



kofola

RAPORT PÓŁROCZNY

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

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A. | 4 |
| 1.1 | Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A. | 4 |
| 1.2 | Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania | 9 |
| 1.3 | Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej | 12 |
| 1.4 | Segmenty | 20 |
| 1.5 | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | 24 |
| 1.6 | Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego | 24 |
| 1.7 | Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące | 24 |
| 1.8 | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 25 |
| 1.9 | Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy | 25 |
| 1.10 | Informacje o zawartych znaczących umowach | 25 |
| 1.11 | Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy | 25 |
| 1.12 | Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 26 |
| 1.13 | Informacja o emisji papierów wartościowych | 26 |
| 1.14 | Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych | 27 |
| 1.15 | Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik | 27 |
| 1.16 | Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału | 27 |
| 1.17 | Istotne zdarzenia po dacie bilansu | 28 |
| 1.18 | Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A. | 28 |
| 2. | SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A. | 30 |
| 2.1 | Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat | 30 |
| 2.2 | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych | 30 |
| 2.3 | Skrócony skonsolidowany bilans | 31 |
| 2.4 | Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 32 |
| 2.5 | Skrócone 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. | 35 |
| 4.1 | Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 35 |
| 4.2 | Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych | 35 |
| 4.3 | Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 35 |
| 4.4 | Zasady konsolidacji | 36 |
| 4.5 | Zasady rachunkowości | 36 |
| 4.6 | Korekta błędów i zmiany prezentacyjne | 36 |
| 4.7 | Zmiana szacunków | 38 |
| 4.8 | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 38 |
| 5. | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A. | 39 |
| 5.1 | Segmenty operacyjne | 39 |
| 5.2 | Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych | 42 |
| 5.3 | Przychody finansowe | 43 |
| 5.4 | Koszty finansowe | 43 |
| 5.5 | Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | 43 |
| 5.6 | Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących | 43 |
| 5.7 | Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty | 44 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 5.8 | Podatek dochodowy | 44 |
| 5.9 | Działalność zaniechana | 44 |
| 5.10 | Zysk przypadający na jedną akcję | 45 |
| 5.11 | Rzeczowe aktywa trwałe..... | 45 |
| 5.12 | Wartości niematerialne | 46 |
| 5.13 | Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży | 46 |
| 5.14 | Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne | 46 |
| 5.15 | Zobowiązania i należności warunkowe | 46 |
| 5.16 | Informacje o podmiotach powiązanych | 47 |
| 5.17 | Instrumenty finansowe | 47 |
| 5.18 | Nabycie jednostki zależnej..... | 47 |
| 5.19 | Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży | 47 |
| 5.20 | Struktura zatrudnienia..... | 48 |
| 5.21 | Istotne zdarzenia po dacie bilansu | 48 |
| 6. | SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A. | 50 |
| 6.1 | Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat..... | 50 |
| 6.2 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych | 50 |
| 6.3 | Skrócony jednostkowy bilans | 51 |
| 6.4 | Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych | 52 |
| 6.5 | Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | 53 |
| 7. | INFORMACJE OGÓLNE..... | 54 |
| 8. | INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A..... | 55 |
| 8.1 | Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 55 |
| 8.2 | Oświadczenie o zgodności | 55 |
| 8.3 | Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych zgodności..... | 55 |
| 8.4 | Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 55 |
| 8.5 | Zasady rachunkowości | 56 |
| 8.6 | Korekta błędów i zmiany prezentacyjne..... | 56 |
| 8.7 | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 57 |
| 9. | NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A. | 58 |
| 9.1 | Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych..... | 58 |
| 9.2 | Przychody finansowe | 58 |
| 9.3 | Koszty finansowe..... | 58 |
| 9.4 | Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących | 59 |
| 9.5 | Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty | 59 |
| 9.6 | Podatek dochodowy | 59 |
| 9.7 | Informacje o podmiotach powiązanych | 60 |
| 9.8 | Zobowiązania i należności warunkowe | 61 |
| 9.9 | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 61 |

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.

Jupik Aqua Sport **Hitem Roku 2012** w branży FMCG.

Nowa linia syropów Jupi Superhusty została wybrana przez konsumentów **Produktem Roku 2012** i otrzymała tytuł Wybór Konsumentów 2012.

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, Bratislava (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. – Kutno (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)

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

7

NASZE MARKI W 2012 ROKU



SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 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. w likwidacji | Węgry, Budapeszt | w likwidacji * | pełna | 100,00% | 100,00% |
| 15. | STEEL INVEST Sp. z o.o. | Polska, Kutno | nie prowadzi działalności | pełna | 100,00% | 100,00% |

*proces likwidacji został zakończony po dniu bilansowym, patrz punkt 1.2

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.
- Kofola Zrt. w likwidacji (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech od 2010 roku nie prowadziła działalności operacyjnej; Zarząd spółki KOFOLA S.A. w dniu 9 sierpnia 2012 roku otrzymał z sądu rejestrowego informację o uprawomocnieniu się postanowienia o wykreśleniu z rejestru sądowego spółki zależnej - Kofola Zrt. w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższe postanowienie zakończyło formalnie postępowanie likwidacyjne spółki zależnej rozpoczęte wnioskiem z dnia 1 lutego 2009 roku.

Jednostka zależna – **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. W okresie bieżącym 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. – od 17 czerwca 2012 roku z siedzibą w Kutnie, 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 w likwidacji 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,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczął się w dniu emisji i zakończył 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 zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji zostały wprowadzone w dniu 30 marca 2012 roku na rynek Catalyst i BondSpot S.A.,
- 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 ZALÉŻNEJ

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. Celem udzielenia pożyczki było finansowanie planów rozwoju spółki.

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 do walki 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 obrotu na prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywny System Obrotu 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 S.A. zapłatę środków w 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.

ZMIANA SIEDZIBY SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 17 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana nowa siedziba spółki Steel Invest Sp. z o.o. w Kutnie.

UCHWAŁA O WYPŁACIE DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 294 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

PROGRAM ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 118 707 akcji, co w przybliżeniu stanowi 0,45% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 1 000 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 40 zł. Na mocy porozumienia z dnia 17 lipca 2012 roku w skupie akcji pośredniczy, nabywając je na własny rachunek, Dom Maklerski Copernicus Securities S.A., od którego KOFOLA S.A. w przyszłości odkupi akcje własne.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwala nr 19 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku) w wysokości 1 000 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego stanowiące nadwyżkę ponad fundusz dywidendowy.

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink z powodów osobistych złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku.

APORT I PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. w dniu 26 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 100 tys. zł poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika KOFOLA S.A. za łączną kwotę 13 200 tys. zł i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych (linii produkcyjnej) zakupionych od spółki powiązanej Kofola Sp. z o.o. o wartości rynkowej 13 200 tys. zł zgodnej z wyceną rzeczoznawcy. Nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów w kwocie 13 100 tys. zł została przelana na kapitał zapasowy Hoop Polska Sp. z o.o.

DECYZJA KDPW O ASYMILACJI OBLIGACJI KOFOLA S.A. SERII A² I A³

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A² i A³. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A².

ZAKOŃCZENIE PROCESU LIKWIDACJI SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Zarząd spółki KOFOLA S.A. w dniu 9 sierpnia 2012 roku otrzymał z sądu rejestrowego informację o uprawomocnieniu się postanowienia o wykreśleniu z rejestru sądowego spółki zależnej - Kofola Zrt. w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższe postanowienie zakończyło formalnie postępowanie likwidacyjne spółki zależnej rozpoczęte wnioskiem z dnia 1 lutego 2009 roku.

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Do dnia publikacji spółka Hoop Polska Sp. z o.o. nie otrzymała informacji o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału.

1.3 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Poniżej przedstawiamy omówienie sytuacji finansowej i wyników uzyskanych w pierwszym półroczu 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.

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

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

Należy zauważyć, że tylko w nocie 1.3 dane porównywalne przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu właściwego dla pierwszego półrocza 2012 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczono kursem historycznym.

| Wybrane dane finansowe | Raportowane* 1.1.2011 - 30.6.2011 | Przeliczone ** 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|--------------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży | 663 581 | 691 294 |
| Koszt własny sprzedaży | (460 439) | (479 152) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 203 142 | 212 142 |
| Koszty sprzedaży | (144 492) | (150 807) |
| Koszty ogólnego zarządu | (36 859) | (38 680) |
| Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto | 3 037 | 3 062 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 24 828 | 25 717 |
| Koszty finansowe netto | (10 115) | (9 639) |
| Podatek dochodowy | (3 939) | (4 066) |
| Zysk netto za okres | 10 774 | 12 012 |

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

** wyniki zaraportowane w pierwszym półroczu 2011 roku przeliczone według kursów obowiązujących w pierwszym półroczu 2012 roku dla lepszego porównywalności

Zdaniem Zarządu skonsolidowane wyniki finansowe skorygowane o zdarzenia jednorazowe umożliwiają lepszą porównywalność wyników Grupy KOFOLA S.A. pomiędzy okresami, jednak z formalnego punktu widzenia raportowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest prezentowane w części drugiej tego raportu.

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, wartości firmy oraz wartości niematerialnych, koszty relokacji oraz koszty zwolnień grupowych, itp.

W pierwszym półroczu 2012 roku na wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto miały wpływ koszty jednorazowe związane z odpisem aktualizującym wartość aktywów trwałych w wysokości 1 670 tys. zł. Po skorygowaniu wskaźnika o wpływ tej pozycji wysokość zysku operacyjnego wyniosła 37 092 tys. zł, wartość EBITDA wyniosła 77 996 tys. zł, a skorygowany zysk netto 17 417 tys. zł. Szczegóły przedstawia poniższa tabela:

| Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2012 - 30.6.2012 | Skonsolidowane sprawozdanie wg MSSF | Korekty o zdarzenia jednorazowe | Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie dla celów zarządczych |
|--|--|------------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży | 689 884 | - | 689 884 |
| Koszt własny sprzedaży | (483 663) | - | (483 663) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 206 221 | - | 206 221 |
| Koszty sprzedaży | (139 040) | - | (139 040) |
| Koszty ogólnego zarządu | (31 775) | - | (31 775) |
| Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto | 16 | 1 670 | 1 686 |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 35 422 | 1 670 | 37 092 |
| EBITDA | 76 326 | 1 670 | 77 996 |
| Koszty finansowe netto | (9 413) | - | (9 413) |
| Podatek dochodowy | (10 262) | - | (10 262) |
| Zysk netto za okres | 15 747 | 1 670 | 17 417 |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 14 828 | 1 670 | 16 498 |

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2012 ROKU

Przy ocenie wyników finansowych Grupy KOFOLA S.A. osiągniętych w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 i 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 szczególnie widoczny w Polsce oraz w Rosji).
- Konsolidacje rynku dystrybutorów wpływająca na warunki handlowe.
- Wysokie ceny cukru, izoglukozy oraz syropu glukozowo - fruktozowego w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 roku.
- Rosnący koszt finansowania wynikający z 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 spadku popytu na napoje alkoholowe w Rosji w pierwszym półroczu 2012 roku.
- Ustawowa zmiana pojemności puszek do napojów niskoalkoholowych 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.
- Sprzyjające warunki pogodowe w drugim kwartale 2012 roku.

