012	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	133 426	21 710	39 576	39 027	39 971	5 128	278 838
Koszty operacyjne	(127 777)	(22 944)	(40 559)	(38 202)	(40 226)	(4 437)	(274 145)
Zysk (strata) operacyjny	5 649	(1 234)	(983)	825	(255)	691	4 693
Wynik z działalności finansowej							(5 442)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							(749)
Podatek dochodowy							(1 235)
Zysk (strata) netto							(1 984)

Działalność kontynuowana							
1.1.2011 - 31.3.2011 *	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskoalkoholowe	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	107 785	22 659	38 814	32 641	55 177	7 967	265 043
Koszty operacyjne	(103 298)	(23 922)	(46 058)	(30 920)	(55 775)	(9 932)	(269 905)
Zysk (strata) operacyjny	4 487	(1 263)	(7 244)	1 721	(598)	(1 965)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej							(5 498)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							(10 360)
Podatek dochodowy							88
Zysk (strata) netto							(10 272)

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

1.5 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na czterech rynkach:

Polska Czechy Rosja Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2012 - 31.3.2012	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	105 820	87 106	53 596	54 172	1 090	(22 946)	278 838
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	103 721	78 565	53 596	41 866	1 090	-	278 838
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 099	8 541	-	12 306	-	(22 946)	-
Koszty operacyjne	(107 075)	(78 791)	(59 253)	(50 418)	(1 103)	22 495	(274 145)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(104 841)	(70 835)	(59 253)	(38 113)	(1 103)	-	(274 145)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 234)	(7 956)	-	(12 305)	-	22 495	-
Zysk (strata) operacyjny	(1 255)	8 315	(5 657)	3 754	(13)	(451)	4 693
Wynik z działalności finansowej	(3 386)	(3 685)	(519)	(492)	(0)	2 640	(5 442)
w ramach segmentu	(3 122)	(1 309)	(519)	(492)	(0)	-	(5 442)
między segmentami	(264)	(2 376)	-	-	-	2 640	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 641)	4 630	(6 176)	3 262	(13)	2 189	(749)
Podatek dochodowy	212	(1 062)	672	(552)	(4)	(501)	(1 235)
Zysk (strata) netto	(4 429)	3 568	(5 504)	2 710	(17)	1 688	(1 984)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	706 119	466 313	168 990	193 830	189	(186 866)	1 348 575
Aktywa ogółem	706 119	466 313	168 990	193 830	189	(186 866)	1 348 575
Zobowiązania segmentu	368 430	447 648	91 284	119 573	61	(210 038)	816 958
Kapitały własne							531 616
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 348 575
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 855	1 711	2 523	1 796	-	-	7 885
Amortyzacja	7 130	7 127	2 579	4 141	-	-	20 977

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

23

1.1.2011 - 31.3.2011 *	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	105 181	75 224	62 732	42 395	888	(21 377)	265 043
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	102 386	66 087	62 732	32 950	888	-	265 043
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 795	9 137	-	9 445	-	(21 377)	-
Koszty operacyjne	(102 498)	(76 759)	(65 322)	(45 680)	(919)	21 273	(269 905)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 770)	(67 658)	(65 322)	(36 236)	(919)	-	(269 905)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 728)	(9 101)	-	(9 444)	-	21 273	-
Zysk (strata) operacyjny	2 683	(1 535)	(2 590)	(3 285)	(31)	(104)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej	8 338	(3 943)	458	(619)	-	(9 732)	(5 498)
w ramach segmentu	(3 819)	(1 518)	458	(619)	-	-	(5 498)
między segmentami	12 157	(2 425)	-	-	-	(9 732)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 021	(5 478)	(2 132)	(3 904)	(31)	(9 836)	(10 360)
Podatek dochodowy	(1 353)	399	293	749	-	-	88
Zysk (strata) netto	9 668	(5 079)	(1 839)	(3 155)	(31)	(9 836)	(10 272)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	764 256	422 015	120 712	208 197	5	(248 381)	1 266 804
Aktywa ogółem	764 256	422 015	120 712	208 197	5	(248 381)	1 266 804
Zobowiązania segmentu	388 602	446 612	49 186	142 376	3	(263 172)	763 607
Kapitały własne							503 197
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 266 804
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 531	1 877	472	433	-	-	6 313
Amortyzacja	5 816	6 231	2 537	3 810	-	-	18 394

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 11 maja 2012 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji o wartości nominalnej 1 złoty uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

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

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

STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział w liczbie głosów w %
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,18%	51,18%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Pozostali	118 707	0,45%	0,45%
Razem	26 172 602	100,00%	100,00%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku w stosunku do dnia przekazania raportu za 2011 rok (tj. 19 marca 2012 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. ani opcji (warrantów subskrypcyjnych) na nie przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 marca 2012 roku 8 002 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 586 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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

POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda, które objęte zostały przez KOFOLA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując Kofola SA zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOLA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUP 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

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

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³ po cenie emisyjnej i wartości nominalnej równej 1 000 zł każda z terminem wykupu 34 miesiące.

