

kofola 

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY**

GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A. GROUP

ZA 2014 ROK

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.	4
1.1	List Prezesa Zarządu	4
1.2	Opis Grupy KOFOLA S.A.	6
1.3	Najważniejsze wydarzenia w Grupie KOFOLA S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszych informacji finansowych	13
1.4	Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska	15
1.5	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	17
1.6	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.	23
1.7	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	29
1.8	Segmenty	43
1.9	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	47
1.10	Zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji KOFOLA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	47
1.11	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOFOLA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	47
1.12	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	48
1.13	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	48
1.14	Informacje o zawartych znaczących umowach	48
1.15	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	48
1.16	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	48
1.17	Informacje o udzielonych pożyczkach	48
1.18	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki	49
1.19	Stanowisko Zarządu w kwestii możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	50
1.20	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz jej zdolności do regulowania zobowiązań	50
1.21	Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji	51
1.22	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę	51
1.23	Czynniki, które w ocenie Zarządu Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału	51
1.24	Zdarzenia po dacie bilansu	52
1.25	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie	52
1.26	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	52
1.27	Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	53
1.28	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	53
1.29	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
1.30	Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.	53
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.	55
2.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	55
2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych dochodów całkowitych	56
2.3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	57
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	58
2.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	59
3	INFORMACJE OGÓLNE	60
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	61
4.1	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.	61

4.2	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	63
4.3	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych	63
4.4	Zasady konsolidacji	64
4.5	Zasady rachunkowości	66
4.6	Istotne szacunki	76
4.7	Nowe zasady rachunkowości	76
4.8	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	76
5	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.	77
5.1	Segmenty operacyjne	77
5.2	Koszty według rodzaju	81
5.3	Pozostałe przychody operacyjne	82
5.4	Pozostałe koszty operacyjne	82
5.5	Przychody finansowe	82
5.6	Koszty finansowe	82
5.7	Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	83
5.8	Zmiany w odpisach aktualizujących	83
5.9	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	83
5.10	Podatek dochodowy (działalność kontynuowana)	84
5.11	Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)	86
5.12	Zysk przypadający na jedną akcję	87
5.13	Rzeczowe aktywa trwałe	88
5.14	Wartości niematerialne	91
5.15	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	94
5.16	Zapasy	95
5.17	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	96
5.18	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96
5.19	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	97
5.20	Rezerwy	98
5.21	Kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne	99
5.22	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	102
5.23	Dotacje rządowe	102
5.24	Przyszłe zobowiązania, aktywa i zobowiązania warunkowe	102
5.25	Leasing finansowy	103
5.26	Sprawy sądowe	103
5.27	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	104
5.28	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	105
5.29	Zarządzanie kapitałem	108
5.30	Instrumenty finansowe	108
5.31	Zatrudnienie	109
5.32	Zdarzenia po dacie bilansu	110

1.1 List Prezesa Zarządu

Drodzy Przyjaciele!

Rok 2014 był ważnym kamieniem milowym dla Grupy Kofola i pokazał, że Grupa jest dobrze przygotowana do sprostania obecnej sytuacji makroekonomicznej. Skorygowany zysk netto Grupy wyniósł 44,1 mln zł, co stanowi wzrost o 33,4% rok do roku. W związku z tym wynik gospodarczy Grupy był najlepszy od pięciu lat. Jestem dumny z całego zespołu Kofoli i z ich doskonałych osiągnięć.

Badania rynku jasno pokazują, że spółki, które osiągają sukcesy, to spółki, które potrafią skutecznie zarządzać i bez trwogi wprowadzać innowacje do swoich silnych lokalnych marek oraz nowoczesnie je promować. Tak właśnie budujemy sukces Kofoli. Nasze marki określają kierunki w odpowiednich kategoriach działalności; nie boimy się poszukiwania całkiem nowych ścieżek. Rynek napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej znajduje się w zastoju, lecz wskaźniki makroekonomiczne dotyczące konsumpcji gospodarstw domowych zaczynają wykazywać pierwsze wzrosty. Dla nas wyzwaniem jest uchwycenie tego trendu i właściwe wykorzystanie potencjału wzrostu na rynku. Mimo niekorzystnej sytuacji rośnie udział Kofoli w rynku. Krok po kroku dążymy do osiągnięcia naszej wizji zostania największym producentem napojów bezalkoholowych na czeskim i słowackim rynku.

W ciągu ostatnich czterech lat przeszliśmy długą drogę. Rosnąc – zarówno organicznie, jak i przez zakupy dalszych spółek – skoncentrowaliśmy się na zapewnieniu Kofoli kompletnego portfela napojów bezalkoholowych dla klientów i konsumentów na rynku czeskim i słowackim. W 2010 r. Grupa nabyła spółkę Pineli produkującą napój energetyczny Semtex, a w kolejnym roku uruchomiła linię produkcji napojów bez konserwantów Hot Fill. W 2012 r. Kofola weszła na rynek świeżych soków kupując bary UGO i zaczęła produkować paskalizowane świeże soki. Kupując Mangaloo w 2014 r. staliśmy się największym producentem świeżych soków na rynku środkowoeuropejskim i weszliśmy na rynek „fast-food” z koncepcją barów sałatkowych tej firmy. W 2013 r. Grupa została dystrybutorem wód Evian, Badoit i Vincentka. W 2014 r. Kofola rozpoczęła długofalową współpracę z Grupą Rauch na rynku czeskim i słowackim. Proces nabycia spółki Radenska jest na ukończeniu. Wierzymy, że wkrótce ta ulubiona słoweńska marka znajdzie się w naszym portfelu i że w 2015 r. będziemy nadal poszukiwać możliwości zakupu kolejnych spółek.

Te kamienie milowe pozwoliły Kofoli stać się partnerem o najszlachetniejszym i najwyższej jakości portfelu na czeskim i słowackim rynku napojów bezalkoholowych. Oferujemy najwyższej jakości napoje zadowalające nawet najbardziej wybrednych klientów.

Koncentrujemy się nie tylko na zapewnieniu wszechstronnego portfela, ale również na ulepszaniu świadczonych usług. Od października 2014 r. zaczęliśmy stosować nowy model dystrybucji – bezpośrednią dystrybucję w Czechach. Cały proces dystrybucji ma zostać uproszczony, usprawniony i korzystniejszy dla Grupy, jej partnerów biznesowych i końcowych klientów. Oczekujemy pozytywnego wpływu tych działań dzięki wykorzystaniu know-how uzyskanego w Słowacji, gdzie rozpoczęliśmy dystrybucję bezpośrednią w 2009 r.

Cierpliwie staramy się zwiększać produkcję i sprawność logistyczną. Na tym polu w 2014 r. osiągnęliśmy spore sukcesy. Udało się zrealizować napięty budżet Spółki, szczególnie dzięki optymalizacji procesów, dyscyplinie w dziedzinie wydatków i inwestycjom w nowoczesne technologie.

Z uwagi na wszystkie podjęte kroki udało nam się zwiększyć skorygowany wynik EBITDA o 11,4%, przy czym skonsolidowany wskaźnik wyniósł 139,0 mln zł. Zysk brutto osiągnął 363,7 mln zł (18,2% wzrost).

Wysoka wartość dodana na działalności operacyjnej, nacisk na ograniczanie kapitału obrotowego i rozsądne wydatki inwestycyjne pozwoliły nam osiągnąć dużą stabilność finansową Grupy. W związku z tym zadłużenie Grupy Kofola systematycznie spada, a wskaźnik długu netto do skorygowanego EBITDA na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 0,98. Tak dobra sytuacja finansowa pozwala nam na kontynuację pozyskiwania kolejnych przedsiębiorstw. Stabilna sytuacja finansowa umożliwiła zapłacenie dywidendy w wysokości 17,0 mln zł, co stanowi 0,65 zł za akcję. Spółka nadal prowadzi program skupu akcji własnych, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia.



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

5

Na podstawie MSR 31 od 2013 roku Grupa Megapack była konsolidowana zgodnie z metodą praw własności. W 2014 r. Megapack nadal budowała swoją pozycję na rynku rosyjskim, szczególnie w rejonie moskiewskim. Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę w wysokości 100 mln RBL. Skomplikowana sytuacja geopolityczna i gospodarcza Rosji mają ujemny wpływ na obecną wartość spółki.

W dziedzinie napojów bezalkoholowych w 2015 r. przewidujemy stabilny rynek, korzystne zmiany cen surowców i przerzucenie się producentów na kategorie wykazujące się tendencją wzrostową. Z naszej perspektywy widać dalsze możliwości wzmocnienia pozycji Grupy na rynku i realizacji planów średnioterminowych, które zdefiniowaliśmy w kierunkach Strategii do 2017 roku. Kluczowymi przedsięwzięciami będzie bezpośrednia dystrybucja w Czechach, przejęcie dystrybucji produktów Rauch, stopniowe przejście do produkcji pewnych wyrobów bez użycia konserwantów i udana integracja spółki Radenska w Grupie Kofola.