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

- Spadek **przychodów ze sprzedaży** z 691 294 tys. zł do 689 884 tys. zł, tj. o 1 410 tys. zł, czyli o 0,2% w porównaniu do sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku. Wzrost przychodów w Polsce, Czechach i na Słowacji został skompensowany przez spadek obrotów w Rosji.
- Spadek **zysku brutto ze sprzedaży** z 212 142 tys. zł do 206 221 tys. zł, tj. o 5 921 tys. zł, czyli o 2,8%, wskutek dużego wzrostu cen cukru i izoglukozy.
- Wzrost skorygowanego **zysku operacyjnego (EBIT)** z 25 717 tys. zł do 37 092 tys. zł, tj. o 11 375 tys. zł, czyli o 44,2% możliwy przede wszystkim dzięki efektom wprowadzonego w Grupie w 2011 roku programu redukcji kosztów stałych oraz optymalizacji.
- Wzrost skorygowanego wskaźnika **EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)** z 64 059 tys. zł do 77 996 tys. zł, tj. o 13 937 tys. zł, czyli o 21,8%.
- Wzrost skorygowanej **marży EBITDA** z 9,3% w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku do 11,3% w analogicznym okresie 2012 roku.
- Wzrost skorygowanego **zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej** z 9 552 tys. zł do 16 498 tys. zł, tj. o 6 946 tys. zł, czyli o 72,7%.
- Wzrost skorygowanej **rentowności zysku netto** z 1,4% do 2,4% tj. o 1 punkt procentowy.
- Spadek **zadłużenia finansowego netto** z poziomu 313 645 tys. zł na koniec grudnia 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z dnia 30 czerwca 2012 roku) do poziomu 263 522 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 roku, tj. o 50 123 tys. zł, czyli o 16%. Zadłużenie netto Grupy liczone jako wielokrotność 12-to miesięcznej korygowanej EBITDA wyniosło na koniec czerwca 2012 roku 1,8 raza wobec 2,4 raza na koniec grudnia 2011 roku.
- Wzrost poziomu **kapitału obrotowego netto** z 2 254 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku (przeliczonego kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2012 roku) do 25 112 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 roku. Wzrost ten spowodowany jest głównie spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2011 roku, co wynika głównie ze zmiany sposobu rozliczania podatku akcyzowego na alkohol w Rosji (dotychczasowe zobowiązania stały się na dzień 30 czerwca 2012 roku należnościami z tytułu przedpłaty na podatek akcyzowy) oraz wzrost poziomu zapasów w spółkach produkcyjnych w celu zapewnienia naszym klientom wyższego poziomu obsługi.

- **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** wygenerowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosły 86 603 tys. zł i były wyższe o 798 tys. zł, tj. o 0,9% w porównaniu do przepływów pieniężnych analogicznego okresu roku 2011.
- **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** wygenerowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosły 23 258 tys. zł i były niższe o 4 446 tys. zł., tj. o 19,2% niż w analogicznym okresie 2011 roku.
- **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** wygenerowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosły 73 776 tys. zł i były wyższe o 5 606 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku.

POLSKA

- W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku (w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku) spółka Hoop Polska Sp. z o.o. zwiększyła przychody ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy o 1 849 tys. zł. Całość wzrostu pochodziła z kanału nowoczesnego.
- W pierwszym półroczu 2012 roku na polski rynek zostały wprowadzone nowości: Hoop Cola w puszkach 0,25l, nowa marka syropów Jarmark Polski, nowa marka wody Białowieski Zdrój oraz Jupik Aqua sport. Na rynku polskim zadebiutowały również odnoszące sukcesy w Czechach i na Słowacji Pickwick Ice Tea oraz napój Vinea.

CZECHY

- W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku Kofola a.s. (Czechy) osiągnęła w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym wzrost sprzedaży o 10,2% w walucie lokalnej, 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 o 4,0% przy spadku tego rynku o 3,0%.
- Szybki wzrost przychodów w pierwszym półroczu 2012 roku był możliwy dzięki innowacjom, poprawie efektywności funkcjonowania sił sprzedaży skutkującej większym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wolumenem 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wprowadziliśmy na rynek czeski następujące nowości: Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe) i Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, Kofolę z pianką, Kofolę „festiwalową” z guawą, Kofolę „outdoor” z guaraną, nowe ziołowe smaki syropów Jupii (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, wodę Rajec dla niemowląt, nowe smakowe wody Rajec – z agrestem i żurawiną, Jupik Aqua sport oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

SŁOWACJA

- W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku na rosnącym rynku słowackim, w kanałach tradycyjnym i nowoczesnym, odnotowaliśmy wzrost sprzedaży produktów w stosunku do okresu porównywalnego o 15% 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 o 4,0% przy spadku tego rynku o 4,0%.
- Szybki wzrost przychodów w pierwszym półroczu 2012 roku był możliwy dzięki innowacjom, poprawie efektywności funkcjonowania sił sprzedaży skutkującej większym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wolumenem 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, Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe) i Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, Kofolę z pianką, Kofolę „festiwalową” z guawą i Kofolę „outdoor” z guaraną, nowe ziołowe smaki syropów Jupii (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, wodę Rajec dla niemowląt, nowe smakowe wody Rajec – z agrestem i żurawiną, Jupik Aqua sport oraz Vineę i Pickwick Ice Tea w puszkach 0,25l.

ROSJA

- W Rosji w analizowanym okresie, w porównaniu z okresem sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 7,5% w walucie lokalnej, co po przeliczeniu na złote daje spadek o 13 663 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 półroczu 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 przez dystrybutorów pod koniec roku napojów w dotychczasowych pojemnościach, czego konsekwencją był spadek popytu w pierwszym półroczu 2012 roku.
- Od stycznia 2012 roku wprowadzono 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 puszkii okazał się niewielki.
- W pierwszym półroczu 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 półroczu 2012 roku, przy czym efekty wzrostu sprzedaży napojów markowych powinny być widoczne w kolejnych okresach.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2012 W PORÓWNANIU Z OKRESEM SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2011

| Wybrane dane finansowe | 1.1.2012 – 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011* | Zmiana 2012/2011 | Zmiana 2012/2011 (%) |
|---|-------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 689 884 | 691 294 | (1 410) | (0,2%) |
| Koszt własny sprzedaży | (483 663) | (479 152) | (4 511) | 0,9% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 206 221 | 212 142 | (5 921) | (2,8%) |
| Koszty sprzedaży | (139 040) | (150 807) | 11 767 | (7,8%) |
| Koszty ogólnego zarządu | (31 775) | (38 680) | 6 905 | (17,9%) |
| Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto | 1 686 | 3 062 | (1 376) | (44,9%) |
| Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 37 092 | 25 717 | 11 375 | 44,2% |
| Skorygowana EBITDA | 77 996 | 64 059 | 13 937 | 21,8% |
| Koszty finansowe netto | (9 413) | (9 639) | 226 | (2,3%) |
| Podatek dochodowy | (10 262) | (4 066) | (6 196) | 152,4% |
| Skorygowany zysk netto za okres | 17 417 | 12 012 | 5 405 | 45,0% |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 16 498 | 9 552 | 6 946 | 72,7% |

| | 1.1.2012 – 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011* |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Rentowność brutto sprzedaży % | 29,9% | 30,7% |
| Rentowność EBITDA (skorygowana) % | 11,3% | 9,3% |
| Rentowność EBIT (skorygowana) % | 5,4% | 3,7% |
| Rentowność zysku netto (skorygowana) | 2,4% | 1,4% |
| Skorygowany zysk netto / akcję | 0,6304 | 0,3650 |

* wyniki przeliczone według kursów walut z okresu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosły 689 884 tys. zł, co oznacza spadek o 1 410 tys. zł (tj. o 0,2%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 688 094 tys. zł, co stanowi 99,7% ogółu przychodów. Na spadek przychodów Grupy KOFOLA S.A. w analizowanym okresie 2012 roku w porównaniu do danych za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku złożyły się przede wszystkim trzy czynniki. Po pierwsze niższe o 13 663 tys. zł przychody Grupy Megapack w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011, 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 203 tys. zł, natomiast w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły 12 058 tys. zł., a po trzecie spadek przychodów spółki Pinelli spol. s r.o. o 5 079 tys. zł.

Z drugiej strony pozytywny wpływ na przychody miały: wyższe o 1 849 tys. zł przychody spółki Hoop Polska Sp. z o.o. po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych, wyższe o 12 817 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Czechy) po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych oraz wyższe o 13 818 tys. zł przychody spółki Kofola a.s. (Słowacja) po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych.

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 98,1% 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 44,9% i 41,9% przychodów w 2012 i 2011 roku).

PRZYCHODY NAJWAŻNIEJSZYCH PODMIOTÓW W GRUPIE

| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 – 30.6.2011** | zmiana | % zmiana |
|--|----------------------|------------------------|----------|----------|
| Hoop Polska Sp. z o.o. | 244 404 | 244 088 | 316 | 0,1% |
| Kofola a.s. (CZ) | 193 961 | 176 943 | 17 018 | 9,6% |
| Kofola a.s. (SK) | 120 390 | 112 191 | 8 199 | 7,3% |
| Grupa Kapitałowa Megapack*** | 168 488 | 182 151 | (13 663) | (7,5%) |

* Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

** Dane przeliczone według kursów z okresu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 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

Przychody spółki HOOP Polska Sp. z o.o. zrealizowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym o 0,1%. Całość wzrostu pochodziła z kanału nowoczesnego.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku były wyższe od przychodów w okresie porównywalnym w walucie lokalnej o 9,6%. Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem przychodów zwłaszcza w segmencie napojów gazowanych, syropów oraz napojów energetycznych.

Przychody spółki Kofola a.s. (SK) zrealizowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyrażone w walucie lokalnej wzrosły o 7,3 % głównie za sprawą wzrostu przychodów ze sprzedaży napojów gazowanych i wód mineralnych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa Megapack zmniejszyła wartość przychodów ze sprzedaży w walucie lokalnej o 7,5% 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 półroczu 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 półroczu 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wzrosły o 4 511 tys. zł, tj. o 0,9%, do 483 663 tys. zł z 479 152 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku stanowiły 70,1% przychodów ze sprzedaży netto (69,3% w analogicznym okresie 2011 roku). Wysoki poziom kosztów własnych sprzedaży spowodowany był rekordowo wysokimi cenami surowców do produkcji (głównie cukru i izoglukozy), które znacząco wzrosły w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku. Wzrost cen surowców udało się w większości skompensować podwyżkami cen wyrobów, poszukiwaniem alternatywnych dostawców, obniżeniem gramatury butelek oraz poprawą efektywności procesu produkcji.

KOSZTY SPRZEDAŻY

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku zmniejszyły się o 11 767 tys. zł, tj. o 7,8%, do 139 040 tys. zł z 150 807 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku.