1.11 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

1.12 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

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

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

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	UNICREDIT BANK	4 890 EUR	20 350	12/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB BANKA	7 794 EUR	32 436	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	204 EUR	849	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	32 166 CZK	5 397	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	14 400 T PLN	14 400	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	10 667 T PLN	10 667	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	5 333 T PLN	5 333	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	9 821 T PLN	9 821	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	14 221 T PLN	14 221	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	9 695 T PLN	9 695	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing	2 229 T EUR	9 276	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	ING Commercial Finance	1 738 T PLN	1 738	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	114 878 T CZK	19 277	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	195 000 T CZK	32 721	12/2012	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	13 850 T CZK	2 324	6/2012	Kofola ČeskoSlovensko a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje			188 505	tys. zł		

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

1.14 Informacja o emisji papierów wartościowych

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach, co sześć miesięcy, przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji i kończy po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje mogły być przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A. – patrz punkt 1.2 o wprowadzeniu obligacji na rynek Catalyst i BondSpot S.A., co miało miejsce w dniu 30 marca 2012 roku,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie, co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2012.

1.16 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik netto Grupy w raportowanym okresie w stosunku do danych porównywalnych znaczący wpływ miał wzrost cen podstawowych surowców, zwłaszcza cukru, izoglukozy, granulatu do produkcji butelek PET i koncentratów owocowych. Większość z podstawowych surowców to tzw. commodities, których ceny podlegają znacznym wahaniom na światowych rynkach. Ceny cukru osiągnęły poziom najwyższy od 30 lat, na przestrzeni ostatnich lat najwyższe są także ceny granulatu do produkcji butelek PET, podobnie jak i ceny koncentratów owocowych. Reakcją naszych spółek na rosnące ceny surowców były rozpoczęte już w ciągu 2011 roku podwyżki cen naszych produktów.

W związku z przeprowadzonym w 2011 roku planem restrukturyzacji działu sprzedaży, produkcji i administracji spółek w Czechach i na Słowacji, którego konsekwencją było i ograniczenie zatrudnienia w tych spółkach, Grupa wykazała w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku spadek kosztów personalnych o 3 266 tys. zł (tj. o 7%).

Spadek przychodów ze sprzedaży w Rosji o 20,7% (przeliczonych dla lepszej porównywalności kursem z I kwartału 2012) wynikał głównie z dalszego wzrostu podatku akcyzowego na napoje alkoholowe od pierwszego stycznia 2012 (co poskutkowało częściowym przesunięciem zakupu przez klientów z pierwszego kwartału 2012 na czwarty kwartał 2011 roku) oraz mniejszymi przychodami z usługi co-packingu (produkcja zlecona na rzecz podmiotów trzecich – w dużej mierze napojów niskoalkoholowych). Spodziewamy się, że po wyczerpaniu u dystrybutorów zapasów napojów niskoalkoholowych (pochodzących z IV kwartału 2011 roku) nastąpi częściowe odbudowanie wolumenów sprzedaży w tej kategorii.

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

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

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

- kształtowanie się cen surowców do produkcji, z których większość bazuje na tzw. commodities (ceny surowców takich jak: ropa naftowa, cukier, izoglukoza, granulatu do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia czy papier – które w wielu przypadkach są na najwyższych poziomach cenowych od kilku lat),
- polityka cenowa firm konkurencyjnych w szczególności w segmencie napojów gazowanych (zwłaszcza coli), wodach mineralnych oraz syropach,
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych oraz szybkość dostosowania modelu działania Grupy Kofola do zmieniającego się rynku,
- zdolność utrzymania największych klientów przy zachowaniu rozsądnych warunków handlowych pozwalających spółkom z Grupy Kofola na poprawę wyników i generowanie dodatnich przepływów gotówkowych,
- poziom bezrobocia i skłonność ludzi do konsumpcji poza domem oraz zakupu markowych produktów spożywczych,
- warunki pogodowe (temperatura, opady),
- kształtowanie się kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) i efektywność zabezpieczenia przed ich zmianami tzw. hedging,
- podwyżka stawek akcyzy na napoje niskoalkoholowe w Rosji oraz inne zmiany regulatora dotyczącego rynku napojów niskoalkoholowych,

- zdolność wprowadzania nowych innowacyjnych produktów na rynek,
- wysokość stóp procentowych,
- dostępność finansowania i związane z tym oczekiwane marże banków i obligatariuszy.

1.18 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ KOFOLA S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 4 kwietnia 2012 roku KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 21 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014 roku.

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 3 kwietnia 2012 zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej PCD Hoop Sp. z o.o. z (więcej informacji punkt 1.9).