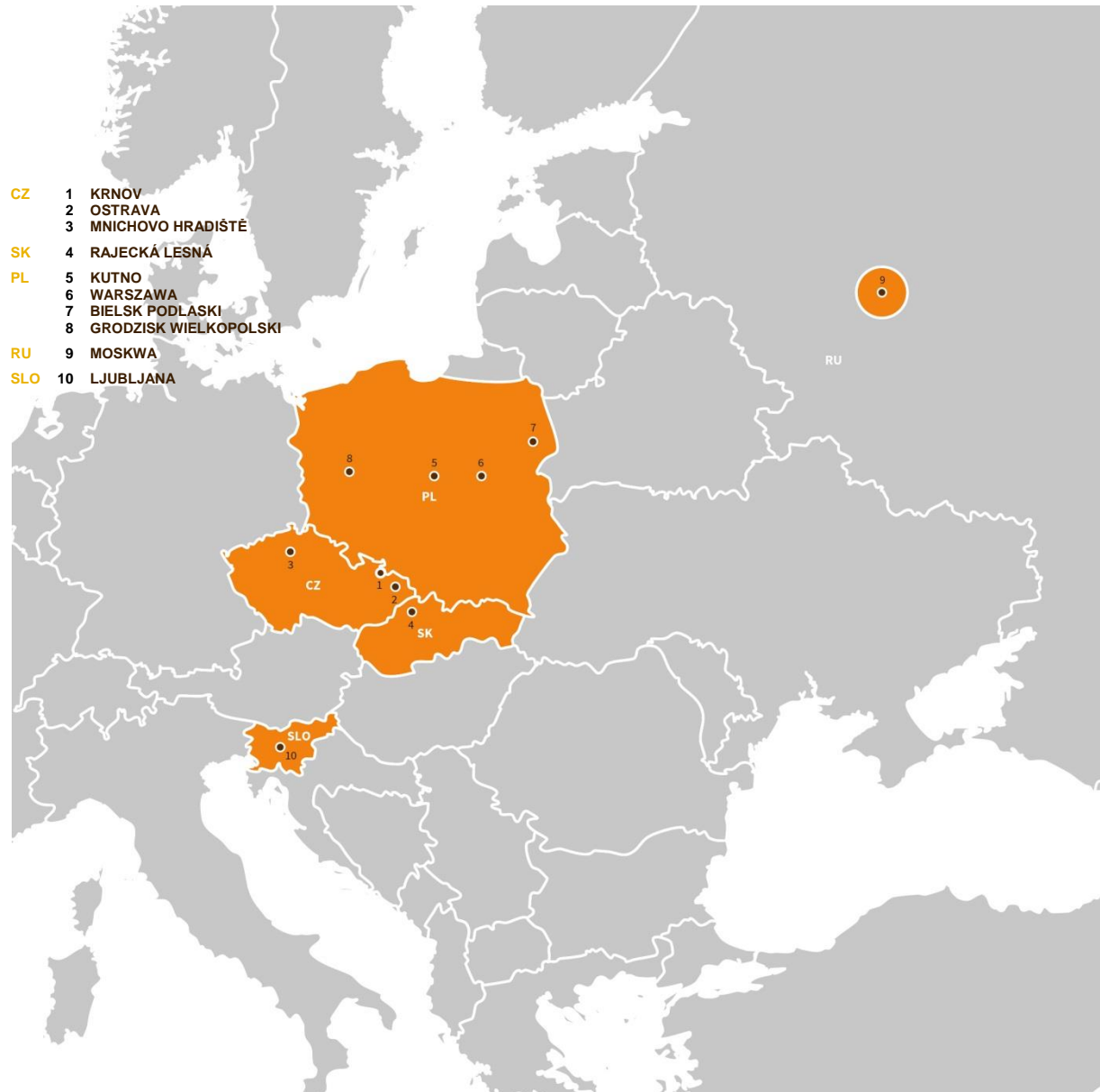
Uważam rok 2014 za bardzo udany i chciałbym za to podziękować wszystkim swoim 2100 współpracownikom we wszystkich krajach, a także oczywiście naszym klientom i partnerom handlowym.

Z niecierpliwością oczekuję roku 2015, z którym wiąże wielkie nadzieje.


PREZES ZARZĄDU
KOFOLA S.A.

1.2 Opis Grupy KOFOLA S.A.

GRUPA KOFOLA S.A. jest jednym z czołowych producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. Grupa prowadzi działalność w Czechach, na Słowacji, w Polsce i w Rosji.



NASZA MISJA I CEL

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

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

7

2014 r. NAGRODY

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

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

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

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

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

Kofola a.s. (CZ) otrzymała nagrodę **RHODOS – spółka o najbardziej imponującym wizerunku** w kategorii producentów i dostawców napojów.

JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW...





SPÓŁKI GRUPY KOFOLA S.A. NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Spółki holdingowe:

- KOFOLA S.A.** – Kutno (PL)
- Kofola ČeskoSlovensko a.s.** – Ostrava (CZ)
- Alofok Ltd** – Limassol (CYP)
- KOFOLA, družba za upravljanje, d.o.o.** – Ljubljana (Slovenia)

Spółki produkcyjno-handlowe:

- Kofola a.s.** – Krnov, Mnichovo Hradiště, Praga (CZ)
- Kofola a.s.** – Rajecká Lesná, Bratislava (SK)
- Hoop Polska Sp. z o.o.** – Kutno, Bielsk Podlaski, Grodzisk Wielkopolski, Warszawa (PL)
- OOO Megapack** – Moskwa, Promozno, Widnoje, Region Moskiewski (RU)
- Pinelli spol. s r.o.** – Krnov (CZ)
- UGO trade s.r.o.** – Krnov (CZ)

Spółki dystrybucyjne:

- OOO Trading House Megapack** – Moskwa, Widnoje, Region Moskiewski (RU)
- STEEL INVEST Sp. z o. o.** – Kutno (PL)

Spółki transportowe:

- Santa-Trans s. r. o.** – Krnov (CZ)



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

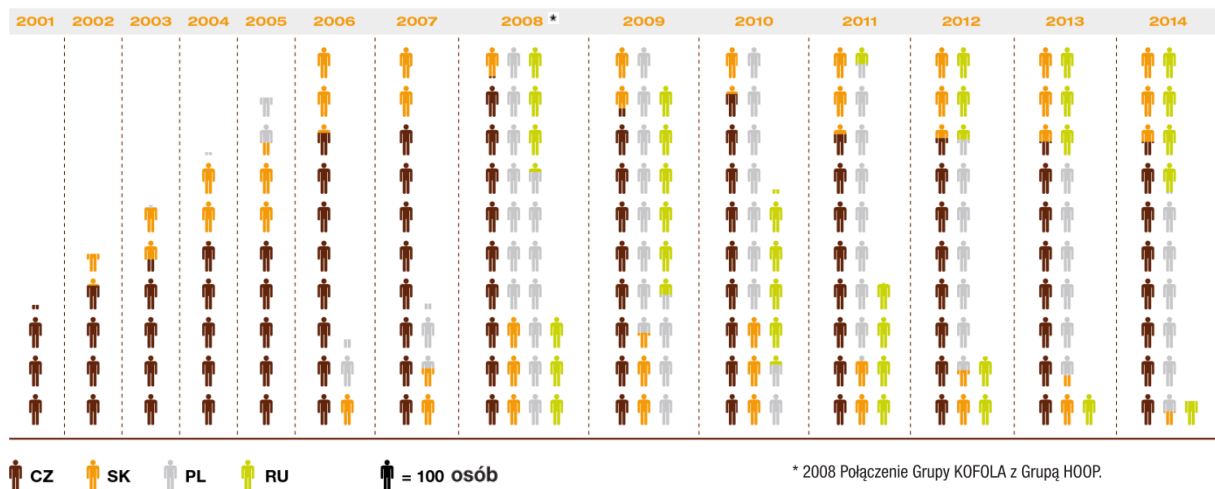
NASZE GŁÓWNE MARKI W 2014 r.



LUDZIE SĄ NASZĄ SIŁĄ

Rozumiemy, że w dzisiejszej gospodarce opartej na wiedzy, aby utrzymać przewagę konkurencyjną konieczne jest stałe nabywanie talentów i inwestowanie w ludzi, aby mogli oni podnosić swoje kwalifikacje. Wierzymy, że dzięki uważnemu zarządzaniu potencjałem naszych pracowników możemy bezpośrednio wpływać na wyniki finansowe.

Z tego powodu stale poprawiamy warunki pracy, dajemy naszym pracownikom możliwości poprawy kwalifikacji poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Wszyscy nasi pracownicy objęci są programem motywacyjnym, który wiąże wysokość premii z realizacją indywidualnych celów i osiąganiem wyników finansowych przez spółki, w których są zatrudnieni. Nasi pracownicy objęci są dorocznym systemem oceny, który pozwala na weryfikację osiągnięć w ostatnim roku i pomaga im identyfikować obszary dalszego doskonalenia.



Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOFOLA S.A. (łącznie z Grupą Megapack) zmniejszyło się z 2 084 osób w 2013 roku do 2 056 osób w 2014 roku.