Procentowo koszty sprzedaży w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku zmniejszyły się do poziomu stanowiącego 20,2 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 21,8% w analogicznym okresie 2011 roku. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o 1,6 punktu procentowego. Spadek ten był wynikiem zmniejszenia liczebności sił sprzedaży i koncentracji na największych i najbardziej perspektywicznych klientach, optymalizacji procesów logistycznych i dobrej kontroli kosztów marketingowych.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosły 31 775 tys. zł, co oznacza spadek z poziomu 38 680 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Udział skonsolidowanych kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży netto obniżył się odpowiednio z 5,6% do 4,6% 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.

SKORYGOWANY ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Skorygowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 11 375 tys. zł, tj. o 44,2% z 25 717 tys. zł w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku i wyniósł 37 092 tys. zł w raportowanym okresie.

Skorygowana marża zysku na działalności operacyjnej (marża EBIT) w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 wyniosła 5,4% w porównaniu do 3,7% osiągniętej w analogicznym okresie 2011 roku.

Wzrost zysku operacyjnego udało się uzyskać dzięki wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

SKORYGOWANY WSKAŹNIK EBITDA

Skorygowana EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wzrósł z 64 059 tys. zł w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku do 77 996 tys. zł, tj. o 13 937 tys. zł, (czyli o 21,8%) w analogicznym okresie 2012 roku.

Na wzrost skonsolidowanej EBITDA złożyły się przede wszystkim wyższa niż przed rokiem EBITDA uzyskana przez Kofola a.s. (CZ) i Kofola a.s.(SK).

Skorygowana rentowność EBITDA wzrosła z 9,3% w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku do poziomu 11,3% w analogicznym okresie 2012 roku. Wzrost rentowności EBITDA udało się uzyskać dzięki wprowadzonym podwyżkom cen i wdrożonym oszczędnościom we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy.

KOSZTY FINANSOWE, NETTO

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku Grupa poniosła koszty finansowe netto w wysokości 9 413 tys. zł w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 9 639 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł z 4 066 tys. zł zanotowanych w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2011 roku do poziomu 10 262 tys. zł w okresie bieżącym. Wzrost ten spowodowany jest znaczącym zwiększeniem zysku przed opodatkowaniem dla raportowanego okresu w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego oraz nierozpoznanem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywo z tytułu podatku odroczonego nie zostało rozpoznane z uwagi na niepewność jego wykorzystania w przyszłości.

SKONSOLIDOWANY BILANS

| Wybrane dane finansowe | 30.6.2012 | 31.12.2011* | 30.6.2011* | Zmiana od 12.2011 (%) | Zmiana od 6.2011 (%) |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Wartość aktywów | 1 353 206 | 1 319 191 | 1 391 952 | 2,6% | (2,8%) |
| Aktywa trwałe, w tym: | 881 836 | 888 436 | 898 969 | (0,7%) | (1,9%) |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 528 947 | 530 696 | 540 859 | (0,3%) | (2,2%) |
| <i>Wartości niematerialne</i> | 213 609 | 214 935 | 214 818 | (0,6%) | (0,6%) |
| <i>Wartość firmy</i> | 117 886 | 118 710 | 117 482 | (0,7%) | 0,3% |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i> | 17 911 | 20 540 | 22 248 | (12,8%) | (19,5%) |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 471 370 | 430 755 | 492 983 | 9,4% | (4,4%) |
| <i>Zapasy</i> | 157 222 | 127 790 | 165 246 | 23,0% | (4,9%) |
| <i>Należności z tytułu dostaw i usług</i> | 263 142 | 240 013 | 263 855 | 9,6% | (0,3%) |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 40 034 | 50 465 | 45 731 | (20,7%) | (12,5%) |
| Suma pasywów | 1 353 206 | 1 319 191 | 1 391 952 | 2,6% | (2,8%) |
| Kapitał własny | 542 473 | 553 779 | 536 689 | (2,0%) | 1,1% |
| Zobowiązania długoterminowe | 159 302 | 158 624 | 158 963 | 0,4% | 0,2% |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 651 431 | 606 788 | 696 300 | 7,4% | (6,4%) |
| <i>Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli ***</i> | 41 197 | 41 497 | 38 721 | (0,7%) | 6,4% |

| | 30.6.2012 | 31.12.2011* | 30.6.2011* |
|-----------------------------|-----------|-------------|------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 0,77 | 0,76 | 0,75 |
| Wskaźnik szybkiej płynności | 0,51 | 0,54 | 0,50 |
| Wskaźnik stopy zadłużenia | 59,9% | 58,0% | 61,4% |
| Zadłużenie netto | 263 522 | 313 645 | 263 497 |
| Zadłużenie netto/ EBITDA** | 1,8 | 2,4 | 2,2 |

* przeliczone według kursów na 30 czerwca 2012 roku

** na bazie zannualizowanego, skorygowanego wskaźnika EBITDA

*** Dla ustalania powyższych wskaźników w zobowiązaniach krótkoterminowych nie uwzględnia się zobowiązań z tytułu udziałów niedających kontroli

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

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

AKTYWA

Na koniec czerwca 2012 roku wartość aktywów trwałych Grupy wynosiła 881 836 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 6 600 tys. zł (tj., o 0,7%) co spowodowane było z jednej strony odpisami amortyzacyjnymi w kwocie 40 904 tys. zł, a drugiej strony nakładami inwestycyjnymi o wartości 17 939 tys. zł oraz wprowadzoną w pierwszym półroczu 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 wyniósł na koniec czerwca 2012 roku 65,2% i obniżył się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku, kiedy to wynosił 67,3%.

Wartość firmy obejmowała cztery pozycje: wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o., wartość firmy Grupy Megapack, wartości firmy Pinelli spol. s r.o. oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 roku części produkcyjnej firmy Klimo.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosły 471 370 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych na koniec czerwca 2012 roku dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiące 55,8% całości aktywów obrotowych oraz zapasy stanowiące 33,4% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec czerwca 2011 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 21 613 tys. zł (w tym spadek stanu zapasów o 8 024 tys. zł z uwzględnieniem przeniesienia wykazywanych na 31 grudnia 2011 roku w zapasach palet o wartości księgowej 14 870 tys. zł, spadek poziomu należności handlowych o 713 tys. zł oraz spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5 697 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 30 czerwca 2012 roku wyniosła 25 112 tys. zł w porównaniu do 2 254 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 roku. Wzrost kapitału obrotowego spowodowany jest głównie spadkiem poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2011 roku, co wynika głównie ze zmiany sposobu rozliczania podatku akcyzowego na alkohol w Rosji (dotychczasowe zobowiązania stały się należnościami z tytułu przedpłaty na podatek akcyzowy) oraz wzrostem poziomu zapasów w spółkach produkcyjnych w celu zapewnienia naszym klientom wyższego poziomu obsługi.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy wyniosły na dzień 30 czerwca 2012 roku 810 733 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2011 roku o 44 530 tys. zł. Spadek ten wynika głównie ze spadku stanu zobowiązań handlowych co wynika głównie ze zmiany sposobu rozliczania podatku akcyzowego na alkohol w Rosji (dotychczasowe zobowiązania stały się należnościami z tytułu przedpłaty na podatek akcyzowy).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) na dzień 30 czerwca 2012 roku osiągnął poziom 59,9% i zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec czerwca 2011 roku o 1,5 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 263 522 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 roku i pozostało na podobnym poziomie z końca czerwca 2011 roku.

SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosła (10 803) tys. zł i była na tym samym poziomie co w analogicznym okresie 2011 roku, kiedy to wyniosły one (10 802) tys. zł.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wygenerowanych w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosła 86 603 tys. zł w porównaniu do 85 805 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku. Efekt wzrostu zysku przed opodatkowaniem w bieżącym okresie został skompensowany przez negatywny wpływ różnic kursowych dotyczący działalności operacyjnej oraz odwróceniem się zobowiązań z tytułu akcyzy w Rosji na należności z tytułu przedpłaty na podatek akcyzowy.

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku wyniosła (23 258) tys. zł wobec (27 704) tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku.

Wartość skonsolidowanych przepływów środków z działalności finansowej w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku, tak jak i w analogicznym okresie 2011 roku, była ujemna i wyniosła odpowiednio (73 776) tys. zł oraz (68 170) tys. zł. Grupa stara się minimalizować wykorzystanie kredytów w rachunku bieżącym i tym samym koszty odsetkowe.

1.4 Segmenty

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

Na dzień 30 czerwca 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 czwartą 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 pozycję na rynku syropów, trzecią na rynku napojów typu cola, piątą na rynku napojów dla dzieci, oraz siódmą 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, Białowieski Źródł |
| NAPOJE NIEGAZOWANE | Jupí Fruit Drink, Top Topic |
| 100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY | Snipp |
| SYROPY I KONCENTRATY | Jupí, Paola, Jarmark Polski |
| NAPOJE DZIECIĘCE | Jupik, Jupik Aqua, Jumper |
| HERBATA MROŻONA | Pickwick Ice Tea |
| NAPOJE ENERGETYCZNE | Semtex, Erektus |
| 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, nową markę wody Białowieski Źródł, Chito „Ginger Beer” (piwo imbirowe bezalkoholowe) i Chito „Cloudy lemon”, Kofolę bez cukru ze stewią, Kofolę z pianką, Kofolę „festiwalową” z guawą, Kofolę „outdoor” z guaraną, nowe ziołowe smaki syropów Jupí (Rumianek i Dzika Róża, Babka i Krwawnik, Macierzanka i Mniszek Lekarski), Jupik słodzony stewią, wodę Rajec dla niemowląt, nowe smaki wody Rajec – agrestową i żurawinową, Jupik Aqua sport 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.

Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu od 30 czerwca 2012 roku zmian w prezentacji segmentów dla lepszego odzwierciedlenia sposobu weryfikacji i zarządzania wynikami Grupy.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała dwóch klientów, którzy wygenerowali więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy od tych klientów za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku zrealizowane do tych klientów wyniosły łącznie 237 788 tys. zł i dotyczyły Rosji i Polski.

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

21

Należy zwrócić uwagę na fakt, że w informacji o segmentach dane porównywalne ustalone zostały przy zastosowaniu kursu historycznego. Jest to istotne w odniesieniu do danych jednostek rosyjskich w kontekście ich porównywalności z informacjami zawartymi w nocie 1.3. Za sprawą spadku kursu polskiego złotego do rubla rosyjskiego zmiana w przychodach w walucie lokalnej została zrekompensowana różnicami kursowymi z przeliczenia na złote, w efekcie czego w informacji o segmentach nie jest widoczne zmniejszenie przychodów spółek rosyjskich.