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

11.5.2012 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	René Musila	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

11.5.2012 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główny Księgowy	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1, 5.2	278 147	259 336
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1, 5.3	691	5 707
Przychody ze sprzedaży		278 838	265 043
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.3	(201 755)	(186 561)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.3	(633)	(5 524)
Koszt własny sprzedaży		(202 388)	(192 085)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		76 451	72 958
Koszty sprzedaży	5.3	(58 662)	(62 432)
Koszty ogólnego zarządu	5.3	(14 427)	(18 182)
Pozostałe przychody operacyjne		1 552	3 732
Pozostałe koszty operacyjne		(220)	(938)
Zysk operacyjny		4 693	(4 862)
Przychody finansowe	5.4	1 167	895
Koszty finansowe	5.5	(6 564)	(6 312)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5.6	(45)	(81)
Zysk (strata) brutto		(749)	(10 360)
Podatek dochodowy	5.9	(1 235)	88
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 984)	(10 272)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk /(strata) netto za okres		(1 984)	(10 272)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		768	(9 353)
Udziałom niedającym kontroli		(2 752)	(919)
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	5.11	0,0294	(0,3574)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,0294	(0,3574)
– rozwodniony z zysku za okres	5.11	0,0294	(0,3573)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,0294	(0,3573)

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zysk / (Strata) netto za okres		(1 984)	(10 272)
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		(7 048)	6 123
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)		(7 048)	6 123
Dochody całkowite razem	2.5	(9 032)	(4 149)
W tym przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.5	(6 414)	(4 163)
Udziałom niedającym kontroli	2.5	(2 618)	14

2.3 Skonsolidowany bilans

na dzień 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 marca 2011 roku.

AKTYWA	Nota	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		887 725	903 635	870 297
Rzeczowe aktywa trwałe		530 063	541 122	539 752
Wartość firmy		118 209	118 972	112 137
Wartości niematerialne		214 902	218 870	194 499
Pozostałe aktywa finansowe		72	73	83
Inne aktywa długoterminowe		3 414	3 481	3 481
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		21 065	21 117	20 345
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		460 850	441 161	396 507
Zapasy		136 520	130 523	132 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		256 789	247 242	196 448
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 433	2 560	12 676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		54 108	50 836	44 325
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	93
Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	5.14	10 000	10 000	10 000
SUMA AKTYWÓW		1 348 575	1 344 796	1 266 804
PASYWA	Nota	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		492 737	499 151	467 434
Kapitał zakładowy	2.5	26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	2.5	504 423	511 605	488 060
Zyski zatrzymane	2.5	(37 859)	(38 627)	(46 799)
Udziały niedające kontroli	2.5	38 879	41 497	35 763
Kapitał własny ogółem		531 616	540 648	503 197
Zobowiązania długoterminowe		229 239	225 218	211 178
Kredyty i pożyczki		84 564	84 392	104 833
Wyemitowane obligacje		48 532	31 808	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		15 655	15 727	26 082
Rezerwy	5.7	70	70	214
Pozostałe zobowiązania		8 117	20 281	17 240
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 301	72 940	62 809
Zobowiązania krótkoterminowe		587 720	578 930	552 429
Kredyty i pożyczki		212 878	224 386	212 109
Wyemitowane obligacje		998	82	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		8 420	12 779	10 513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		340 684	313 576	294 926
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 673	3 358	129
Pozostałe zobowiązania finansowe		114	18	-
Rezerwy	5.7	19 058	22 490	32 107
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	5.14	1 895	2 241	2 645
Stan zobowiązań ogółem		816 959	804 148	763 607
SUMA PASYWÓW		1 348 575	1 344 796	1 266 804

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(749)	(10 360)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	5.3	20 977	18 394
Odsetki i dywidendy, netto	5.4,5.5	5 444	3 766
(Zyski) /straty z tytułu różnic kursowych	5.4,5.5	(585)	630
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		(162)	(2)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		(6 536)	8 350
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(20 867)	(5 859)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		15 710	1 046
Zmiana stanu rezerw		(3 432)	1 667
Podatek dochodowy zapłacony		(688)	(3 724)
Pozostałe		-	265
Inne różnice kursowe z przeliczenia		9 959	(5 814)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		19 071	8 359
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		239	96
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.12,5.13	(7 885)	(6 313)
Dywidendy i odsetki otrzymane		477	514
Pozostałe		-	(20)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 169)	(5 723)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 063)	(4 050)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		9 995	25 919
Wpływy z emisji obligacji		16 697	-
Splata pożyczek/kredytów		(25 417)	(25 771)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	(5 439)
Odsetki zapłacone	5.5	(4 842)	(4 233)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(8 630)	(13 574)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 272	(10 938)
Środki pieniężne na początek okresu		50 836	55 263
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		54 108	44 325
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				Przypadający na udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały ogółem	w tym: Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	
Stan na 1.1.2011		26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	512 785
Dochody całkowite razem	2.2	-	5 190	5 190	(9 353)	(4 163)	(4 149)
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	(5 439)	(5 439)
Inne (podział wyniku)		-	-	-	-	-	-
Stan na 31.3.2011		26 173	488 060	29 959	(46 799)	467 434	503 197
Stan na 1.1.2011		26 173	482 870	24 769	(37 446)	471 597	512 785
Dochody całkowite razem		-	19 424	19 424	24 232	43 656	49 404
Wypłata dywidendy		-	-	-	(16 227)	(16 227)	(21 666)
Inne (podział wyniku)		-	9 311	-	(9 186)	125	125
Stan na 31.12.2011		26 173	511 605	44 193	(38 627)	499 151	540 648
Stan na 1.1.2012		26 173	511 605	44 193	(38 627)	499 151	540 648
Dochody całkowite razem	2.2	-	(7 182)	(7 182)	768	(6 414)	(9 032)
Inne (podział wyniku)		-	-	-	-	-	-
Stan na 31.3.2012		26 173	504 423	37 011	(37 859)	492 737	531 616