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

STRUKTURA I ZMIANY W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Na 31 grudnia 2014 r. Grupa składała się z następujących jednostek:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni % udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów
1. KOFOLA S.A.	Polska, Kutno	holding	pełna		
2. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Czechy, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4. Kofola a.s.	Czechy, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6. Santa-Trans s.r.o.	Czechy, Krnov	transport drogowy towarów	pełna	100,00%	100,00%
7. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
8. OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%
9. Alofok Ltd	Cypr, Limassol	holding	pełna	100,00%	100,00%
10. PINELLI spol. s r.o.	Czechy, Krnov	licencje na znaki towarowe	pełna	100,00%	100,00%
11. UGO trade s.r.o.	Czechy, Krnov	prowadzenie barów ze świeżymi sokami	pełna	90,00%	90,00%
12. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej	pełna	100,00%	100,00%
13. Kofola, družba za upravljanje, d.o.o	Slovenia, Lubljana	holding	pełna	100,00%	100,00%

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

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

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

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

- Kofola ČeskoSlovensko a.s.– jednostka dominująca – zarejestrowana w Czechach, wykonuje funkcje zarządcze i kontrolne wobec innych jednostek składających się na Grupę KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym towarów, głównie do Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Obecnie Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Sementex i Erektus,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, w której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 90% udziałów po połączeniu ze spółkami Mangaloo s.r.o., Mangaloo freshbar s.r.o. Fuzję zarejestrowano w sądzie w dniu 30 października 2014 r. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie barami ze świeżymi sokami. Spółkę nabyto w dniu 1 grudnia 2012 r,
- Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. – spółka zarejestrowana w Słowenii jako spółka dominująca, która przejęła Radenska d.d.

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

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

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

SPÓŁKI ZAPREZENTOWANE TYLKO W OKRESIE PORÓWNAWCZYM:

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

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

Jednostka stowarzyszona – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** (TSH Sulich Sp. Z o.o.), w której KOFOLA S.A. miała 50% udziałów dających 50% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Działalność spółki koncentrowała się na drogowym transporcie towarowym i spedycji. Udziały w TSH Sulich Sp. z o.o. zbyto w dniu 8 marca 2013 r.

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

PRZEJĘCIE SPÓŁKI RADENSKA

Należy zasadnie oczekiwać, że w dniu 17 marca 2015 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. sfinalizuje transakcję nabycia 87,16 % akcji Radenska d.d. będącą uwieńczeniem procesu rozpoczętego podpisaniem z Pivovarna Laško d.d. w dniu 19 grudnia 2014 warunkowej umowy nabycia akcji. W Słowenii Radenska jest producentem numer jeden wód mineralnych i napojów na bazie wody źródlanej. Ponadto Kofola jest stroną umowy dotyczącej nabycia dalszych 6,82 % udziałów w spółce Radenska, określającej dalsze warunki zawieszające, które powinny zostać spełnione w ciągu najbliższych dwóch tygodni.

Transakcja jest dla Grupy doskonałą okazją do wejścia na kolejny rynek europejski. Grupa wykorzysta efekt synergii dotyczący korzystania z know-how, sprawnych procesów i innowacji, i zamierza nadal rozwijać i rozbudowywać markę Radenska. Grupa przewiduje również, że nabycie Radenska pomoże jej w zwiększeniu obecności na rynkach bałkańskich.

WSPÓŁPRACA Z GRUPĄ RAUCH

W listopadzie 2014 r. Grupa zawarła umowę z Grupą Rauch na wyłączną dystrybucję produktów Rauch w Czechach i Słowacji. Jest to początek długoletniej współpracy między tymi dwoma producentami o wspólnej filozofii i wartościach, które dotyczą wysokiej jakości produktów i wprowadzania stałych innowacji mających doprowadzić do produkcji zdrowszych napojów. Dzięki współpracy ze spółką rodzinną podobną do Grupy Kofola i nadal zarządzaną przez swoich pierwszych założycieli Grupa Kofola zostanie partnerem posiadającym najbardziej wszechstronny i najwyższej jakości portfel napojów bezalkoholowych na rynku czeskim i słowackim, z ofertą godną najbardziej wymagających klientów.

NABYCIE GRUPY MANGALOO

W dniu 21 stycznia 2014 r. Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 100% udziałów w Grupie Mangaloo, która jest właścicielem sieci barów ze świeżymi sokami w kilku dużych centrach handlowych w Czechach. Dzięki tej transakcji poprzedzonej nabyciem barów ze świeżymi sokami UGO w 2012 roku Grupa stała się największym graczem na szybko rosnącym rynku świeżych soków. Kofola nadal rozwija swój portfel produktów z owoców i warzyw, zarówno świeżych, jak i paskalizowanych, które pozwalają na utrzymanie wartości odżywczych, jednocześnie zapewniając czterotygodniowy termin przydatności do spożycia.

BEZPOŚREDNIA DYSTRYBUCJA W CZECHACH

Grupa otworzyła nowy bezpośredni kanał dystrybucji w Czechach w październiku 2014 r. i spodziewa się pozytywnych wyników dzięki wykorzystaniu know-how zdobytego na Słowacji, gdzie bezpośrednią dystrybucję rozpoczęto w 2009 r. Cały proces dystrybucji będzie uproszczony, sprawniejszy i korzystny dla Grupy, jej partnerów gospodarczych i klientów końcowych.

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

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

SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI W RAJCU

W dniu 8 kwietnia 2014 r. Kofola a.s., (SK) dokonała sprzedaży nieruchomości w Rajcu (magazyny i biura) za 6 253 tys. zł. Wynik tej transakcji nie ma istotnego znaczenia dla sytuacji Grupy KOFOLA S.A. i w związku z tym nie został ujawniony jako wydarzenie jednorazowe mające wpływ na wyniki Grupy (nota 1.5).

TRANSAKcje ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

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

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

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

KONTYNUACJA PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

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

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

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

UCHWAŁA O UMORZENIU AKCJI WŁASNYCH ORAZ OBNIŻENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 20 i 21 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło o umorzeniu 9 624 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem maja 2014 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 624 zł do kwoty 26 160 379 zł. W dniu 7 stycznia 2015 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego w sądzie.

POŁĄCZENIE SPÓLEK GRUPY

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

1.4 Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska

Od początku swej działalności Grupa KOFOLA S.A. stara się być firmą odpowiedzialną społecznie. W naszym przeświadczeniu bycie odpowiedzialnym oznacza odpowiadanie na potrzeby wszystkich grup interesariuszy, w szczególności generowanie zwrotu dla akcjonariuszy przy zachowaniu wartości, jakie wyznajemy.

Prowadzone przez nas działania w dziedzinie CSR to nie kwestia ostatnich kilku lat. Rozpoczęliśmy je na długo zanim CSR stało się modne. W roku 2010 w jawny sposób ustaliliśmy, że CSR (Corporate Social Responsibility) staje się nieodłącznym elementem naszej kultury firmowej. Początkowe, bardzo intuicyjne podejście znalazło odzwierciedlenie w kilku konkretnych projektach CSR. W 2012 r. przeanalizowaliśmy naszą strategię. Z dumą wspieramy lokalne społeczności, które pomogły nam ostatnio osiągnąć sukces.

W 2014 r. zostaliśmy członkiem Stowarzyszenia CSR i kontynuowaliśmy wiele inicjatyw CSR z lat poprzednich. Jednocześnie staraliśmy się natchnąć duchem CSR wszystkie możliwe dziedziny funkcjonowania. W naszych działaniach ze szczególną uwagą podchodzimy do wsparcia zdrowego stylu życia (odpowiedzialna konsumpcja), oszczędnego podejścia do zasobów naturalnych, ochrony środowiska, tradycji, bycia dobrym sąsiadem, honorowania umów i zasad prowadzenia działalności gospodarczej oraz zapewnienia, że nasi pracownicy są ambasadorami wyznawanych przez nas wartości. Kofola zorganizowała dwa dni oddawania krwi - w akcji tej uczestniczyli pracownicy z całej spółki.

ODPOWIEDZIALNA KONSUMPCJA

Odpowiedzialna konsumpcja oznacza aktywny udział w różnych organizacjach, takich jak na przykład Izby Spożywcze, gdzie nasi pracownicy zajmują wiodące stanowiska i rozwijają różne inicjatywy w zakresie zdrowego stylu życia oraz zajmują się edukacją konsumentów w zakresie prawidłowego spożycia napojów. Z własnej woli oznaczyliśmy nasze produkty notką na temat składników GDA. W Czechach z dumą współprowadzimy kurs internetowy na temat prowadzenia zdrowego trybu życia przez dzieci pod hasłem „Žij zdrowo i wesoło” (Hravě žij zdravě – <http://www.hravezijzdrave.cz/>). Prowadzenie tego programu rozpoczęliśmy również na Słowacji (<http://www.hravozizdravo.sk/>).

W Polsce prowadzimy podobny program, „Trzymaj Formę”, który jest programem edukacyjnym dla dzieci ze szkół ponadpodstawowych, promującym zdrowy styl życia i odżywiania (<http://www.trzymajforme.pl/>).