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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

| 1.1.2012 - 30.6.2012 | Polska | Czechy | Rosja | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Razem |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 251 172 | 194 863 | 168 488 | 130 794 | 2 532 | (57 965) | 689 884 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 239 135 | 174 831 | 168 488 | 104 898 | 2 532 | - | 689 884 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 12 037 | 20 032 | - | 25 896 | - | (57 965) | - |
| Skorygowane koszty operacyjne | (251 036) | (173 999) | (163 985) | (118 706) | (2 537) | 57 471 | (652 792) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (238 998) | (154 462) | (163 985) | (92 810) | (2 537) | - | (652 792) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (12 038) | (19 537) | - | (25 896) | - | 57 471 | - |
| Skorygowany zysk (strata) operacyjny | 136 | 20 864 | 4 503 | 12 088 | (5) | (494) | 37 092 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | (1 670) | | | | | | (1 670) |
| Zysk (strata) operacyjny | (1 534) | 20 864 | 4 503 | 12 088 | (5) | (494) | 35 422 |
| Wynik z działalności finansowej | 4 707 | 3 029 | (801) | (851) | (1) | (15 496) | (9 413) |
| w ramach segmentu | (5 556) | (2 204) | (801) | (851) | (1) | - | (9 413) |
| między segmentami | 10 263 | 5 233 | - | - | - | (15 496) | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 173 | 23 893 | 3 702 | 11 237 | (6) | (15 990) | 26 009 |
| Podatek dochodowy | (2 408) | (3 752) | (1 864) | (2 236) | (2) | - | (10 262) |
| Zysk (strata) netto | 765 | 20 141 | 1 838 | 9 001 | (8) | (15 990) | 15 747 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 712 235 | 498 329 | 148 207 | 213 561 | 2 190 | (221 316) | 1 353 206 |
| Aktywa ogółem | 712 235 | 498 329 | 148 207 | 213 561 | 2 190 | (221 316) | 1 353 206 |
| Zobowiązania segmentu | 381 596 | 411 619 | 107 057 | 141 464 | 60 | (231 063) | 810 733 |
| Kapitały własne | | | | | | | 542 473 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | | 1 353 206 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 5 678 | 8 448 | 2 210 | 3 549 | - | (1 946) | 17 939 |
| Amortyzacja | 15 044 | 14 205 | 4 194 | 8 461 | - | (1 000) | 40 904 |

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

22

| 1.1.2011 - 30.6.2011 * | Polska | Czechy | Rosja | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Razem |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 266 126 | 175 621 | 169 248 | 108 737 | 1 371 | (57 522) | 663 581 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 253 806 | 152 778 | 168 919 | 86 707 | 1 371 | - | 663 581 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 12 320 | 22 843 | 329 | 22 030 | - | (57 522) | - |
| Koszty operacyjne | (259 804) | (161 959) | (163 888) | (108 052) | (1 349) | 56 299 | (638 753) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (247 861) | (139 962) | (163 559) | (86 022) | (1 349) | - | (638 753) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (11 943) | (21 997) | (329) | (22 030) | - | 56 299 | - |
| Zysk (strata) operacyjny | 6 322 | 13 662 | 5 360 | 685 | 22 | (1 223) | 24 828 |
| Wynik z działalności finansowej | 17 650 | 2 192 | 804 | (1 181) | 1 | (29 581) | (10 115) |
| w ramach segmentu | (6 876) | (2 863) | 804 | (1 181) | 1 | - | (10 115) |
| między segmentami | 24 526 | 5 055 | - | - | - | (29 581) | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 23 972 | 15 854 | 6 164 | (496) | 23 | (30 804) | 14 713 |
| Podatek dochodowy | (3 464) | 21 | (1 602) | (36) | - | 1 142 | (3 939) |
| Zysk (strata) netto | 20 508 | 15 875 | 4 562 | (532) | 23 | (29 662) | 10 774 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 790 587 | 510 067 | 148 208 | 204 793 | 73 | (289 380) | 1 364 348 |
| Aktywa ogółem | 790 587 | 510 067 | 148 208 | 204 793 | 73 | (289 380) | 1 364 348 |
| Zobowiązania segmentu | 422 432 | 438 110 | 109 484 | 146 759 | (138) | (281 555) | 835 092 |
| Kapitały własne | | | | | | | 529 256 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | | 1 364 348 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 12 700 | 6 306 | 3 421 | 1 266 | - | (1 815) | 21 878 |
| Amortyzacja | 11 955 | 12 555 | 4 973 | 7 584 | - | - | 37 067 |

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

23

SEGMENTY PRODUKTOWE

| | Działalność kontynuowana | | | | | | |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|--------------|------------------------|--------------|---------------|
| 1.1.2012 - 30.6.2012 | Napoje gazowane | Napoje niegazowane | Wody mineralne | Syropy | Napoje niskoalkoholowe | Inne | Razem |
| Przychody ze sprzedaży | 310 017 | 56 301 | 107 255 | 75 894 | 127 188 | 13 229 | 689 884 |
| Skorygowane koszty operacyjne | (288 698) | (55 213) | (106 570) | (73 887) | (118 770) | (9 654) | (652 792) |
| Skorygowany zysk operacyjny | 21 319 | 1 088 | 685 | 2 007 | 8 418 | 3 575 | 37 092 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | | | | | | | (1 670) |
| Zysk operacyjny | 21 319 | 1 088 | 685 | 2 007 | 8 418 | 3 575 | 35 422 |
| Wynik z działalności finansowej | | | | | | | (9 413) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | 26 009 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | (10 262) |
| Zysk netto | | | | | | | 15 747 |

| | Działalność kontynuowana | | | | | | |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|--------------|------------------------|----------------|---------------|
| 1.1.2011 - 30.6.2011 * | Napoje gazowane | Napoje niegazowane | Wody mineralne | Syropy | Napoje niskoalkoholowe | Inne | Razem |
| Przychody ze sprzedaży | 278 270 | 64 837 | 110 611 | 64 437 | 128 405 | 17 021 | 663 581 |
| Koszty operacyjne | (259 040) | (63 613) | (116 246) | (59 003) | (121 906) | (18 945) | (638 753) |
| Zysk (strata) operacyjny | 19 230 | 1 224 | (5 635) | 5 434 | 6 499 | (1 924) | 24 828 |
| Wynik z działalności finansowej | | | | | | | (10 115) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | 14 713 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | (3 939) |
| Zysk netto | | | | | | | 10 774 |

* 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 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. 28 sierpnia 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 akcje, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosy, 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 akcje, co stanowi 43,11% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 11 283 153 głosy, co stanowi 43,11% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 30 czerwca 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.

1.6 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% |

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień zatwierdzenia raportu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku w stosunku do dnia przekazania raportu za pierwszy kwartał 2012 roku (tj. 15 maja 2012 roku) nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. ani opcji (warrantów subskrypcyjnych) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 30 czerwca 2012 roku 7 455 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł. W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej. Zdaniem Zarządu, w oparciu o obecny stan prawny, 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 S.A. 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.

1.9 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.

Spółka zależna OOO Megapack w Rosji w związku z regulacjami podatkowymi dotyczącymi akcyzy na wyroby alkoholowe nabyła w okresie sprawozdawczym na podstawie umów z kilkoma bankami ich gwarancje na łączną kwotę 121 273 tys. zł.

1.10 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

1.11 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 5.16 do sprawozdania finansowego.

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

| Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia | Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia | Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji | | Okres, na jaki udzielono poręczenia | 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 | 381 T EUR | 1 624 | 12/2014 | Kofola a.s. (SK) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | VÚB BANKA | 6 140 T EUR | 26 164 | 12/2017 | Kofola a.s. (SK) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | ČSOB a.s. | 178 T EUR | 759 | 3/2014 | Kofola a.s. (SK) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | Raiffeisen-Leasing | 29 921 T CZK | 4 979 | 10/2015 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | OberbankLeasing | 3 310 T CZK | 551 | 4/2016 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| Kofola ČeskoSlovensko a.s. | OberbankLeasing | 3 464 T CZK | 576 | 5/2016 | Kofola a.s. (CZ) | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Zachodni WBK S.A. | 26 600 T PLN | 26 600 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Zachodni WBK S.A. | 6 414 T PLN | 6 414 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Kredyt Bank S.A. | - T PLN | - | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Pekao S.A. | 9 199 T PLN | 9 199 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Deutsche Leasing | 2 004 T EUR | 8 539 | 2/2014 | Hoop Polska Sp z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | ING Commercial Finance | 4 172 T PLN | 4 172 | do zakończenia umowy - umowa bezterminowa | Hoop Polska Sp z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Komerční banka a.s. | 89 999 T CZK | 14 976 | 12/2016 | Kofola a.s., CZ | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Komerční banka a.s. | 18 833 T CZK | 3 134 | 12/2012 | Kofola a.s., CZ | jednostka zależna |
| Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje | | | 107 687 | tys. zł | | |

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

1.13 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,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach, co sześć miesięcy, przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczął się w dniu emisji i zakończył 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,
- zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w dniu 30 marca 2012 roku obligacje zostały wprowadzone na rynek Catalyst i BondSpot S.A.,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja wykupu obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie, co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

W dniu 21 czerwca 2012 roku miała miejsce wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy od wyemitowanych przez KOFOLA S.A. obligacji wszystkich serii.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A² i A³. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A².

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2012.

1.15 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 i izoglukozy. 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 wysoko trzymają się także ceny granulatu do produkcji butelek PET. 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku spadek kosztów świadczeń pracowniczych i emerytalnych o 3 222 tys. zł (tj. o 4%).

Na wynik okresu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 miało wpływ i zdarzenie jednorazowe o charakterze niepieniężnym. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w wysokości 1 670 tys. zł.

1.16 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 zwłaszcza w przypadku cukru i izoglukozy są na rekordowo wysokich poziomach cenowych),
- zachodzące zmiany w strukturze handlu detalicznego, polegające na wzroście znaczenia sieci dyskontów spożywczych kosztem kanału tradycyjnego, przy wolniejszym niż dotychczas wzroście sieci hipermarketów spożywczych, konsolidacji dystrybutorów i hurtowni 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,
- polityka cenowa firm konkurencyjnych w szczególności w segmencie napojów gazowanych (zwłaszcza coli), wodach mineralnych oraz syropach,
- 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.

1.17 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

DECYZJA KDPW O ASYMILACJI OBLIGACJI KOFOLA S.A. SERII A² I A³

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A² i A³. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A².

ZAKOŃCZENIE PROCESU LIKWIDACJI SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Zarząd spółki KOFOLA S.A. w dniu 9 sierpnia 2012 roku otrzymał z sądu rejestrowego informację o uprawomocnieniu się postanowienia o wykreśleniu z rejestru sądowego spółki zależnej - Kofola Zrt. w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższe postanowienie zakończyło formalnie postępowanie likwidacyjne spółki zależnej rozpoczęte wnioskiem z dnia 1 lutego 2009 roku.

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Do dnia publikacji Hoop Polska Sp. z o.o. nie otrzymała informacji o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału.

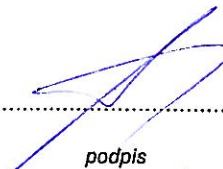
1.18 Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.