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

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

Siedziba: obecnie ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, do dnia 24 października 2011 roku ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2012 roku wchodziły następujące jednostki:

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

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

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** do 31 stycznia 2012 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba znajduje się w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

Jednostka zależna – Kofola ČeskoSlovensko a.s. (do 30 marca 2012 roku jako **Kofola Holding a.s.**) jest spółką sprawującą zarządzanie Grupą Kapitałową i jednocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola ČeskoSlovensko a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, Republika Czeska, w której KOFOLA S.A. posiada akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego.

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

- Kofola ČeskoSlovensko a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej produkcję,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności spółki była produkcja i sprzedaż napojów. W lipcu i sierpniu 2011 roku działalność została przeniesiona do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 22 kwietnia 2011 roku wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych.
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech od 2010 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie w trakcie likwidacji.

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

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

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

STEEL INVEST Sp. z o.o. – z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. w dniu 28 marca 2012 roku objęła 100% kapitału zakładowego wynoszącego 50 tys. zł. Spółka nie prowadzi obecnie żadnej działalności.

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

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 marca 2012 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodziło:

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 marca 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 marca 2012 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

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

Niniejsze niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF”) za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych”.

Przyjęcie powyższego standardu nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później - niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

4.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
PLN/CZK	0,1678	0,1711	0,1634
PLN/EUR	4,1616	4,4168	4,0119
PLN/RUB	0,1064	0,1061	0,0994
PLN/USD	3,1191	3,4174	2,8229

Kurs średni, liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2011 - 31.3.2011
PLN/CZK	0,1673	0,1682	0,1628
PLN/EUR	4,1750	4,1401	3,9742
PLN/RUB	0,1062	0,1008	0,0985
PLN/USD	3,1318	2,9679	2,8613

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

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

4.4 Zasady konsolidacji

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

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

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

4.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych:

SKONSOLIDOWANY BILANS

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

	31.3.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	219 938	196 448	(23 490)
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania	318 416	294 926	(23 490)

W okresach porównywalnych krótko- i długoterminowe zobowiązania z umowy leasingu dotyczącej aktywów przeznaczonych do sprzedaży wykazywane były w pozycjach zobowiązania z tytułu leasingu, a obecnie prezentowane są w odrębnej pozycji zobowiązań krótkoterminowych, jako zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży.

	31.3.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	27 909	26 082	(1 827)
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	11 331	10 513	(818)
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 645	2 645

Od dnia 1 stycznia 2012 roku palety wykazywane są w aktywach trwałych (wcześniej stanowiły składnik zapasów). Efektem zmian polityki rachunkowości w tym zakresie jest przeniesienie palet o wartości 14 870 tys. zł z zapasów do środków trwałych. Zdaniem zarządu nowy sposób prezentacji palet w sprawozdaniach finansowych i amortyzacja tych palet w lepszy sposób odzwierciedla naturę ekonomiczną tych środków.

Powyższe zmiany nie zostały uwzględnione w danych porównywalnych z uwagi na złożoność oszacowania tego wpływu retrospektywnie. W obecnej chwili prowadzone są prace zmierzające na ocenie wpływu tej zmiany na sprawozdania finansowe Grupy w minionych okresach.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W okresach porównywalnych część kosztów segmentowych wykazywano jako koszty sprzedaży, a obecnie zostały zaprezentowane jako pozycja zmniejszająca przychody ze sprzedaży produktów i usług.

	31.3.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	271 195	259 336	(11 859)
Koszty sprzedaży	(74 291)	(62 432)	11 859

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

4.6 Korekta błędu

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty znaczących błędów.

4.7 Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 marca 2012 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

4.8 Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

SZACUNKI
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych
Podatek dochodowy
Świadczenia pracownicze
Rezerwy
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych
Odpis na wolno rotujące i przestarzałe zapasy

4.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2012 roku.

5.1 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Zmiana zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych

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

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

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów (towarów) dokonywaną przez spółkę dystrybucyjną PCD Hoop Sp. z o.o., sprzedaż własnych napojów energetycznych Semtex i Erektus (produkty, herbaty mrożonej Green Tea (produkt) oraz działalność transportową świadczoną na rzecz podmiotów spoza Grupy.

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

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku od tego klienta wyniosły 56 201 tys. zł i dotyczyły segmentów Napojów gazowanych, Napojów niegazowanych, Wód mineralnych oraz Syropów.