Dla zapewnienia jak największych wartości zdrowotnych naszych produktów opracowujemy je we współpracy z czołowymi specjalistami ds. żywienia i korzystamy wyłącznie ze sprawdzonych dostawców.

ZDROWE PRODUKTY

Inwestujemy dużą część obrotów w opracowywanie nowych produktów i technologii na rynkach, na których prowadzimy działalność.

Koncentrujemy się w dużej mierze na poprawie wartości zdrowotnych naszych produktów. Po pierwsze, używamy wyłącznie naturalnych barwników. Po drugie, w Czechach korzystamy z technologii napełniania butelek PET na gorąco. Do naszych w 100% świeżych soków zaczęliśmy używać technologii wysokich ciśnień (paskalizacja), dzięki czemu zachowane zostają wszystkie wartości odżywcze owoców i warzyw. Za każdym razem, gdy przygotowujemy się do innowacji, staramy się zapewnić konsumentom lepszy lub zdrowszy produkt. Prowadzimy największą sieć barów ze świeżymi sokami w Europie Środkowej, a ostatnio poszerzyliśmy ofertę o świeże sałatki i zupy.

OCHRONA ŚRODOWISKA

Pod względem ochrony środowiska koncentrujemy się na inwestycjach w nowoczesne technologie oraz linie produkcyjne zwiększające sprawność i tym samym minimalizujące zużycie energii i wody. Inwestujemy w źródła poboru wody dla zapewnienia najwyższej jakości i ochrony przed skażeniem. Naszym celem jest utrzymanie wszystkiego, co najlepsze, najbardziej naturalne, i zapewnienie wszystkim naszym konsumentom unikatowej wody źródlanej.

W 2012 r. udało nam się zmniejszyć wagę większości butelek PET, dzięki czemu ograniczyliśmy zużycie granulatu i ograniczyliśmy ujemny wpływ na środowisko. W porównaniu z 2011 rokiem zwiększyliśmy również użycie granulatu z recyklingu.

Umieszczając znak towarowy „Zielony Punkt” na naszych produktach otwarcie mówimy, że troszczymy się o środowisko i staramy się je chronić. Uczestniczymy w programach zapewniających konsumentom możliwość łatwego sortowania śmieci i uczymy ich, jak należy je właściwie sortować. Sami sortujemy wszystkie śmieci w naszych budynkach i biurach.

Ograniczamy również zanieczyszczenia powodowane spalinami z naszych samochodów. Obecnie korzystamy z jednego z najbardziej nowoczesnych parków samochodowych, spełniającego najściślejsze normy europejskie, i wdrażamy właśnie wykorzystanie CNG w naszych ciężarówkach.

ZAŁOŻENIE FUNDACJI „PAPROĆ”

W dniu 22 lutego 2012 r. Zarząd jednostki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. podjął uchwałę o założeniu fundacji „Paproc” chroniącej przyrodę i środowisko. Poza misją edukacyjną, celem fundacji jest aktywizacja przedsiębiorców i ludzi wspierających działania na rzecz środowiska dla obrony naszego dziedzictwa naturalnego.

TRADYCJA

Jesteśmy tam, gdzie są nasze lokalne marki, i rozumiemy miejscową kulturę. Kupując lokalne marki i budując wokół nich pozytywne emocje i doświadczenia pomagamy utrzymać dziedzictwo kulturowe na rynkach, na których prowadzimy działalność. Kluczowe kompetencje Grupy KOFOLA S.A. to odbudowa lub budowa od podstaw silnych marek z poszanowaniem lokalnych kultur i szczególnych potrzeb konsumentów. Kofola to grupa kapitałowa, która wie, jak pracować z lokalnymi markami, troszczy się o nie, rozwija je i wzmacnia.

PRACOWNICY

Szkolimy naszych kierowców w pierwszej pomocy i organizujemy kursy dotyczące działania w razie wypadku samochodowego. Nasze ciężarówki oznaczone są specjalnymi nalepkami z numerami telefonów, na które inni kierowcy mogą dzwonić, gdy nasz kierowca narusza przepisy.

Rozpoczęliśmy również nasz program „odpowiedzialny kierowca”, który ma na celu promowanie odpowiedzialnego zachowania na drogach wśród naszych kierowców.

W 2013 r. udało nam się uzyskać dotację z Europejskiego Funduszu Społecznego poprzez program operacyjny Kapitał Ludzki oraz od państwa czeskiego. Projekt ten doprowadzi do wyszkolenia naszych pracowników w umiejętnościach koniecznych do poprawy naszych zdolności konkurencyjnych w tej dziedzinie.

DOBRY SĄSIAD

Jednym z najważniejszych aspektów dla naszej spółki jest bycie „dobrym sąsiadem”. Dlatego opracowaliśmy serię projektów wsparcia dla regionów, w których prowadzimy działalność, od budowy placów zabaw, poprzez rozwój struktury komunikacyjnej po wsparcie lokalnych organizacji pozarządowych. Z dumą wspieramy miejscowe społeczności, dzięki którym udało nam się osiągnąć sukces.

Staramy się być dobrym sąsiadem, gdyż jest to element odpowiedzialnego podejścia do budowy marki (odpowiedzialność społeczna marki).

W istotny sposób wspieramy pieniądze Krajowy Fundusz Antykorupcyjny w Czechach.

1.5 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

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

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

Z uwagi na znaczne różnice w kursach wymiany walut CZK, EUR oraz RUB do polskiego złotego pomiędzy okresem sprawozdawczym 2014 roku a analogicznym okresem 2013 roku, dla lepszej porównywalności uzyskanych wyników, sprawozdania finansowe czeskich, słowackich i rosyjskich spółek Grupy za okres porównawczy 2013 roku zostały przeliczone kursem wymiany walut do polskiego złotego z okresu sprawozdawczego 2014 roku. Informacje o kursach używanych dla potrzeb przeliczenia są przedstawione w nocie 4.3. Skonsolidowane informacje finansowe prezentujące dane przeliczone kursami za dany okres jest prezentowane w drugiej części tego raportu.

Należy również zauważyć, że tylko w nocie 1.5 dane porównywalne przeliczone zostały przy zastosowaniu kursu właściwego dla okresu sprawozdawczego z 2013 roku. We wszystkich innych notach dane za okres porównywalny przeliczone kursem historycznym.

Zdaniem Zarządu skonsolidowane informacje finansowe skorygowane o pozycje jednorazowe zapewniają lepszą porównywalność wyników Grupy KOFOLA S.A. pomiędzy poszczególnymi okresami; lecz z formalnego punktu widzenia ujęte zostały skonsolidowane informacje finansowe przedstawione w drugiej części niniejszego sprawozdania.

Pozycje jednorazowe oznaczają wszelkie pozycje nadzwyczajne, o charakterze jednorazowym, niepowtarzające się lub wyjątkowe, w tym w szczególności wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, 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.

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

18

PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wybrane dane finansowe	Opublikowane 1.1.2013 - 31.12.2013	Raportowane skorygowane o zdarzenia jednorazowe 1.1.2013 - 31.12.2013 *	Skorygowane przeliczone ** 1.1.2013 - 31.12.2013 - dane porównawcze dla celów zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 015 979	1 015 979	985 151
Koszt własny sprzedaży	(694 905)	(694 905)	(677 517)
Zysk brutto ze sprzedaży	321 074	321 074	307 634
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(224 390)	(224 390)	(215 860)
Koszty ogólnego zarządu	(44 206)	(44 206)	(41 676)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(135 010)	3 835	3 741
Wynik z działalności operacyjnej	(82 532)	56 313	53 839
EBITDA	(9 519)	129 326	124 803
Koszty finansowe netto	(7 460)	(9 527)	(10 038)
Podatek dochodowy	(32 858)	(11 417)	(9 921)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(122 850)	35 369	33 880
Działalność do wycofania z konsolidacji			
(Strata) netto za okres do wycofania z konsolidacji	(849)	(849)	(849)
Zysk/(strata) netto za okres	(123 699)	34 520	33 031
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(123 660)	34 559	33 070

* w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. na wynik operacyjny, EBITDA, i zysk netto wpływ miały jednorazowe pozycje: z jednej strony utrata wartości firmy, marek i środków trwałych przedsiębiorstw w Polsce w łącznej wysokości 141 948 tys. zł, a z drugiej strony zysk ze sprzedaży środków trwałych o istotnej wartości w wysokości 3 103 tys. zł

** wyniki podane jako dane porównawcze za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. dla lepszej porównywalności przeliczone dla potrzeb tego sprawozdania po kursach obowiązujących w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 grudnia 2014 r.

W 2013 r. na zysk na działalności operacyjnej Grupy KOFOLA S.A. miały wpływ następujące jednorazowe pozycje: z jednej strony, odpis z tytułu utraty wartości firmy, marek i środków trwałych dotyczących działalności w Polsce w łącznej wartości 141 948 tys. zł, a z drugiej strony zysk ze sprzedaży środków trwałych o istotnej wartości w wysokości 3 103 tys. zł. Na wynik finansowy Grupy KOFOLA S.A. w 2013 r. miała wpływ sprzedaż jednostki zależnej Santa-Trans.SK, s.r.o., na której Grupa zanotowała zysk w wysokości 2 067 tys. zł. Na podatek dochodowy Grupy KOFOLA S.A. w 2013 r. miało wpływ wyksięgowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego w wysokości 21 335 tys. zł oraz podatek od zysku ze sprzedaży środków trwałych w wysokości 106 tys. zł. Odpisy z tytułu utraty wartości i sprzedaż Santa-Trans.SK, s.r.o. były neutralne pod względem podatkowym.