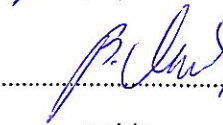
Zgodnie z § 89 ust.1 pkt 4 oraz zgodnie z § 90 ust.1 pkt 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KOFOLA S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOFOLA S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy KOFOLA S.A. i Grupy KOFOLA S.A. oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A. oraz Grupy KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jednocześnie zgodnie z § 89 ust.1 pkt 5 oraz zgodnie z § 90 ust.1 pkt 5 wyżej wymienionego rozporządzenia Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. oraz półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 30.8.2012 r. | Janis Samaras | Prezes Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 30.8.2012 r. | Bartosz Marczuk | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |


.....
podpis


.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 30.8.2012 r. | Katarzyna Balcerowicz | Główny Księgowy |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |


.....
podpis

2.1 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 (objęte przeglądem) roku oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat | Nota | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 5.1 | 688 094 | 650 964 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 5.1 | 1 790 | 12 617 |
| Przychody ze sprzedaży | | 689 884 | 663 581 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 5.2 | (482 077) | (448 667) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 5.2 | (1 586) | (11 772) |
| Koszt własny sprzedaży | | (483 663) | (460 439) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 206 221 | 203 142 |
| Koszty sprzedaży | 5.2 | (139 040) | (144 492) |
| Koszty ogólnego zarządu | 5.2 | (31 775) | (36 859) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 2 299 | 5 446 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (2 283) | (2 409) |
| Zysk operacyjny | | 35 422 | 24 828 |
| Przychody finansowe | 5.3 | 3 843 | 1 532 |
| Koszty finansowe | 5.4 | (13 256) | (11 538) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | 5.5 | - | (109) |
| Zysk brutto | | 26 009 | 14 713 |
| Podatek dochodowy | 5.8 | (10 262) | (3 939) |
| Zysk netto za okres | | 15 747 | 10 774 |
| Przypisany: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 14 828 | 8 493 |
| Udziałom niedającym kontroli | | 919 | 2 281 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | | | |
| – podstawowy z zysku za okres | 5.10 | 0,5665 | 0,3245 |
| – rozwodniony z zysku za okres | 5.10 | 0,5664 | 0,3244 |

2.2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 (objęte przeglądem) roku oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych | Nota | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Zysk netto za okres | | 15 747 | 10 774 |
| Pozostałe dochody całkowite | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | | (9 312) | 5 890 |
| Pozostałe dochody całkowite (netto) | | (9 312) | 5 890 |
| Dochody całkowite razem | 2.5 | 6 435 | 16 664 |
| W tym przypadające: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 2.5 | 6 735 | 13 692 |
| Udziałom niedającym kontroli | 2.5 | (300) | 2 972 |

2.3 Skrócony skonsolidowany bilans

na dzień 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem), 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| AKTYWA | Nota | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 881 836 | 903 635 | 882 745 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5.11 | 528 947 | 541 122 | 529 238 |
| Wartość firmy | | 117 886 | 118 972 | 117 355 |
| Wartości niematerialne | 5.12 | 213 609 | 218 870 | 210 669 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | - | 73 | - |
| Inne aktywa długoterminowe | | 3 483 | 3 481 | 3 560 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 17 911 | 21 117 | 21 923 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 471 370 | 441 161 | 481 603 |
| Zapasy | | 157 222 | 130 523 | 162 237 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 263 141 | 247 242 | 256 885 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 973 | 2 560 | 8 020 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 40 034 | 50 836 | 44 461 |
| Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży | 5.13 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 353 206 | 1 344 796 | 1 364 348 |
| PASYWA | Nota | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
| Kapitał własny | | 542 473 | 559 340 | 529 256 |
| Kapitał zakładowy | 2.5 | 26 173 | 26 173 | 26 173 |
| Pozostałe kapitały | 2.5 | 563 669 | 571 794 | 558 161 |
| Straty zatrzymane | 2.5 | (47 369) | (38 627) | (55 078) |
| Zobowiązania długoterminowe | | 159 302 | 165 029 | 152 589 |
| Kredyty i pożyczki | 5.14 | 77 634 | 84 392 | 104 208 |
| Wyemitowane obligacje | 5.14 | 48 585 | 31 808 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 11 213 | 15 727 | 17 823 |
| Rezerwy | 5.6 | 70 | 70 | 69 |
| Pozostałe zobowiązania | | 10 238 | 20 281 | 21 735 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 11 562 | 12 751 | 8 754 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 651 431 | 620 427 | 682 503 |
| Kredyty i pożyczki | 5.14 | 153 748 | 224 386 | 167 272 |
| Wyemitowane obligacje | 5.14 | 113 | 82 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 10 546 | 12 779 | 10 378 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 395 251 | 313 576 | 417 012 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 4 846 | 3 358 | 1 346 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 23 227 | 18 | 16 228 |
| Rezerwy | 5.6 | 19 734 | 22 490 | 29 118 |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | 4.6 | 41 197 | 41 497 | 38 721 |
| Dotacje rządowe | | 1 052 | - | - |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży | 5.13 | 1 717 | 2 241 | 2 428 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 810 733 | 785 456 | 835 092 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 353 206 | 1 344 796 | 1 364 348 |

2.4 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 (objęte przeglądem) roku oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | Nota | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk / (strata) brutto | | 26 009 | 14 713 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Ruchy bezgotówkowe | | | |
| Amortyzacja | 5.2 | 40 904 | 37 067 |
| Odsetki i dywidendy, netto | 5.3,5.4 | 10 381 | 8 387 |
| Zmiana stanu rezerw | | (2 756) | (1 467) |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych | | 1 670 | - |
| Pozostałe | | - | 800 |
| Inne różnice kursowe z przeliczenia | | (18 721) | 2 660 |
| Ruchy gotówkowe | | | |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | 5.3,5.4 | (358) | 374 |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej | | (223) | 581 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (4 189) | (1 177) |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności | | (21 785) | (55 157) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | (41 569) | (33 063) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań | | 97 240 | 112 087 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 86 603 | 85 805 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 431 | 2 500 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 5.11,5.12 | (17 939) | (21 878) |
| Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia | | (6 656) | (9 757) |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | | 906 | 1 431 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (23 258) | (27 704) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (8 753) | (7 770) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 24 954 | 17 523 |
| Wpływy z emisji obligacji | | 16 697 | -- |
| Splata pożyczek/kredytów | | (95 719) | (62 817) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | | - | (5 439) |
| Odsetki zapłacone | 5.4 | (10 955) | (9 667) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (73 776) | (68 170) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (10 431) | (10 069) |
| Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych | | (372) | (733) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 50 836 | 55 263 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 40 033 | 44 461 |

2.5 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem), za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | Nota | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały | | Straty zatrzymane | Razem |
|---|------|----------------------|---------------------------------|--|----------------------|----------------|
| | | | Pozostałe kapitały ogółem | w tym: Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych | | |
| Stan na 1.1.2011 | | 26 173 | 482 870 | 24 769 | (37 446) | 471 597 |
| Korekta błędów | 4.6 | - | 60 189 | - | - | 60 189 |
| Stan na 1.1.2011 po przekształceniu | | 26 173 | 543 059 | 24 769 | (37 446) | 531 786 |
| Dochody całkowite razem | 2.2 | - | 5 199 | 5 199 | 8 493 | 13 692 |
| Wypłata dywidendy | 5.7 | - | - | - | (16 227) | (16 227) |
| Inne (podział wyniku) | | - | 9 903 | - | (9 898) | 5 |
| Stan na 30.6.2011 | | 26 173 | 558 161 | 29 968 | (55 078) | 529 256 |
| Stan na 1.1.2011 | | 26 173 | 482 870 | 24 769 | (37 446) | 471 597 |
| Korekta błędów | 4.6 | - | 60 189 | - | - | 60 189 |
| Stan na 1.1.2011 po przekształceniu | | 26 173 | 543 059 | 24 769 | (37 446) | 531 786 |
| Dochody całkowite razem | | - | 19 424 | 19 424 | 24 232 | 43 656 |
| Wypłata dywidendy | | - | - | - | (16 227) | (16 227) |
| Inne (podział wyniku) | | - | 9 311 | - | (9 186) | 125 |
| Stan na 31.12.2011 | | 26 173 | 571 794 | 44 193 | (38 627) | 559 340 |
| Stan na 1.1.2012 | | 26 173 | 511 605 | 44 193 | (38 627) | 499 151 |
| Korekta błędów | 4.6 | - | 60 189 | - | - | 60 189 |
| Stan na 1.1.2012 po przekształceniu | | 26 173 | 571 794 | 44 193 | (38 627) | 559 340 |
| Dochody całkowite razem | 2.2 | - | (8 093) | (8 093) | 14 828 | 6 735 |
| Wypłata dywidendy | 5.7 | - | (680) | - | (22 614) | (23 294) |
| Inne (podział wyniku) | | - | 648 | - | (956) | (308) |
| Stan na 30.6.2012 | | 26 173 | 563 669 | 36 100 | (47 369) | 542 473 |

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 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodzi:

- 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 30 czerwca 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. W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku.

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 30 czerwca 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. W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku.

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) przyjętymi przez EU.

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.

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 Pozostałych dochodów całkowitych a skumulowane są w pozycji Pozostałe kapitały, jako Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|
| PLN/CZK | 0,1664 | 0,1711 | 0,1641 |
| PLN/EUR | 4,2613 | 4,4168 | 3,9866 |
| PLN/RUB | 0,1030 | 0,1061 | 0,0987 |
| PLN/USD | 3,3885 | 3,4174 | 2,7517 |
| Kurs średni, liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
| PLN/CZK | 0,1679 | 0,1682 | 0,1628 |
| PLN/EUR | 4,2246 | 4,1401 | 3,9673 |
| PLN/RUB | 0,1060 | 0,1008 | 0,0983 |
| PLN/USD | 3,2453 | 2,9679 | 2,7888 |

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 Pozostałych dochodach całkowitych, 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

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.

4.6 Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Wybrane dane porównywalne zostały przekształcone w celu korekty błędów zidentyfikowanych w okresach poprzednich.

KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12.10, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odroczonego od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, ponieważ dywidenda ze spółki zależnej nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 1 stycznia 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku,
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 1 stycznia 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku.

KOREKTA PRZEKWALIFIKOWANIA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

W 2012 roku Zarząd zwrócił uwagę na fakt, że zgodnie z przepisami rosyjskiego kodeksu spółek handlowych udziały niedające kontroli posiadają opcję sprzedaży. Ponieważ opcja taka istnieje od dnia utworzenia spółki zależnej, to zgodnie z MSR 32, powinna zostać ujęta jako zobowiązanie. Dotychczas takie zobowiązanie nie zostało rozpoznane. W związku z powyższym, w celu korekty błędu, wartość udziałów niedających kontroli na 1 stycznia 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku została przeniesiona do zobowiązań krótkoterminowych (zgodnie ze statutem grupy Megapack).

| | 31.12.2011 | | |
|---|------------------------------|----------------------|----------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Udziały niedające kontroli | 41 497 | - | (41 497) |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | - | 41 497 | 41 497 |

| | 30.6.2011 | | |
|---|------------------------------|----------------------|----------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Udziały niedające kontroli | 38 721 | - | (38 721) |
| Zobowiązania z tytułu udziałów niedających kontroli | - | 38 721 | 38 721 |

ZMIANA PREZENTACJI KOSZTÓW SEGMENTOWYCH

Zarząd Grupy podjął decyzję o wprowadzeniu od 1 stycznia 2012 roku zmian w prezentacji kosztów segmentowych.