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

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

42

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY OPERACYJNE

1.1.2012 - 31.3.2012	Działalność kontynuowana						Razem
	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskalkoholowe	Inne	
Przychody ze sprzedaży	133 426	21 710	39 576	39 027	39 971	5 128	278 838
Koszty operacyjne	(127 777)	(22 944)	(40 559)	(38 202)	(40 226)	(4 437)	(274 145)
Zysk (strata) operacyjny	5 649	(1 234)	(983)	825	(255)	691	4 693
Wynik z działalności finansowej							(5 442)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							(749)
Podatek dochodowy							(1 235)
Zysk (strata) netto							(1 984)

1.1.2011 - 31.3.2011 *	Działalność kontynuowana						Razem
	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody mineralne	Syropy	Napoje niskalkoholowe	Inne	
Przychody ze sprzedaży	107 785	22 659	38 814	32 641	55 177	7 967	265 043
Koszty operacyjne	(103 298)	(23 922)	(46 058)	(30 920)	(55 775)	(9 932)	(269 905)
Zysk (strata) operacyjny	4 487	(1 263)	(7 244)	1 721	(598)	(1 965)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej							(5 498)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							(10 360)
Podatek dochodowy							88
Zysk (strata) netto							(10 272)

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

5.2 Segmenty geograficzne

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na czterech rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

1.1.2012 - 31.3.2012	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	105 820	87 106	53 596	54 172	1 090	(22 946)	278 838
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	103 721	78 565	53 596	41 866	1 090	-	278 838
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 099	8 541	-	12 306	-	(22 946)	-
Koszty operacyjne	(107 075)	(78 791)	(59 253)	(50 418)	(1 103)	22 495	(274 145)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(104 841)	(70 835)	(59 253)	(38 113)	(1 103)	-	(274 145)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 234)	(7 956)	-	(12 305)	-	22 495	-
Zysk (strata) operacyjny	(1 255)	8 315	(5 657)	3 754	(13)	(451)	4 693
Wynik z działalności finansowej	(3 386)	(3 685)	(519)	(492)	(0)	2 640	(5 442)
w ramach segmentu	(3 122)	(1 309)	(519)	(492)	(0)	-	(5 442)
między segmentami	(264)	(2 376)	-	-	-	2 640	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 641)	4 630	(6 176)	3 262	(13)	2 189	(749)
Podatek dochodowy	212	(1 062)	672	(552)	(4)	(501)	(1 235)
Zysk (strata) netto	(4 429)	3 568	(5 504)	2 710	(17)	1 688	(1 984)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	706 119	466 313	168 990	193 830	189	(186 866)	1 348 575
Aktywa ogółem	706 119	466 313	168 990	193 830	189	(186 866)	1 348 575
Zobowiązania segmentu	368 430	447 648	91 284	119 573	61	(210 038)	816 958
Kapitały własne							531 616
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 348 575
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 855	1 711	2 523	1 796	-	-	7 885
Amortyzacja	7 130	7 127	2 579	4 141	-	-	20 977

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

44

1.1.2011 - 31.3.2011 *	Polska	Czechy	Rosja	Słowacja	Inne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	Razem
Przychody ze sprzedaży	105 181	75 224	62 732	42 395	888	(21 377)	265 043
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	102 386	66 087	62 732	32 950	888	-	265 043
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2 795	9 137	-	9 445	-	(21 377)	-
Koszty operacyjne	(102 498)	(76 759)	(65 322)	(45 680)	(919)	21 273	(269 905)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(99 770)	(67 658)	(65 322)	(36 236)	(919)	-	(269 905)
Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	(2 728)	(9 101)	-	(9 444)	-	21 273	-
Zysk (strata) operacyjny	2 683	(1 535)	(2 590)	(3 285)	(31)	(104)	(4 862)
Wynik z działalności finansowej	8 338	(3 943)	458	(619)	-	(9 732)	(5 498)
w ramach segmentu	(3 819)	(1 518)	458	(619)	-	-	(5 498)
między segmentami	12 157	(2 425)	-	-	-	(9 732)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 021	(5 478)	(2 132)	(3 904)	(31)	(9 836)	(10 360)
Podatek dochodowy	(1 353)	399	293	749	-	-	88
Zysk (strata) netto	9 668	(5 079)	(1 839)	(3 155)	(31)	(9 836)	(10 272)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	764 256	422 015	120 712	208 197	5	(248 381)	1 266 804
Aktywa ogółem	764 256	422 015	120 712	208 197	5	(248 381)	1 266 804
Zobowiązania segmentu	388 602	446 612	49 186	142 376	3	(263 172)	763 607
Kapitały własne							503 197
Zobowiązania i kapitały ogółem							1 266 804
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 531	1 877	472	433	-	-	6 313
Amortyzacja	5 816	6 231	2 537	3 810	-	-	18 394

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

PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA S.A. W 2012 ROKU

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Orangina, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic, Grodziska
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Aloe vera
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola, Jarmark Polski
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupík, Jupík Aqua, Jumper, Jupik Smoothie
HERBATA MROŻONA	Pickwick Ice Tea, Green Tea
NAPOJE ENERGETYCZNE	Semtex, Erektus, R20
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooper's Hooch, Dieviatka