Wyniki za 2014 r. po skorygowaniu o wydarzenia jednorazowe przedstawia tabela poniżej:

Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2014 - 31.12.2014	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF	Korekty jednorazowe	Skorygowane sprawozdanie finansowe dla potrzeb zarządczych
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	953 417	-	953 417
Koszt własny sprzedaży	(589 693)	-	(589 693)
Zysk brutto ze sprzedaży	363 724	-	363 724
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(244 258)	-	(244 258)
Koszty ogólnego zarządu	(48 304)	-	(48 304)
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(10 631)	6 747	(3 884)
Wynik z działalności operacyjnej	60 531	6 747	67 278
EBITDA	132 241	6 747	138 988
Koszty finansowe netto	(11 155)	-	(11 155)
Podatek dochodowy	(12 044)	-	(12 044)
Działalność kontynuowana	37 332	6 747	44 079
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	37 379	6 747	44 126

W 2014 r. na zysk na działalności operacyjnej Grupy KOFOLA S.A. miała wpływ jednorazowa pozycja: utrata wartości inwestycji w spółce stowarzyszonej w wysokości 6 747 tys. zł. Utrata wartości nie rodzi skutków podatkowych.

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

- Konsumenci nadal pozostają w niepewności, w związku z tym starają się oszczędzać na zakupach ograniczając konsumpcję albo wybierając tańsze produkty.
- Spadek konsumpcji w segmencie gastronomicznym o wyższych marżach.
- Dalsze przenoszenie sprzedaży w Rosji z kanałów tradycyjnych do nowoczesnych i w Polsce z sieci sklepów detalicznych do dyskontów.
- Konsolidacje na rynku dystrybutorów, które miały ujemny wpływ na warunki handlu i pogorszenie sytuacji finansowej w szczególności mniejszych hurtowni żywności.
- Stabilizacja cen surowców.
- Mokry i zimny sierpień miał ujemny wpływ na popyt na produkty Grupy, szczególnie w sektorze HoReCa, co zostało tylko częściowo zbilansowane suchym i gorącym wrześniem.
- Osłabienie korony czeskiej w stosunku do EUR, co miało wpływ na ceny zakupu surowców.

Poniżej opisujemy zmiany w podstawowych pozycjach skonsolidowanych informacji finansowych:

- **Przychody ze sprzedaży** 953 417 tys. zł
- **Zysk brutto ze sprzedaży** wzrósł z 307 634 tys. zł do 363 724 tys. zł, czyli o 56 090 tys. zł (18,2%).
- **Skorygowany wynik z działalności operacyjnej (EBIT)** wzrósł z 53 839 tys. zł do 67 278 tys. zł, czyli o 13 439 tys. zł (25,0%).
- **Skorygowana EBITDA (wynik z działalności operacyjnej plus amortyzacja)** wzrósł z 124 803 tys. zł do 138 988 tys. zł, czyli o 14 185 tys. zł (11,4%).
- **Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej** wzrósł z 33 070 tys. zł do 44 126 tys. zł, czyli o 11 056 tys. zł (33,4%).
- Spadek **zadłużenia finansowego netto** z 203 086 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (przeliczony na złote według kursu wymiany z dnia 31 grudnia 2014 r.) do 136 630 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r., czyli o 66 456 tys. zł (32,7%). Zadłużenie netto Grupy wyliczone jako wielokrotność 12-miesięcznego skorygowanego EBITDA na koniec grudnia 2014 r. wynosiło 0,98% w porównaniu z 1,63% na koniec grudnia 2013 r.

POLSKA

- W 2014 r. (w porównaniu z 2013 r.), przychody Hoop Polska Sp. z o.o. ze sprzedaży na rzecz podmiotów spoza Grupy spadły o 59 965 tys. zł (13,3%). Spadek ten dotyczy przede wszystkim sklepów cash&carry i dyskontów, i spowodowany został staraniami o podwyższenie marży na naszych produktach w Polsce, co czyniliśmy ze świadomością, że możemy z tego powodu stracić część obrotów.

CZECHY

- W 2014 r. (w porównaniu z 2013 r.) Kofola a.s. (Czechy) odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży jednostkom spoza Grupy o 3 486 tys. zł (1,1%). Ten niewielki wzrost dotyczył segmentu sprzedaży impulsywnej i wynika przede wszystkim ze zwiększonej sprzedaży wody i napojów energetycznych.
- Syrop Jupí nadal przoduje w sprzedaży na rynku czeskim.
- W czwartym kwartale 2014 r. Kofola a.s. (Czechy) uzyskała drugie miejsce na detalicznym rynku napojów bezalkoholowych oraz na rynku HoReCa pod względem udziału w rynku.

SŁOWACJA

- W 2014 r. (w porównaniu z 2013 r.), Kofola a.s. (Słowacja) zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży jednostkom spoza Grupy o 4 553 tys. zł (2,2%). Ten wzrost dotyczy przede wszystkim wyższej sprzedaży napojów gazowanych i wód.
- Na koniec 2014 r. Kofola a.s. (Słowacja) nadal wzmocniła swoją czołową pozycję na detalicznym rynku napojów bezalkoholowych oraz na rynku HoReCa pod względem udziału w rynku.
- W czwartym kwartale 2014 r. Kofola a.s. (Słowacja) przodowała w segmencie wód na Słowacji.

ROSJA

- W Rosji w 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 237 149 tys. zł, z czego 61 632 tys. zł pochodziło ze sprzedaży własnych marek.

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

20

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2014 R. W PORÓWNIANIU Z OKRESEM DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2013 R.

Wybrane dane finansowe	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013*	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	953 417	985 151	(31 734)	(3,2%)
Koszt własny sprzedaży	(589 693)	(677 517)	87 824	(13,0%)
Zysk brutto ze sprzedaży	363 724	307 634	56 090	18,2%
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(244 258)	(215 860)	(28 398)	13,2%
Koszty ogólnego zarządu	(48 304)	(41 676)	(6 628)	15,9%
Skorygowane pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	(3 884)	3 741	(7 625)	(203,8%)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	67 278	53 839	13 439	25,0%
Skorygowana EBITDA	138 988	124 803	14 185	11,4%
Skorygowane koszty finansowe netto	(11 155)	(10 038)	(1 117)	11,1%
Skorygowany podatek dochodowy	(12 044)	(9 921)	(2 123)	21,4%
Skorygowany zysk netto z działalności kontynuowanej	44 079	33 880	10 199	30,1%
Działalność do wycofania z konsolidacji				
(Strata) netto za okres do wycofania z konsolidacji	-	(849)	849	(100,0%)
Skorygowany zysk netto za okres	44 079	33 031	11 048	33,4%
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	44 126	33 070	11 056	33,4%

* dane przeliczone po kursie wymiany z dwunastomiesięcznego okresu zakończonego 31 grudnia 2014 r.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy KOFOLA S.A. za 2014 r. wyniosły 953 417 tys. zł, co stanowi spadek o 31 734 tys. zł (czyli 3,2%) w porównaniu z ubiegłym rokiem. Przychody ze sprzedaży produktów gotowych i usług wyniosły 942 923 tys. zł, co stanowi 98,8% łącznych przychodów.

Zmiana wysokości przychodów Grupy KOFOLA S.A. w 2014 r. w porównaniu z 2013 r. wynikała głównie z niższych o 59 965 tys. zł przychodów Hoop Polska Sp. z o.o. Z drugiej strony nowo nabyta Grupa Mangaloo przyniosła w okresie sprawozdawczym przychody w wysokości 14 092 tys. zł, przychody Kofola a.s. (Słowacja) wzrosły o 4 553 tys. zł, przychody Kofola a.s. (Czechy) wzrosły o 3 486 tys. zł, a przychody Grupy UGO również wzrosły o 3 191 tys. zł.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się na produkcji napojów w czterech segmentach rynku: napojów gazowanych, niegazowanych, wód i syropów. Łącznie segmenty te odpowiadają za 95,2% przychodów ze sprzedaży Grupy. Największy udział w przychodach w analizowanym okresie 2013 r., podobnie jak w okresie porównawczym 2012 r., ma sprzedaż napojów gazowanych (odpowiednio 55,5% i 56,6%).

KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY

2014 r. skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. spadły o 87 824 tys. zł, czyli o 13,0%, do 589 693 tys. zł z 677 517 tys. zł w 2013 r. Procentowo skonsolidowane koszty własne sprzedaży wynoszą 61,9% przychodów (w porównywalnym okresie było to 68,8%). Zmiana wysokości kosztów własnych sprzedaży wynika z oszczędności w produkcji, zmiany struktury sprzedaży i stabilizacji kosztów surowców.