W okresach porównywalnych część kosztów segmentowych wykazywano jako koszty sprzedaży, a obecnie zostały zaprezentowane jako pozycja zmniejszająca przychody ze sprzedaży produktów i usług. Kosztami segmentowymi są: bonusy dla klientów i dystrybutorów, specyficzne koszty marketingowe (np. listing, koszty otwarcia, ulotki), koszty przebudowy, lodówki, koszty wprowadzenia, opłaty promocyjne, towary i produkty promocyjne oraz prowizje.

Zdaniem Zarządu Grupy to nowe podejście pozwoli na dostarczenie bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji dla czytelników sprawozdań finansowych.

| | 1.1.2011 - 30.6.2011 | | |
|--|------------------------------|----------------------|----------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 679 606 | 650 964 | (28 642) |
| Koszty sprzedaży | (173 134) | (144 492) | 28 642 |

4.7 Zmiana szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

SZACUNKI

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne znaczące zmiany poza zmianą sposobu ewidencji palet.

Od 1 stycznia 2012 roku palety do dystrybucji napojów prezentowane są jako rzeczowe aktywa trwałe (wcześniej prezentowane były jako składnik zapasów). Wartość palet z bilansu otwarcia przeklasyfikowanych z zapasów do aktywów trwałych wynosi 14 870 tys. zł. Zdaniem kierownictwa Grupy to nowe podejście zapewni bardziej wiarygodne informacje dotyczące palet. Powodem zmian jest wydłużenie okresu żywotności tych opakowań w wyniku wykorzystania w procesie zarządzania paletami usługi outsourcingu zewnętrznego, co przyczyni się do mniej intensywnego wykorzystania własnych palet. Nowa usługa zarządzania paletami została wprowadzona w 2012 roku w spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która wykorzystuje ponad połowę palet posiadanych przez Grupę. Dodatkowo nowe ujęcie księgowe umożliwi lepsze monitorowanie stanu palet i szersze wykorzystanie własnych palet w całej Grupie. Szacowany okres użytkowania palet wynosi trzy lata.

Podatek dochodowy z uwagi na trudności w kalkulacji nie został rozpoznany w oparciu o szacowanie efektywnej stawki. Podatek ten jest ujmowany na podstawie szczegółowej kalkulacji podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień bilansowy.

4.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2012 roku.

5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu od 30 czerwca 2012 roku zmian w prezentacji segmentów dla lepszego odzwierciedlenia sposobu weryfikacji i zarządzania wynikami Grupy. Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Eksport

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

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała dwóch klientów, którzy wygenerowali więcej niż 10% przychodów segmentu. Przychody Grupy od tych klientów za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku zrealizowane do tych klientów wyniosły łącznie 237 788 tys. zł i dotyczyły Rosji i Polski.

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

40

Wyniki segmentów sprawozdawczych za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

| 1.1.2012 - 30.6.2012 | Polska | Czechy | Rosja | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Razem |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 251 172 | 194 863 | 168 488 | 130 794 | 2 532 | (57 965) | 689 884 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 239 135 | 174 831 | 168 488 | 104 898 | 2 532 | - | 689 884 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 12 037 | 20 032 | - | 25 896 | - | (57 965) | - |
| Skorygowane koszty operacyjne | (251 036) | (173 999) | (163 985) | (118 706) | (2 537) | 57 471 | (652 792) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (238 998) | (154 462) | (163 985) | (92 810) | (2 537) | - | (652 792) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (12 038) | (19 537) | - | (25 896) | - | 57 471 | - |
| Skorygowany zysk (strata) operacyjny | 136 | 20 864 | 4 503 | 12 088 | (5) | (494) | 37 092 |
| Jednorazowe koszty operacyjne | (1 670) | | | | | | (1 670) |
| Zysk (strata) operacyjny | (1 534) | 20 864 | 4 503 | 12 088 | (5) | (494) | 35 422 |
| Wynik z działalności finansowej | 4 707 | 3 029 | (801) | (851) | (1) | (15 496) | (9 413) |
| w ramach segmentu | (5 556) | (2 204) | (801) | (851) | (1) | - | (9 413) |
| między segmentami | 10 263 | 5 233 | - | - | - | (15 496) | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 173 | 23 893 | 3 702 | 11 237 | (6) | (15 990) | 26 009 |
| Podatek dochodowy | (2 408) | (3 752) | (1 864) | (2 236) | (2) | - | (10 262) |
| Zysk (strata) netto | 765 | 20 141 | 1 838 | 9 001 | (8) | (15 990) | 15 747 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 712 235 | 498 329 | 148 207 | 213 561 | 2 190 | (221 316) | 1 353 206 |
| Aktywa ogółem | 712 235 | 498 329 | 148 207 | 213 561 | 2 190 | (221 316) | 1 353 206 |
| Zobowiązania segmentu | 381 596 | 411 619 | 107 057 | 141 464 | 60 | (231 063) | 810 733 |
| Kapitały własne | | | | | | | 542 473 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | | 1 353 206 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 5 678 | 8 448 | 2 210 | 3 549 | - | (1 946) | 17 939 |
| Amortyzacja | 15 044 | 14 205 | 4 194 | 8 461 | - | (1 000) | 40 904 |

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

41

| 1.1.2011 - 30.6.2011 * | Polska | Czechy | Rosja | Słowacja | Eksport | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | Razem |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|---|------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 266 126 | 175 621 | 169 248 | 108 737 | 1 371 | (57 522) | 663 581 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 253 806 | 152 778 | 168 919 | 86 707 | 1 371 | - | 663 581 |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami | 12 320 | 22 843 | 329 | 22 030 | - | (57 522) | - |
| Koszty operacyjne | (259 804) | (161 959) | (163 888) | (108 052) | (1 349) | 56 299 | (638 753) |
| Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (247 861) | (139 962) | (163 559) | (86 022) | (1 349) | - | (638 753) |
| Dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami | (11 943) | (21 997) | (329) | (22 030) | - | 56 299 | - |
| Zysk (strata) operacyjny | 6 322 | 13 662 | 5 360 | 685 | 22 | (1 223) | 24 828 |
| Wynik z działalności finansowej | 17 650 | 2 192 | 804 | (1 181) | 1 | (29 581) | (10 115) |
| w ramach segmentu | (6 876) | (2 863) | 804 | (1 181) | 1 | - | (10 115) |
| między segmentami | 24 526 | 5 055 | - | - | - | (29 581) | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 23 972 | 15 854 | 6 164 | (496) | 23 | (30 804) | 14 713 |
| Podatek dochodowy | (3 464) | 21 | (1 602) | (36) | - | 1 142 | (3 939) |
| Zysk (strata) netto | 20 508 | 15 875 | 4 562 | (532) | 23 | (29 662) | 10 774 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 790 587 | 510 067 | 148 208 | 204 793 | 73 | (289 380) | 1 364 348 |
| Aktywa ogółem | 790 587 | 510 067 | 148 208 | 204 793 | 73 | (289 380) | 1 364 348 |
| Zobowiązania segmentu | 422 432 | 438 110 | 109 484 | 146 759 | (138) | (281 555) | 835 092 |
| Kapitały własne | | | | | | | 529 256 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | | | | | | | 1 364 348 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 12 700 | 6 306 | 3 421 | 1 266 | - | (1 815) | 21 878 |
| Amortyzacja | 11 955 | 12 555 | 4 973 | 7 584 | - | - | 37 067 |

* 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.

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”.

5.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty według rodzaju | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 40 904 | 37 067 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 74 635 | 77 403 |
| Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych * | 11 814 | 12 268 |
| Zużycie materiałów i energii | 450 762 | 418 174 |
| Usługi obce | 96 994 | 85 505 |
| Podatki i opłaty | 5 602 | 3 947 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 1 262 | 1 676 |
| Pozostałe koszty, w tym: | 7 745 | 13 617 |
| - zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów | (1 299) | (669) |
| - zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności | 1 363 | 2 459 |
| - inne koszty działalności operacyjnej | 7 681 | 11 827 |
| Razem koszty rodzajowe | 689 718 | 652 657 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych | (33 908) | (19 950) |
| Amortyzacja ujęta w kosztach segmentowych | (2 918) | (2 689) |
| Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym | 652 892 | 630 018 |
| Koszty sprzedaży | 139 040 | 144 492 |
| Koszty ogólnego zarządu | 31 775 | 36 859 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 482 077 | 448 667 |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | 652 892 | 630 018 |
| Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
| Koszty wynagrodzeń | 66 781 | 69 577 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 7 854 | 7 569 |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych | - | 257 |
| Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych * | 11 814 | 12 268 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 86 449 | 89 671 |

* świadczenia dotyczą składek na rządowe programy świadczeń emerytalnych

5.3 Przychody finansowe

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | | |
| - lokaty bankowe | 766 | 1 129 |
| - z kredytów i pożyczek | 140 | 151 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 936 | 246 |
| Rozwiązanie rezerwy finansowej | 1 996 | - |
| Pozostałe przychody finansowe | 5 | 6 |
| Przychody finansowe ogółem | 3 843 | 1 532 |

W wyniku weryfikacji szacunków w pierwszej połowie 2012 roku została rozwiązana rezerwa na potencjalne straty związane z inwestycjami w spółki dystrybucyjne w kwocie 1 996 tys. zł.

5.4 Koszty finansowe

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Koszty z tytułu odsetek | | |
| - z tytułu kredytów, leasingu finansowego i obligacji | 11 287 | 9 667 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 578 | 620 |
| Koszty i opłaty bankowe | 1 387 | 1 251 |
| Pozostałe koszty finansowe | 4 | - |
| Koszty finansowe ogółem | 13 256 | 11 538 |

5.5 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, jest ona spółką stowarzyszoną i jest konsolidowana metodą praw własności.

5.6 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 | (334) | (17) | (18) | 2 | - | (464) |
| Zwiększenia z tytułu utworzenia | 3 385 | 1 118 | 1 670 | - | - | 7 709 |
| Zmniejszenia z tytułu rozwiązania | (1 178) | (443) | - | - | - | (2 006) |
| Zmniejszenia z tytułu wykorzystania | (845) | (1 973) | - | - | - | (7 995) |
| Przeniesienie do innej kategorii * | - | (6 264) | - | - | - | - |
| Stan na 30.6.2012 | 24 690 | 954 | 24 534 | 34 122 | 800 | 19 804 |

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

5.7 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zadeklarowane w okresie | 23 294 | 16 227 |
| Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie | - | - |
| Dywidendy zadeklarowane | 23 294 | 16 227 |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 294 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

5.8 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Rachunek zysków i strat | | |
| Bieżący podatek dochodowy | 7 818 | 2 461 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 7 818 | 3 500 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | - | (1 039) |
| Odroczony podatek dochodowy | 2 444 | 1 478 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 1 368 | 1 723 |
| Związany ze stratami podatkowymi | 1 076 | (245) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 10 262 | 3 939 |

5.9 Działalność zaniechana

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

5.10 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 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 14 828 | 8 493 |
| 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 | 6 099 |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 26 178 701 | 26 178 701 |

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

| Podstawowy zysk na akcję | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 14 828 | 8 493 |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | 26 172 602 | 26 172 602 |
| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję) | 0,5665 | 0,3245 |
| Rozwodniony zysk na akcję | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 14 828 | 8 493 |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 26 178 701 | 26 178 701 |
| Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | 0,5664 | 0,3244 |

5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 17 505 tys. zł. Główna część wydatków inwestycyjnych dotyczy uzupełnienia oprzyrządowania linii do gorącego rozlewu w Kofola a.s. (Czechy), nakładów na wyposażenie lokali gastronomicznych na rynku czeskim i słowackim oraz kontynuacji rozpoczętej w 2011 roku inwestycji w linię do produkcji napojów w opakowaniach szklanych w spółce OOO Megapack (Rosja).