Od początku roku 2012 oferta napojów Grupy została poszerzona o nową markę syropów w segmencie ekonomicznym Jarmark Polski, Kofolę bez cukru ze stewią, Jupik Aqua sport, Hoop Colę w puszkach 0,25 l, Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe) i Chito „Cloudy lemon”, wodę Rajec dla niemowląt oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

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

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

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Sezonowość

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. Koncentracja sprzedaży napojów następuje w II oraz w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresie wiosenno-letnim. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 około 21% (19% w roku 2010) przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale uzyskaliśmy 31% (27% w roku 2010), 23% (30% w roku 2010) i 25% (24% w roku 2010) całorocznych skonsolidowanych przychodów. Zarząd Spółki spodziewa się podobnej sezonowości w 2012 roku.

Cykliczność

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

5.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	20 977	18 394
Koszty świadczeń pracowniczych	40 913	44 179
Zużycie materiałów i energii	188 000	161 703
Usługi obce	33 551	35 171
Podatki i opłaty	1 983	2 113
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	722	707
Pozostałe koszty, w tym:	3 420	6 131
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	425	(262)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	1 261	990
- inne koszty działalności operacyjnej	1 734	5 403
Razem koszty rodzajowe	289 566	268 398
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	(13 215)	175
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	(1 507)	(1 399)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	274 844	267 175
Koszty sprzedaży	58 662	62 432
Koszty ogólnego zarządu	14 427	18 182
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	201 755	186 561
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	274 844	267 175

Koszty świadczeń pracowniczych	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Koszty wynagrodzeń	31 453	34 381
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	9 460	9 798
Razem koszty świadczeń pracowniczych	40 913	44 179

5.4 Przychody finansowe

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	403	442
- z kredytów i pożyczek	74	86
- należności	-	152
Zyski z tytułu różnic kursowych	622	214
Pozostałe przychody finansowe	68	1
Przychody finansowe ogółem	1 167	895

5.5 Koszty finansowe

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	5 922	4 446
Straty z tytułu różnic kursowych	37	844
Koszty i opłaty bankowe	605	1 000
Pozostałe koszty finansowe	-	22
Koszty finansowe ogółem	6 564	6 312

5.6 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

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

5.7 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2012	23 662	8 533	22 882	34 120	800	22 560
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(375)	(13)	1	-	-	(357)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	2 197	869	-	-	-	4 546
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(936)	(444)	(1)	(1)	-	(7 621)
Przeniesienie do innej kategorii *	-	(6 264)	-	-	-	-
Stan na 31.3.2012	24 548	2 681	22 882	34 119	800	19 128

* Przeniesienie dotyczy palet, których wartość została przeniesiona do aktywów trwałych a odpis aktualizujący stanowiący równowartość dotychczasowego ich zużycia został zaprezentowany jako dotychczasowe umorzenie.

5.8 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zadeklarowane w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone	-	-

5.9 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku oraz za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	1 615	(39)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 615	(79)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	40
Odroczony podatek dochodowy	(380)	(49)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(380)	(741)
Związany ze stratami podatkowymi	-	692
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 235	(88)

5.10 Działalność zaniechana

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

5.11 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	768	(9 353)

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne	-	6 099
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 178 701

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

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

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	768	(9 353)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,0294	(0,3574)

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	768	(9 353)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 178 701
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,0294	(0,3573)

5.12 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 7 680 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółki grupy Megapack (kontynuacja inwestycji w nową linię produkcyjną) oraz inwestycji do gastronomii w Czechach i na Słowacji.

5.13 Wartości niematerialne

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

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

W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 205 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s.

5.14 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży obejmują dostępne do natychmiastowej sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 10 000 tys. zł (zakład w Tychach wraz z budynkiem biurowym), a związane z powyższymi aktywami zobowiązania w kwocie 1 895 tys. zł prezentowane są w pozycji Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży i stanowią w całości zobowiązania z tytułu leasingu.

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

5.15 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło na 31 marca 2012 roku 297 442 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku o kwotę 11 336 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 49 530 tys. zł, z czego kwota 48 532 tys. zł prezentowana jest w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w kwocie 998 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Wzrost łącznego zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji o 17 640 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku wynika z nowej emisji obligacji serii A³ jaka miała miejsce w lutym 2012 roku oraz naliczenia odsetek za okres sprawozdawczy.

W dniu 28 marca 2012 roku została podpisana pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji i kończy po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje mogły być przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A. – patrz punkt 1.2 o wprowadzeniu obligacji na rynek Catalyst i BondSpot S.A., co miało miejsce w dniu 30 marca 2012 roku,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

WARUNKI UMÓW KREDYTOWYCH ORAZ WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych oraz warunków emisji obligacji 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 bądź konieczność wcześniejszego wykupu obligacji w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań, jako krótkoterminowe. W okresie sprawozdawczym za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012 nie nastąpiło naruszenie warrantów umów kredytowych ani warunków emisji obligacji przez spółki Grupy.