KOSZTY SPRZEDAŻY, MARKETINGU I DYSTRYBUCJI

Skonsolidowane koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji w 2014 r. wzrosły o 28 398 tys. zł, czyli o 13,2%, do 244 258 tys. zł, z 215 860 tys. zł w 2013 r. Wzrost kosztów sprzedaży, marketingu i dystrybucji wiąże się głównie z amortyzacją opakowań zwrotnych wykazaną w 2014 r., wzrostem kosztów wsparcia sprzedaży i kosztów rozwoju marki.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

W 2014 r. skonsolidowane koszty ogólnego zarządu wyniosły 48 304 tys. zł.

SKORYGOWANY ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł z 53 839 tys. zł w 2013 r. do 67 278 tys. zł w 2014 r., czyli o 13 439 tys. zł (25,0%).

Wzrost EBIT wynika z wyższego zysku brutto.

SKORYGOWANY WSKAŹNIK EBITDA

Wskaźnik EBITDA (wyliczony jako zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja) wzrósł z 124 803 tys. zł w 2013 r. do 138 988 tys. zł w 2014 r., czyli o 14 185 tys. zł (11,4%).

Wzrost EBITDA wynika z wyższego zysku brutto.

SKORYGOWANE KOSZTY FINANSOWE NETTO

Koszty finansowe netto wzrosły z 10 038 tys. zł poniesionych w 2013 r. do 11 155 tys. zł poniesionych w 2014 r., czyli o 1 117 tys. zł (o 11,1%). Zmiana kosztów finansowych netto w 2014 r. w porównaniu z 2013 r. wynikała głównie z niższych o 5 487 tys. zł kosztów odsetek z uwagi na niższe zadłużenie i niższe stawki podstawowe. Z drugiej strony dodatnie różnice kursowe spadły o 7 457 tys. zł, przede wszystkim z uwagi na mniej korzystne zmiany kursów walutowych w związku z obligacjami wyemitowanymi w CZK w 2013 r.

SKORYGOWANY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wyniósł w 2014 r. 12 044 tys. zł, co odzwierciedla efektywną stawkę podatku dochodowego w wysokości 21,5%. W 2013 r. skorygowane obciążenie z tytułu podatku dochodowego wyniosło 9 921 tys. zł, co odzwierciedla efektywną stawkę podatku dochodowego w wysokości 22,7%.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe	31.12.2014	31.12.2013 *	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Razem aktywa	933 585	905 915	27 670	3,1%
Aktywa trwałe, w tym:	658 188	639 363	18 825	2,9%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	434 903	414 353	20 550	5,0%
<i>Wartości niematerialne</i>	163 951	159 043	4 908	3,1%
<i>Wartość firmy</i>	13 553	13 553	-	-
<i>Inwestycje w jednostki stowarzyszone</i>	43 393	51 841	(8 348)	(16,1%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	459	439	20	4,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	275 397	266 552	8 845	3,3%
<i>Zapasy</i>	65 165	91 066	(25 901)	(28,4%)
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	122 243	144 509	(22 266)	(15,4%)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	87 610	30 769	56 841	184,7%
Suma pasywów	933 585	905 915	27 670	3,1%
Kapitał własny	412 477	390 960	21 517	5,5%
Zobowiązania długoterminowe	158 585	151 662	6 923	4,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	362 523	363 293	(770)	(0,2%)

* przeliczone według kursów z dnia 31 grudnia 2014 roku

AKTYWA

Na koniec grudnia 2014 r. środki trwałe Grupy wynosiły 658 188 tys. zł. W porównaniu z 31 grudnia 2013 r. wartość środków trwałych wzrosła o 18 825 tys. zł (czyli o 2,9%). Zmianę tę wywołało kilka częściowo znoszących się czynników: amortyzacja w wysokości 71 710 tys. zł, zakupy rzeczowych aktywów trwałych o wartości 47 728 tys. zł, środki trwałe nabyte na mocy umów leasingu finansowego o wartości 15 497 tys. zł i środki trwałe związane z nabyciem Grupy Mangaloo o wartości 8 979 tys. zł.

Na 31 grudnia 2014 r. wartość firmy obejmuje następujące składniki: wartość firmy Pinelli spol. s r.o. i wartość firmy zakładu produkcyjnego Klimo przejętego przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 r. Wartość firmy wynikająca z połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą SPV Sp. z o.o. w wysokości 89 184 tys. zł doznała utraty wartości w grudniu 2013 r.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiły 275 397 tys. zł. Na koniec grudnia 2014 r. w strukturze aktywów obrotowych Grupy największą wartość miały: należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, które stanowiły 44,4%, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 31,8%, i zapasy, które stanowiły 23,7% aktywów obrotowych razem.

ZOBOWIĄZANIA

Na 31 grudnia 2014 r. zobowiązania Grupy (długo- i krótkoterminowe razem) wynosiły 521 108 tys. zł, co stanowi wzrost o 1,2% (6 153 tys. zł) w porównaniu z końcem grudnia 2013 r. Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i wzrost rezerw przewyższyły spadek zadłużenia.

Skonsolidowane zadłużenie Grupy netto (obliczone jako łączne zobowiązania długo- i krótkoterminowe dotyczące kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych po pomniejszeniu o środki pieniężne) wynosiło na dzień 31 grudnia 2014 r. 136 630 tys. zł, co oznacza spadek o 66 456 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 r.

SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. wyniosły 146 442 tys. zł i były o 36 102 tys. zł wyższe niż w 2013 r. Ten wzrost wynikał przede wszystkim z wyższego zysku brutto i korzystnych zmian w kapitale obrotowym.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. wyniosły (36 969) tys. zł w porównaniu z (31 568) tys. zł w 2013 r. Ten wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych wydatków inwestycyjnych i niższej dywidendy otrzymanej od OOO Megapack w porównaniu z poprzednim rokiem.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2014 r. wyniosły (53 361) tys. zł w porównaniu z (80 849) tys. zł w 2013 r. Ten spadek wynikał przede wszystkim ze stabilności finansowej Grupy Kofola S.A., co wiąże się z mniejszym zapotrzebowaniem na zewnętrzne środki finansowania.

1.6 Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Działalność spółek Grupy Emitenta, ich sytuacja finansowa i wyniki podlegają i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom wynikającym z zajścia czynników ryzyka, które zostały opisane poniżej. Zajście nawet niektórych z tych czynników ryzyka może mieć istotnie ujemny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta lub całej Grupy KOFOLA S.A., a w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Czynniki przedstawione poniżej odzwierciedlają kluczowe rodzaje ryzyka. Większość z tych czynników ryzyka jest warunkowa i może zajść lub nie, a Emitent nie jest w stanie wyrazić swojego zdania na temat prawdopodobieństwa ich zajścia. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione, nie wskazuje na ich relatywne znaczenie ani prawdopodobieństwo wystąpienia, ani na ich potencjalny wpływ na Grupę. Inne rodzaje ryzyka i elementy niepewności poza opisanymi poniżej, łącznie z tymi, z których Grupa aktualnie nie zdaje sobie sprawy lub które są uznawane za niewielkie, mogą również wywierać istotny ujemny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki zarówno teraz, jak i w przyszłości.

Główne rodzaje ryzyka są monitorowane. W odniesieniu do tych rodzajów ryzyka podejmowane są działania prewencyjne mające ograniczyć narażenie na nie i ich potencjalny wpływ na Grupę.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ KRAJÓW, W KTÓRYCH GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ

Sytuacja gospodarcza spółek Grupy Kofola jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą w Czechach, Polsce, Rosji i na Słowacji, czyli najważniejszych rynkach sprzedaży produktów Grupy. Czynniki makroekonomiczne, takie jak: wzrost PKB, bezrobocie, efektywny wzrost płac, dostępność kredytów konsumenckich czy perspektywy gospodarcze przekładają się na chęć zakupu przez mieszkańców tych krajów produktów wytwarzanych przez spółki Grupy Kofola. W efekcie może to mieć wpływ na sprzedaż produktów Grupy. Spółki Grupy starają się minimalizować to ryzyko zarządzając różnymi kategoriami cenowymi, oferując jednocześnie produkty z wyższej, średniej i niższej kategorii, a także produkty pod prywatnymi markami sieci detalicznych, usprawniając dystrybucję i zwiększając dostępność produktów, a także stale starając się wzmocnić marki Grupy.

Ponadto polityka przyjęta przez rządy i banki centralne krajów, w których spółki Grupy Kofola prowadzą działalność, może mieć niekorzystny wpływ na kursy wymiany walut, stopy procentowe i inne instrumenty, którymi prowadzony jest obrót na europejskich rynkach finansowych, i może utrudniać dostęp do nowych źródeł finansowania, mając wpływ zarówno na dostępność kredytów, jak i skłonność inwestorów do zakupu nowych obligacji. Te zmiany mogłyby komplikować przedłużenie spłaty krótkoterminowych kredytów albo uzyskanie nowych kredytów do finansowania inwestycji, co w konsekwencji mogłoby utrudnić poszczególnym spółkom prowadzenie działalności i odciągnąć uwagę Zarządu od dalszej optymalizacji Grupy mającej na celu pozyskanie finansowania.