Zmiana wartości środków trwałych wynika głównie z nowych inwestycji na kwotę 17 505 tys. zł, dokonanych odpisów amortyzacyjnych 40 904 tys. zł oraz przekwalifikowania palet na kwotę 14 870 tys. zł.

5.12 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. Znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania.

Wartość firmy oraz znaki towarowe zostały zweryfikowane pod kątem utraty ich wartości bez wpływu na ich wycenę. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości na koniec każdego roku.

W okresie sprawozdawczym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 434 tys. zł. Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim oprogramowania komputerowego w spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s.

5.13 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 1 717 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 leasing. Zarząd czyni starania, aby sfinalizować transakcję sprzedaży tych aktywów przed końcem 2012 roku.

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.

5.14 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło na 30 czerwca 2012 roku 231 382 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem z końca 2011 roku o kwotę 77 396 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 48 698 tys. zł, z czego kwota 48 585 tys. zł prezentowana jest w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w kwocie 113 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Wzrost łącznego zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji o 16 808 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.

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.

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.

5.15 Zobowiązania i należności warunkowe

Na 30 czerwca 2012 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych.

5.16 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 - 30.6.2012 | |
|---|--|---|
| | przychody ze sprzedaży produktów i usług | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów |
| - jednostkom stowarzyszonym (TSH Sulich) | 55 | - |
| Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 55 | - |

| Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 1.1.2012 - 30.6.2012 | |
|---|----------------------|----------------------------|
| | zakupu usług | zakup towarów i materiałów |
| - od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) | 4 241 | - |
| Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych | 4 241 | - |

| Należności od podmiotów powiązanych | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| - od jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) | 62 | 18 | 25 |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment) | 4 236 | 4 070 | 4 469 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 4 298 | 4 088 | 4 494 |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| - wobec jednostek stowarzyszonych (TSH Sulich) | 839 | 661 | 834 |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment) | 6 276 | 6 236 | 5 960 |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 7 115 | 6 897 | 6 794 |

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w pierwszym półroczu 2012 wyniosły 2 431 tys. zł. Łączna wartość pożyczek wypłaconych członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w pierwszym półroczu 2012 wyniosła 206 tys. zł.

5.17 Instrumenty finansowe

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

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 żadnej działalności. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wynosi 3 tys. zł.

5.19 Udziały niedające kontroli z opcją sprzedaży

W sytuacji gdy podmiot nie mający kontroli posiada opcję sprzedaży, która zapewnia mu prawo do narzucenia Grupie konieczności odkupu tych udziałów, opcja taka ujmowana jest jako zobowiązanie finansowe (zobowiązanie do wykupu). Zobowiązanie to wyceniane jest przez okres trwania umowy według bieżącej wartości wykupu a skutki przeszacowania do ostatecznej ceny wykupu odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat. Początkowe zobowiązanie do wykupu obciąża kapitał własny przypisany podmiotowi posiadającemu kontrolę w sytuacji, gdy ryzyko i korzyści z posiadanych udziałów pozostają przy udziałach niedających kontroli lub obciąża kapitał odpowiadający udziałom niedającym kontroli, gdy takie ryzyko i korzyści przenosi się na podmiot dominujący. Jeśli bieżąca wartość wykupu przekracza wartość bilansową udziałów niedających kontroli, to powstałą nadwyżkę ujmuje się w kapitale własnym przypisanym podmiotowi posiadającemu kontrolę.

5.20 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

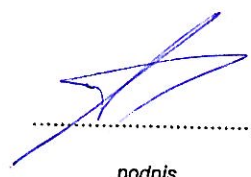
| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 5 | 5 |
| Zarządy Jednostek z Grupy | 8 | 20 |
| Administracja | 243 | 296 |
| Działy sprzedaży, marketingu i logistyki | 1 038 | 1 109 |
| Dział produkcji | 699 | 870 |
| Pozostali | 195 | 197 |
| Razem | 2 188 | 2 497 |

5.21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

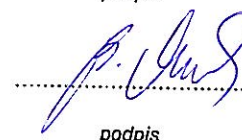
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 30.8.2012 r. | Janis Samaras | Prezes Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 30.8.2012 r. | Bartosz Marczuk | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |



.....

podpis

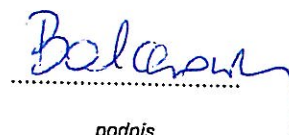


.....

podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 30.8.2012 r. | Katarzyna Balcerowicz | Główny Księgowy |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |



.....

podpis

6.1 Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem) oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat | Nota | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | | 9 162 | 14 807 |
| Przychody ze sprzedaży | | 9 162 | 14 807 |
| Koszt własny sprzedaży | | - | - |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 9 162 | 14 807 |
| Koszty sprzedaży | | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 9.2 | (1 762) | (1 087) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 1 636 | 1 142 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (4) | (195) |
| Zysk operacyjny | | 9 032 | 14 667 |
| Przychody finansowe | 9.3 | 5 502 | 9 468 |
| Koszty finansowe | 9.4 | (6 274) | (629) |
| Zysk brutto | | 8 260 | 23 506 |
| Podatek dochodowy | 9.6 | 505 | (2 667) |
| Zysk netto za okres | | 8 765 | 20 839 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | | | |
| – podstawowy z zysku za okres | | 0,3349 | 0,7962 |
| – rozwodniony z zysku za okres | | 0,3348 | 0,7960 |

6.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem) oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych | Nota | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Zysk netto za okres | | 8 765 | 20 839 |
| Pozostałe dochody całkowite | | | |
| Pozostałe dochody całkowite (netto) | | - | - |
| Dochody całkowite razem | 6.5 | 8 765 | 20 839 |

6.3 Skrócony jednostkowy bilans

na dzień 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem), 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| AKTYWA | Nota | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 1 051 705 | 1 005 494 | 1 005 222 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 372 | 372 | 372 |
| Wartość firmy | | 13 767 | 13 767 | 13 767 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych | 9.7 | 867 337 | 854 137 | 854 137 |
| Pożyczki udzielone jednostkom zależnym | 9.7 | 170 229 | 137 218 | 136 946 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 14 557 | 34 720 | 16 833 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 13 205 | 1 833 | 5 474 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | - | - | 560 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 1 352 | 32 887 | 10 799 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 066 262 | 1 040 214 | 1 022 055 |

| PASYWA | Nota | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| Kapitał własny | | 955 700 | 970 229 | 968 454 |
| Kapitał zakładowy | | 26 173 | 26 173 | 26 173 |
| Pozostałe kapitały | | 920 762 | 921 442 | 921 442 |
| Zyski zatrzymane | | 8 765 | 22 614 | 20 839 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 78 590 | 52 219 | 18 115 |
| Wyemitowane obligacje | | 48 585 | 31 808 | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | | 27 434 | 17 336 | 16 199 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 571 | 3 075 | 1 916 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 31 972 | 17 766 | 35 486 |
| Wyemitowane obligacje | | 113 | 82 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 6 234 | 2 380 | 4 315 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | - | 359 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 9.5 | 23 294 | - | 16 227 |
| Rezerwy | | 2 331 | 14 945 | 14 944 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 110 562 | 69 985 | 53 601 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 066 262 | 1 040 214 | 1 022 055 |

6.4 Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem) oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych | Nota | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|---------|----------------------|----------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | 8 260 | 23 506 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Ruchy bezgotówkowe | | | |
| Amortyzacja | 9.1 | - | 10 |
| Odsetki netto | | (2 552) | (3 739) |
| Dywidendy netto | | (9 162) | (14 807) |
| Zmiana stanu rezerw | | (12 614) | (1 083) |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych | | 11 081 | - |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | 9.2,9.3 | 3 317 | (5 101) |
| Ruchy gotówkowe | | | |
| Dywidendy otrzymane | | - | 13 278 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (360) | (682) |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności (w tym przejęte należności) | | (2 210) | 2 811 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań | | 839 | (11 125) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (3 401) | 3 068 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie aktywów finansowych | | (11 500) | - |
| Odsetki otrzymane | | 685 | 119 |
| Udzielone pożyczki | | (32 000) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (42 815) | 119 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z emisji obligacji | | 16 697 | - |
| Odsetki zapłacone | | (2 016) | (1 197) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 14 681 | (1 197) |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (31 535) | 1 990 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 32 887 | 8 809 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 1 352 | 10 799 |

6.5 Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku (objęte przeglądem), za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku (objęte przeglądem, przekształcone) w tys. zł.

| Skrócone 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 |
| Korekta błędów | 8.6 | - | 60 189 | - | 60 189 |
| Stan na 1.1.2011 po przekształceniu | | 26 173 | 912 378 | 25 291 | 963 842 |
| Dochody całkowite razem | 6.2 | - | - | 20 839 | 20 839 |
| Wypłata dywidendy | 9.5 | - | - | (16 227) | (16 227) |
| Podział wyniku | | - | 9 064 | (9 064) | - |
| Stan na 30.6.2011 | | 26 173 | 921 442 | 20 839 | 968 454 |
| Stan na 1.1.2011 | | 26 173 | 852 189 | 25 291 | 903 653 |
| Korekta błędów | 8.6 | - | 60 189 | - | 60 189 |
| Stan na 1.1.2011 po przekształceniu | | 26 173 | 912 378 | 25 291 | 963 842 |
| Dochody całkowite razem | | - | - | 22 614 | 22 614 |
| Wypłata dywidendy | | - | - | (16 227) | (16 227) |
| Podział wyniku | | - | 9 064 | (9 064) | - |
| Stan na 31.12.2011 | | 26 173 | 921 442 | 22 614 | 970 229 |
| Stan na 1.1.2012 | | 26 173 | 861 253 | 22 614 | 910 040 |
| Korekta błędów | 8.6 | - | 60 189 | - | 60 189 |
| Stan na 1.1.2012 po przekształceniu | | 26 173 | 921 442 | 22 614 | 970 229 |
| Dochody całkowite razem | 6.2 | - | - | 8 765 | 8 765 |
| Wypłata dywidendy | 9.5 | - | (680) | (22 614) | (23 294) |
| Stan na 30.6.2012 | | 26 173 | 920 762 | 8 765 | 955 700 |

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 28 861 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy. Fundusz dywidendowy powstał w kwocie 29 541 tys. zł 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 20 477 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. Zgodnie z uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku na wypłatę dywidendy w 2012 roku z funduszu dywidendowego przeznaczono kwotę 680 tys. zł.