5.16 Zobowiązania i należności warunkowe

Na 31 marca 2012 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych.

5.17 Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2012 - 31.3.2012	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich)	14	-
- pozostałym podmiotom powiązanym (KSM Investment)	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	14	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2012 - 31.3.2012	
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	1 763	-
- od pozostałych podmiotów (KSM Investment)	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1 763	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
- od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	33	18	22
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	3 497	4 070	3 500
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 530	4 088	3 522

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
- wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich)	116	661	365
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	5 342	5 447	5 202
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5 458	6 108	5 567

5.18 Nabycie jednostki zależnej

W dniu 28 marca 2012 roku KOFOLA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki STEEL INVEST Sp. z o.o. wynoszącym 50 tys. zł. Spółka ta obecnie nie prowadzi obecnie żadnej działalności.

5.19 Sprawy sądowe

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 marca 2012 roku 8 002 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 586 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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

POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda, które objęte zostały przez KOFOLA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując Kofola SA zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOLA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUp 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

5.20 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	10	23
Administracja	244	297
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	956	1 131
Dział produkcji	779	788
Pozostali	185	195
Razem	2 179	2 439

5.21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 3 kwietnia 2012 zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej PCD Hoop Sp. z o.o. (więcej informacji punkt 1.9).

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ KOFOLA S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 4 kwietnia 2012 roku KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 21 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

11.5.2012 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	René Musila	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

11.5.2012 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główny Księgowy	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

6.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Jednostkowy rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-	-
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(832)	(557)
Pozostałe przychody operacyjne		818	542
Pozostałe koszty operacyjne		(1)	(116)
Zysk operacyjny		(15)	(131)
Przychody finansowe	9.3	2 525	12 154
Koszty finansowe	9.4	(3 625)	(312)
Zysk (strata) brutto		(1 115)	11 711
Podatek dochodowy		212	(2 225)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(903)	9 486
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk /(strata) netto za okres		(903)	9 486
Zysk/(strata) na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres		(0,0345)	0,3624
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,0345)	0,3624
– rozwodniony z zysku za okres		(0,0345)	0,3624
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,0345)	0,3624

6.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zysk netto za okres		(903)	9 486
Pozostałe dochody całkowite			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	-
Dochody całkowite razem	6.5	(903)	9 486

6.3 Jednostkowy bilans

na dzień 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 marca 2011 roku.

AKTYWA	Nota	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 026 983	1 005 494	1 002 508
Rzeczowe aktywa trwałe		372	372	372
Wartość firmy		13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	9.7	854 137	854 137	854 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	9.7	147 707	137 218	134 232
Pozostałe aktywa finansowe	9.9	11 000	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		40 068	34 720	17 086
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 571	1 833	5 013
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		38 497	32 887	11 513
SUMA AKTYWÓW		1 067 051	1 040 214	1 019 594

PASYWA	Nota	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
Kapitał własny		909 137	910 040	913 139
Kapitał zakładowy		26 173	26 173	26 173
Pozostałe kapitały		861 253	861 253	852 189
Zyski zatrzymane		21 711	22 614	34 777
Zobowiązania długoterminowe		138 877	112 408	77 785
Wyemitowane obligacje		48 532	31 808	-
Rezerwy		-	-	-
Pozostałe zobowiązania		27 293	17 336	16 122
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		63 052	63 264	61 663
Zobowiązania krótkoterminowe		19 037	17 766	28 670
Kredyty i pożyczki		-	-	-
Wyemitowane obligacje		998	82	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 901	2 380	13 185
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	359	-
Rezerwy		14 138	14 945	15 485
Stan zobowiązań ogółem		157 914	130 174	106 455
SUMA PASYWÓW		1 067 051	1 040 214	1 019 594

6.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(1 115)	11 711
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	-	10
Odsetki i dywidendy, netto		(1 243)	(7 342)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	9.3,9.4	2 340	(4 374)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności (w tym przejęte należności)	9.9	(10 437)	2 335
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		11 139	(3 333)
Zmiana stanu rezerw		(807)	(544)
Podatek dochodowy zapłacony		(359)	(682)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(482)	(2 219)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Dywidendy i odsetki otrzymane		395	4 923
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		(11 000)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 605)	4 923
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji obligacji		16 697	-
Splata pożyczek/kredytów		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		-	-
Odsetki zapłacone		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		16 697	-
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 610	2 704
Środki pieniężne na początek okresu		32 887	8 809
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		38 497	11 513
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

6.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2012 roku, za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 3 m-cy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	9 486	9 486
Wyplata dywidendy		-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.3.2011		26 173	852 189	34 777	913 139
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Dochody całkowite razem		-	-	22 614	22 614
Wyplata dywidendy		-	-	(16 227)	(16 227)
Podział wyniku		-	9 064	(9 064)	-
Stan na 31.12.2011		26 173	861 253	22 614	910 040
Stan na 1.1.2012		26 173	861 253	22 614	910 040
Dochody całkowite razem	6.2	-	-	(903)	(903)
Wyplata dywidendy		-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.3.2012		26 173	861 253	21 711	909 137

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

Dane jednostki:

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

Siedziba: obecnie ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, do dnia 24 października 2011 roku ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku.

SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

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

W skład Grupy na dzień 31 marca 2012 roku wchodziły następujące jednostki:

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

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, niepodlegające weryfikacji przez biegłego rewidenta, 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 2011 roku.

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

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

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

8.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych zgodności

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

8.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
PLN/CZK	0,1678	0,1711	0,1634
PLN/EUR	4,1616	4,4168	4,0119
PLN/RUB	0,1064	0,1061	0,0994
PLN/USD	3,1191	3,4174	2,8229

Kurs średni, liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2011 - 31.3.2011
PLN/CZK	0,1673	0,1682	0,1628
PLN/EUR	4,1750	4,1401	3,9742
PLN/RUB	0,1062	0,1008	0,0985
PLN/USD	3,1318	2,9679	2,8613

8.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie za 2011 rok.

8.6 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2012 roku.

9.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

9.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	10
Koszty świadczeń pracowniczych	54	142
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	802	388
Podatki i opłaty	6	8
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3	-
Pozostałe koszty	(35)	7
Razem koszty rodzajowe	832	557
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	832	557
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	832	557
Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	832	557

Koszty świadczeń pracowniczych	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Koszty wynagrodzeń	45	123
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	9	19
Razem koszty świadczeń pracowniczych	54	142

9.3 Przychody finansowe

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	395	92
- z kredytów i pożyczek	2 130	2 122
Dywidendy otrzymane	-	5 439
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	4 501
Przychody finansowe ogółem	2 525	12 154

Przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek dotyczą głównie pożyczki udzielonej w CZK spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. (wcześniej Kofola Holding a.s.).

9.4 Koszty finansowe

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Koszty z tytułu odsetek		
- z obligacji oraz od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	1 282	311
Straty z tytułu różnic kursowych	2 340	-
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-
Oplaty bankowe	3	-
Pozostałe koszty finansowe	-	1
Koszty finansowe ogółem	3 625	312

Straty z tytułu różnic kursowych dotyczą głównie pożyczki udzielonej w CZK spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. (wcześniej Kofola Holding a.s.).

9.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2012	10 086	800	14 945
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(55)	-	(807)
Stan na 31.3.2012	10 031	800	14 138

9.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2012 - 31.3.2012	1.1.2011 - 31.3.2011
Zadeklarowane w okresie	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
wypłacone w okresie	-	-
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone	-	-

9.7 Informacje o podmiotach powiązanych

Spółka uzyskuje przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat wynikających z umów leasingowych. Przychody z tego tytułu w kwocie 701 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 701 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku wyniosły 2 130 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w pierwszym kwartale 2012 roku od spółek powiązanych wyniosła 537 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu niezapłaconych odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za okres sprawozdawczy 339 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	11 567	327	250
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji	-	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	11 567	327	250
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	30 871	19 277	29 074
- wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- wobec jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji	-	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30 871	19 277	29 074

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
Pożyczka długoterminowa, w tym:			
Należność główna	113 220	104 231	106 516
Odsetki	34 487	32 987	27 716
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	147 707	137 218	134 232

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty w październiku 2036 roku oraz udzielona w okresie sprawozdawczym spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczka podporządkowana w złotych z terminem spłaty w grudniu 2014.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów		
						31.3.2012	31.12.2011	31.3.2011
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 667	438 667	438 667
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 571	359 571	359 571
3. Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
5. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-	-
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Poland, Warszawa	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-	-
TOTAL						854 137	854 137	854 137

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2012	-	147 086
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(17 611)
Stan na 31.3.2012	-	129 475

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	14 400 T PLN	14 400	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	10 667 T PLN	10 667	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	5 333 T PLN	5 333	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	9 821 T PLN	9 821	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	14 221 T PLN	14 221	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	9 695 T PLN	9 695	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing	2 229 T EUR	9 276	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	ING Commercial Finance	1 738 T PLN	1 738	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	114 878 T CZK	19 278	12/2016	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	195 000 T CZK	32 722	12/2012	Kofola a.s., CZ	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	13 850 T CZK	2 324	6/2012	Kofola ČeskoSlovensko a.s.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje			129 475	tys. zł		

9.9 Sprawy sądowe

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 marca 2012 roku 8 002 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 586 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj Sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

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

POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda, które objęte zostały przez KOFOLA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując Kofola SA zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOLA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUP 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

9.10 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 3 kwietnia 2012 zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej PCD Hoop Sp. z o.o (więcej informacji punkt 1.9).

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ KOFOLA S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ

W dniu 4 kwietnia 2012 roku KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 21 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2014 roku.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

11.5.2012 r.	Janis Samaras	Prezes Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Bartosz Marczuk	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Martin Mateáš	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	René Musila	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
11.5.2012 r.	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

11.5.2012 r.	Katarzyna Balcerowicz	Główny Księgowy	.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>