RYZIKO ZMIAN CEN SUROWCÓW

Podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na koszt wytwarzania napojów są surowce, w szczególności cukier, izoglukoza, granulaty stosowane do produkcji butelek PET, koncentraty owoców, folia, papier, a pośrednio – olej napędowy. Większość surowców to towary podlegające znacznym fluktuacjom cenowym na rynkach światowych.

Nagle zmiany cen surowców mogą mieć istotny wpływ na marże zarabiane na sprzedaży napojów, w związku z czym fluktuacje rentowności Grupy KOFOLA i możliwości generowania przez nią środków pieniężnych.

Gdy tylko jest to możliwe, centralny dział zakupów Grupy Kofola stara się podpisywać umowy średnioterminowe z dostawcami, które gwarantują ceny zakupu przez okres obowiązywania tych umów. Jednak w wypadku kilku surowców podstawowych, uzgodnienie cen zakupu jest możliwe tylko raczej krótkoterminowo (na przykład na miesiąc).

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z SEZONOWYCH WARUNKÓW POGODOWYCH

Sprzedaż napojów bezalkoholowych w dużym stopniu zależy od warunków pogodowych, szczególnie temperatury i opadów. Prawie 60% sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. realizowane jest w drugim i trzecim kwartale roku, a szczyt osiąga w najgorętszych miesiącach lata. Deszczowe i chłodne lata mogą powodować niskie przychody, szczególnie w segmencie wód. Z drugiej strony nadzwyczajnie gorące lato może wywołać większy od spodziewanego popyt ze strony klientów, a w konsekwencji trudności z dostarczeniem przez Grupę KOFOLA S.A. wystarczających ilości produktów detalistom, co mogłoby powodować potencjalne kary z tytułu obniżenia poziomu usług poniżej uzgodnionych progów.

Grupa stara się zminimalizować ryzyko wynikające z sezonowości sprzedaży produktów poprzez wkraczanie w sezon zimowy (np. produkt Natelo) i namawiając konsumentów promując produkty poza klasycznym sezonem. W celu zabezpieczenia się przed niedoborami dostaw w miesiącach letnich Spółka stara się gromadzić wystarczające zapasy przed sezonem i najmować dodatkowe powierzchnie magazynowe zapewniające bufor bezpieczeństwa na wypadek gorącej pogody.

RYZIKO UTRATY DUŻEGO KLIENTA

Znaczna część przychodów uzyskiwanych przez spółki Grupy KOFOLA S.A. pochodzi od klientów zarządzających sieciami sklepów spożywczych, supermarketów, hipermarketów i sklepów dyskontowych. W ostatnich latach widać tendencję do przechodzenia dużych zamówień od osiedlowych sklepów spożywczych do większych sieci handlowych (czasem zwanych kanałem handlu nowoczesnego). W konsekwencji sieci te, szczególnie sklepów dyskontowych, stają się coraz silniejsze i zwiększają swój udział w przychodach spółek Grupy KOFOLA S.A. Sieci te twardo negocjują, co zwiększa ryzyko nieosiągnięcia porozumienia co do warunków, a w konsekwencji utratę istotnego klienta, co z kolei miałoby negatywny wpływ na przychody i/lub spowodowało konieczność cięcia kosztów w celu skorygowania ich struktury do zmniejszonej sprzedaży, co mogłoby doprowadzić do spadku rentowności i pogorszenia możliwości generowania środków pieniężnych.

Grupa Kofola stara się zminimalizować ryzyko utraty dużych klientów przez oferowanie produktów o ustalonej reputacji wśród klientów, co ogranicza ryzyko rezygnacji sieci detalicznych z tych produktów oraz przez intensywne wysiłki na rzecz rozwoju sprzedaży w kanałach gastro i tradycyjnych.

RYZIKO WYNIKAJĄCE Z WYSOCE KONKURENCYJNEGO OTOCZENIA

Spółki z Grupy KOFOLA S.A. prowadzą działalność na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym konkurują ze sobą producenci krajowi i międzynarodowi, oferując szeroki asortyment produktów. Z uwagi na tak konkurencyjne otoczenie wszelkie zmiany aktualnych trendów w branży napojów oraz w zachowaniach konsumentów przedstawiają dodatkowe ryzyko presji na obniżki cen sprzedaży i/lub możliwość utraty udziału w rynku w poszczególnych kategoriach produktów albo na rynku napojów bezalkoholowych jako takim. W związku z tym Grupa KOFOLA S.A. może być narażona na spadek marż i generowanie niższych wpływów.

Emitent chroni się przed takim ryzykiem przede wszystkim przez budowanie emocjonalnej więzi z marką i lojalności konsumentów wobec portfela marek, a także wprowadzając na rynek nowe produkty. Grupa KOFOLA S.A. uważnie monitoruje tendencje na rynku konsumenckim, aby móc przewidywać zmiany preferencji i dopasować do nich naszą ofertę z uwzględnieniem zdywersyfikowanego portfela i rynków. Regularnie opracowujemy nowe produkty i staramy się przedstawiać innowacyjną ofertę i tworzyć nowe podkategorie oraz uprzedzać potrzeby konsumentów.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZACHOWANIAMI CENOWYMI GŁÓWNYCH KONKURENTÓW

Polityka cenowa głównych konkurentów nie leży w gestii Grupy KOFOLA S.A. Zmiana podejścia do polityki cenowej przez silnych graczy może powodować naciski rynkowe na spółki Grupy KOFOLA S.A. nakierowane na dopasowanie stosowanych przez nie wycen do aktualnych trendów rynkowych i mieć negatywny wpływ na osiągnięte marże, a w konsekwencji na wysokość wpływów pieniężnych. W celu utrzymania swojej pozycji konkurencyjnej, spółki Emitenta są zmuszone prowadzić kampanie promocyjne, w wyniku których obniżają marże realizowane na sprzedawanych w ramach promocji produktach. To ryzyko stanowi zagrożenie dla rentowności Grupy Kofola.

Spółki Grupy Kofola starają się minimalizować to ryzyko przez zwiększanie udziału w sektorze restauracyjnym (mniej narażonym na promocje), a także przez promowanie produktów z sektora zakupów impulsywnych (o wyższych marżach) lub wprowadzanie nowych produktów, dla których nie trzeba stosować agresywnych promocji cenowych (wobec braku produktów konkurencyjnych).

TRUDNOŚCI W PRZENIESIENIU ROSNĄCYCH CEN SUROWCÓW NA KLIENTA KOŃCOWEGO

Ceny surowców, a w szczególności podstawowych towarów lub surowców zależnych od plonów, są narażone na fluktuacje cenowe w krótkich okresach oraz na trendy długoterminowe. Warunki obrotu między spółkami Grupy KOFOLA S.A. a ich klientami są zazwyczaj określone na okresy 12-miesięczne, w związku z czym spółki Grupy KOFOLA S.A. mogą mieć ograniczone możliwości korygowania cen sprzedaży napojów bezalkoholowych w górę w ciągu roku, aby odzwierciedlić zmiany cen surowców.

Ponadto duże sieci detaliczne starają się chronić konsumentów końcowych i bronić przed wzrostami cen. Ta trudność w przenoszeniu cen surowców na konsumenta końcowego może mieć wpływ na marże realizowane na sprzedaży napojów bezalkoholowych, a w związku z tym na możliwość generowania środków pieniężnych przez Grupę KOFOLA S.A.

Spółki Grupy Kofola starają się minimalizować ryzyko dzięki negocjacjom cenowym z najważniejszymi klientami, korygowaniu struktury kosztów, wdrażaniu innowacji prowadzących do wyższych marż oraz właściwym taktykom pakowania i wyboru kanałów sprzedaży.

RYZIKO INFORMATYCZNE

Spółki Grupy KOFOLA S.A. w codziennej działalności gospodarczej wykorzystują informatykę dla wsparcia wszystkich podstawowych procesów (zarówno wewnątrz firmy, jak i zleczanych w ramach outsourcingu). Spółki Grupy KOFOLA S.A. mogą więc spotkać się z awariami systemów, w tym między innymi przerwami zasilania, awariami komputera, wirusami lub naruszeniami zabezpieczeń, które mogą być spowodowane również przez strony trzecie. Wszelkie awarie systemów informacyjnych mogą powodować utrudnienia w codziennej działalności, co może mieć negatywny wpływ na przychody Grupy KOFOLA S.A., jej relacje z klientami w wypadku niewystarczających dostaw produktów, a w konsekwencji rentowność i możliwość generowania wpływów.

Emitent chroni się przed tego rodzaju ryzykiem przez utworzenie centrum danych zapasowych i tworzenie kopii zapasowych dysków.

RYZIKO KREDYTOWE

Prowadząc działalność handlową spółki Grupy KOFOLA S.A. realizują przede wszystkim sprzedaż produktów i usług klientom z odroczoną płatnością. W związku z tym spółki Grupy KOFOLA S.A. są narażone na ryzyko kredytowe z tytułu niezapłacenia przez kontrahenta za dostarczone produkty lub usługi. Niezapłacenie należności przez dużego klienta może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwości generowania przez nią wpływów pieniężnych.