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest również kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych KOFOLA S.A. w kwocie 1 000 tys. zł utworzony zgodnie z uchwałą nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku.

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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

8.1 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku.

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

8.2 Oświadczenie o zgodności

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

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 | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|---|-----------|------------|-----------|
| PLN/CZK | 0,1664 | 0,1711 | 0,1641 |
| PLN/EUR | 4,2613 | 4,4168 | 3,9866 |
| PLN/RUB | 0,1030 | 0,1061 | 0,0987 |
| PLN/USD | 3,3885 | 3,4174 | 2,7517 |

| Kurs średni, liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 31.12.2011 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|
| PLN/CZK | 0,1679 | 0,1682 | 0,1628 |
| PLN/EUR | 4,2246 | 4,1401 | 3,9673 |
| PLN/RUB | 0,1060 | 0,1008 | 0,0983 |
| PLN/USD | 3,2453 | 2,9679 | 2,7888 |

8.5 Zasady rachunkowości

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

8.6 Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNIH OKRESÓW

Wybrane dane porównywalne zostały przekształcone w celu korekty błędów zidentyfikowanych w okresach poprzednich. Korekty te dotyczą tylko bilansu na 31 grudnia 2011 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku i nie ma to wpływu na sprawozdanie z dochodów całkowitych oraz rachunek przepływów pieniężnych.

KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12.10, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odrozonego od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, ponieważ dywidenda ze spółki zależnej nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 1 stycznia 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku,
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 1 stycznia 2011 roku, 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2011 roku.

ZMIANA PREZENTACJI DYWIDEND OTRZYMANYCH

Zarząd KOFOLA S.A. podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w rachunku zysków i strat przychodów z tytułu dywidend. Dywidendy, które wcześniej ujmowane były w przychodach finansowych, obecnie prezentowane są jako przychody ze sprzedaży produktów i usług. Według Zarządu nowy sposób prezentacji pozwoli na dostarczenie bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat sytuacji finansowej spółki.

| | 1.1.2011 - 30.6.2011 | | |
|--|---------------------------|-------------------|----------|
| | sprawozdanie opublikowane | dane porównywalne | zmiana |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | - | 14 807 | 14 807 |
| Przychody finansowe | 24 275 | 9 468 | (14 807) |

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej i z działalności inwestycyjnej w pozycji „Dywidendy otrzymane” wynikającej z innego sposobu prezentacji dywidend opisanej w punkcie powyżej dotyczącym rachunku zysków i strat.

8.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2012 roku.

9.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty według rodzaju | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | - | 10 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 77 | 155 |
| Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych * | 15 | 20 |
| Zużycie materiałów i energii | 5 | 6 |
| Usługi obce | 1 590 | 811 |
| Podatki i opłaty | 31 | 41 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | 6 | - |
| Pozostałe koszty | 38 | 44 |
| Razem koszty rodzajowe | 1 762 | 1 087 |
| Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym | 1 762 | 1 087 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 762 | 1 087 |
| Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 1 762 | 1 087 |

| Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 77 | 155 |
| Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych * | 15 | 20 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych | 92 | 175 |

* świadczenia dotyczą składek na rządowe programy świadczeń emerytalnych

9.2 Przychody finansowe

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Przychody z tytułu odsetek | | |
| - lokaty bankowe | 686 | 199 |
| - z kredytów i pożyczek | 4 816 | 4 246 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | - | 5 101 |
| Pozostałe przychody finansowe | - | 2 |
| Przychody finansowe ogółem | 5 502 | 9 468 |

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

9.3 Koszty finansowe

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Koszty z tytułu odsetek | | |
| - z obligacji oraz od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy | 2 950 | 626 |
| Straty z tytułu różnic kursowych | 3 317 | - |
| Opłaty bankowe | 7 | 3 |
| Koszty finansowe ogółem | 6 274 | 629 |

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

9.4 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

| | Należności | Aktywa finansowe | Rezerwy |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Stan na 1.1.2012 | 10 240 | 800 | 14 945 |
| Zwiększenia z tytułu utworzenia | 129 | 11 081 | - |
| Zmniejszenia z tytułu rozwiązania | (217) | - | (12 614) |
| Zmniejszenia z tytułu wykorzystania | - | - | - |
| Stan na 30.6.2012 | 10 152 | 11 881 | 2 331 |

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. rozwiązała rezerwę na potencjalne straty związane z inwestycjami w spółki zależne w kwocie 11 000 tys. zł i jednocześnie utworzyła odpis aktualizujący na aktywa spółki zależnej w kwocie 11 000 tys. zł w związku z objęciem nowoutworzonych udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o. W wyniku weryfikacji szacunków zmniejszono o kwotę 1 614 tys. zł rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z niewywiązaniem się przez KOFOLA S.A. z warunków umów.

9.5 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Zadeklarowane w okresie | 23 294 | 16 227 |
| Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie | - | - |
| Dywidendy zadeklarowane | 23 294 | 16 227 |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Kwota zadeklarowanej dywidendy w wysokości 23 294 tys. zł prezentowana jest w krótkoterminowych zobowiązaniach w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała przychody z dywidendy od spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 9 162 tys. zł.

9.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

| | 1.1.2012 - 30.6.2012 | 1.1.2011 - 30.6.2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Rachunek zysków i strat | | |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | (505) | 2 667 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (1 581) | 5 188 |
| Związany ze stratami podatkowymi | 1 076 | (2 521) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (505) | 2 667 |

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 1 432 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 1 432 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku wyniosły 4 816 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w pierwszym półroczu 2012 roku od spółek powiązanych wyniosła 1 072 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za okres sprawozdawczy 815 tys. zł.

| Należności od podmiotów powiązanych | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|---|---------------|------------|--------------|
| - od jednostek zależnych podlegających konsolidacji | 13 182 | 327 | 1 672 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 13 182 | 327 | 1 672 |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji | 33 490 | 19 277 | 20 296 |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 33 490 | 19 277 | 20 296 |

Wzrost należności od podmiotów powiązanych związany jest z zaewidencjonowaniem dywidendy należnej od Kofola ČeskoSlovensko a.s. Zwiększenie zobowiązań zaś dotyczy podpisanej 7 marca 2012 roku z Hoop Polska Sp. z o.o. umowy przekazu wierzytelności PCD Hoop Sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w pierwszym półroczu 2012 wyniosły 117 tys. zł.

POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

| | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Pożyczka długoterminowa, w tym: | | | |
| Należność główna | 133 368 | 104 231 | 106 973 |
| Odsetki | 36 861 | 32 987 | 29 973 |
| Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 170 229 | 137 218 | 136 946 |

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym w październiku 2036 roku oraz udzielone w okresie sprawozdawczym spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w grudniu 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 | | |
|--|---------------------------|---|-----------------------|---|--------------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | 30.6.2012 | 31.12.2011 | 30.6.2011 |
| 1. Kofola ČeskoSlovensko a.s. | Republika Czeska, Ostrava | holding | pełna | 100,00% | 100,00% | 438 668 | 438 668 | 438 668 |
| 2. Hoop Polska Sp. z o.o. | Polska, Kutno | produkcja napojów bezalkoholowych | pełna | 100,00% | 100,00% | 372 770 | 359 570 | 359 570 |
| 3. OOO Megapack | Rosja, Widnoje | sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych | pełna | 50,00% | 50,00% | 55 899 | 55 899 | 55 899 |
| 4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. | Polska, Koszalin | sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, działalność wygaszona w 2011 roku | 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, Kutno | nie prowadzi działalności | pełna | 100,00% | 100,00% | - | - | - |
| TOTAL | | | | | | 867 337 | 854 137 | 854 137 |

Wzrost wartości udziałów związany jest z objęciem przez KOFOLA S.A., w zamian za aport w postaci środków trwałych o wartości 13 200 tys. zł, nowoutworzonych udziałów spółki Hoop Polska Sp. z o.o. Wartość księgowa udzielonych gwarancji jest równa ich wartości godziwej.

W oparciu o ustawodawstwo rosyjskie udziałowcy spółek OOO mają prawo odstąpić od umowy spółki i żądać odkupu swoich udziałów w gotówce według wartości przypadających na nich aktywów netto ustalonej zgodnie z rosyjskimi przepisami o rachunkowości na kolejny dzień bilansowy. W związku z powyższym KOFOLA S.A. posiada opcję zakupu, której wartość wynosi zero.

9.8 Zobowiązania i należności warunkowe

| | Aktywa warunkowe | Zobowiązania warunkowe |
|--------------------------|------------------|------------------------|
| Stan na 1.1.2012 | - | 147 086 |
| Zmniejszenie | - | (74 052) |
| Stan na 30.6.2012 | - | 73 034 |

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.

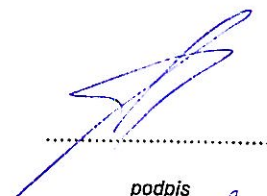
| Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia | Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia | Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji | | Okres, na jaki udzielono poręczenia | Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie | Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt |
|---|--|--|---------------|---|---|---|
| | | w walucie | w złotych | | | |
| KOFOLA S.A. | Bank Zachodni WBK S.A. | 26 600 T PLN | 26 600 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Zachodni WBK S.A. | 6 414 T PLN | 6 414 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Kredyt Bank S.A. | - T PLN | - | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Bank Pekao S.A. | 9 199 T PLN | 9 199 | 12/2016 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Deutsche Leasing | 2 004 T EUR | 8 539 | 2/2014 | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | ING Commercial Finance | 4 172 T PLN | 4 172 | do zakończenia umowy - umowa bezterminowa | Hoop Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Komercni banka a.s. | 89 999 T CZK | 14 976 | 12/2016 | Kofola a.s., CZ | jednostka zależna |
| KOFOLA S.A. | Komercni banka a.s. | 18 833 T CZK | 3 134 | 12/2016 | Kofola a.s., CZ | jednostka zależna |
| Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje | | | 73 034 | tys. zł | | |

9.9 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

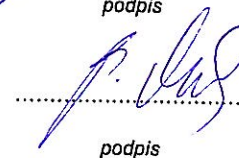
PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 30.8.2012 r. | Janis Samaras | Prezes Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |
| 30.8.2012 r. | Bartosz Marczuk | Członek Zarządu |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |



.....

podpis

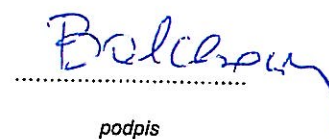


.....

podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

| | | |
|--------------|------------------------|---------------------------|
| 30.8.2012 r. | Katarzyna Balcerowicz | Główny Księgowy |
| <i>data</i> | <i>imię i nazwisko</i> | <i>stanowisko/funkcja</i> |



.....

podpis