W celu zminimalizowania tego ryzyka i utrzymania jak najniższego kapitału obrotowego Grupa KOFOLA S.A. stosuje procedurę udzielania limitów kredytu kupieckiego klientom kupującym w trybie zapłaty odroczonej. Poziom należności z tytułu dostaw i usług Grupy KOFOLA S.A. jest regularnie monitorowany. Ponadto część należności jest ubezpieczana w ramach zorganizowanego programu ubezpieczeniowego kredytu kupieckiego.

RYZIKO ZANIECZYSZCZENIA PRODUKTÓW

Tak jak każdy inny rodzaj żywności, napoje są narażone na zanieczyszczenia, które mogą wynikać z wykorzystywania zanieczyszczonych surowców lub błędów w procesie produkcji. Zanieczyszczenie i wprowadzenie na rynek produktu prowadzi do ryzyka skompromitowania reputacji produktu i poniesienia kosztów wycofania produktu ze sprzedaży, jego utylizacji i zapłaty potencjalnych kar i odszkodowań. Ponadto, mimo kontroli jakości wzdłuż całego łańcucha dostaw, może się zdarzyć, że produkty zostaną celowo zanieczyszczone przez ludzi w ramach działań terrorystycznych lub w celu szantażu.

Celowe lub niecelowe zanieczyszczenie produktu może powodować utratę reputacji przez markę lub producenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów tej marki albo nawet wszystkich produktów tego producenta na danym rynku w długim okresie i prowadzić do konieczności wycofania produktów z rynku i ograniczenia korzystania z nich w krótkim okresie. Wszelkie takie zdarzenia mogą mieć ujemny wpływ na wysokość sprzedaży, a w konsekwencji na rentowność i możliwość generowania wpływów pieniężnych. W wyjątkowych wypadkach zanieczyszczenie produktów może prowadzić do takich szkód dla marki, że Grupa KOFOLA S.A. będzie zmuszona do całkowitego wycofania tej marki z rynku.

Emitent chroni się przed tego rodzaju ryzykiem przez prowadzenie szczegółowych kontroli przychodzących produktów i regularne kontrole procesów produkcyjnych przez laboratoria spółki. Aby chronić się przed koniecznością ponoszenia kosztów wycofywania produktów, Emitent postanowił ubezpieczyć się od ryzyka wycofania produktów z rynku i ich utylizacji.

RYZIKO WYPOWIEDZENIA LINII KREDYTOWYCH

Spółki Grupy KOFOLA S.A. korzystają z finansowania zewnętrznego w formie kredytów bankowych, emitowanych obligacji, leasingu oraz rozwiązań finansowania kupieckiego, takich jak faktoring i dyskontowanie należności. Umowy dotyczące finansowania są zawierane na określony czas i zazwyczaj przedłużane z chwilą upływu tego okresu, po spełnieniu przez finansowaną spółkę pewnych warunków umownych.

Pogorszenie wyników finansowych lub innego rodzaju niespełnienie określonych warunków finansowania może doprowadzić do nieprzedłużenia umów kredytowych albo – w wyjątkowych przypadkach – wypowiedzenia umów o finansowanie, co narazi spółki Grupy KOFOLA S.A. na konieczność refinansowania. Wypowiedzenie linii kredytowych może również być skutkiem decyzji banku o ograniczeniu lub całkowitym wycofaniu się z ekspozycji na rynek, na którym działają spółki Grupy KOFOLA S.A.

W wypadku niewystarczającego finansowania z zewnątrz Grupa KOFOLA S.A. może być zmuszona do zmniejszenia skali działalności, a w wyjątkowych wypadkach do sprzedaży części swoich aktywów w celu zdobycia środków pieniężnych. Takie kroki mogą mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwości generowania przez nią wpływów pieniężnych.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez utrzymywanie stałych dobrych relacji z bankami, prowadzenie otwartej polityki informacyjnej w odniesieniu do finansujących go banków.

RYZIKO UTRATY WARTOŚCI FIRMY LUB KLUCZOWYCH MAREK

Sprzedaż napojów podlega fluktuacjom związanym między innymi z pogodą, kampaniami promocyjnymi prowadzonymi przez konkurencję, trendami modowymi. Marże też podlegają zmianom, głównie z powodu zmian cen materiałów i wojen cenowych w różnych segmentach rynku napojów.

W związku z tym fluktuacje mogą również wpływać na wartość marek w portfelu Spółki. Zmiana wielkości sprzedaży, rentowności marki lub założeń stosowanych w testach na utratę wartości mogą prowadzić do konieczności ujęcia utraty wartości marki lub wartości firmy, tym samym negatywnie wpływając na wynik finansowy Grupy.

Aby przewidzieć sytuację i odzwierciedlić wpływ na sprawozdania finansowe Grupa KOFOLA S.A. prowadzi coroczne analizy środków trwałych i wartości firmy na szczeblu ośrodków wytwarzających środki pieniężne (OWŚP). Grupa KOFOLA S.A. prowadzi coroczne analizy okresów użyteczności ekonomicznej aktywów. Założenia przyjęte w trakcie tych analiz dotyczące warunków rynkowych i przyszłych wyników Grupy odzwierciedla najlepsze osądy Zarządu spółek Grupy.

Emitent chroni się przed takim ryzykiem przede wszystkim przez budowanie emocjonalnej marki i lojalności konsumentów wobec portfela marek i wprowadzając na rynek nowe produkty.

RYZIKO NIECAŁKOWITEGO WYKORZYSTANIA ULG PODATKOWYCH PRZEZ KOFOLA A.S. (CZ)

W styczniu 2008 r. decyzją Ministerstwa Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej, Kofola a.s. (CZ) (członek Grupy KOFOLA S.A.) uzyskała zgodę na otrzymanie ulg inwestycyjnych w formie ulgi od podatku dochodowego od osób prawnych na okres 10 kolejnych lat. Łączna wysokość wsparcia ze strony państwa w formie ulg inwestycyjnych nie może przekroczyć 161,04 mln CZK. Wsparcie to było ujęte jako aktywa z tytułu podatku odroczonego w 2008 i 2009 roku. Istnieje ryzyko, że przyszłe zyski brutto uzyskane przez Kofola a.s. (CZ) mogą okazać się niewystarczające do pełnego wykorzystania tej ulgi podatkowej, i że w takim wypadku uprzednio ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego będą musiały być wyksięgowane, zmniejszając zysk netto Kofola a.s. (CZ), a w związku z tym również skonsolidowany zysk netto Grupy KOFOLA S.A.

Na koniec 2013 r. Zarząd Kofola a.s. (CZ) zmienił projekcje podatkowe na lata 2014 – 2017 i postanowił odpisać część aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z podatkową ulgą inwestycyjną. Na dzień 31 grudnia 2014 r., zgodnie ze wstępnym wyliczeniem podatków, Kofola a.s. (CZ) wykorzystyła 2,2 mln CZK ulgi podatkowej.

RYZIKO UTRATY PRAW WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ

Bardzo ważnym elementem długoterminowych aktywów Grupy KOFOLA S.A. jest jej własność intelektualna, a w szczególności znaki towarowe napojów. Spółki Grupy KOFOLA S.A., które mają te prawa, zarejestrowały je w odpowiednich organach i chronią je w każdym państwie, w którym Grupa KOFOLA S.A. prowadzi działalność. Okresy ochrony praw własności intelektualnej są monitorowane i w razie konieczności przedłużane. Te prawa do własności intelektualnej mogą podlegać wrogim działaniom, takim jak imitowanie, kopiowanie lub próby przejęcia takiej własności na koniec okresu ochrony. W związku z tym istnieje ryzyko naruszenia lub sprzeniewierzenia tych praw własności intelektualnej, co w konsekwencji może osłabić pozycję konkurencyjną Grupy KOFOLA S.A. i spowodować spadek wielkości sprzedaży.

W celu zmniejszenia tego ryzyka spółki Grupy będące właścicielami znaków towarowych regularnie przedłużają rejestracje posiadanych znaków i administrują stronami internetowymi produktów.

RYZIKO PRZERW W DZIAŁALNOŚCI

Spółki Grupy KOFOLA S.A. są narażone na ryzyko przerw w działalności spowodowanych kilkoma czynnikami i wypadkami, w tym między innymi pożarem, powodzią, awariami linii produkcyjnych, nieprawidłowościami w funkcjonowaniu systemu ERP (Enterprise Resource Planning – planowania zasobów w przedsiębiorstwie) itp. Wszelkie takie przerwy w działalności mogą od czasu do czasu unieruchamiać jeden lub więcej zakładów lub działów obsługi klienta, a tym samym zmniejszyć wielkość sprzedaży.

Grupa minimalizuje ryzyko przerw w działalności dzięki ubezpieczeniu od powyższych zdarzeń (tak zwane ubezpieczenie od przerw w działalności) oraz wdrożeniu serwerów zapasowych dla zabezpieczenia głównej bazy danych.

RYZIKO KAR Z TYTUŁU NIEWYSTARCZAJĄCYCH DOSTAW

Spółki Grupy KOFOLA S.A., zgodnie z obowiązującymi standardami rynkowymi, zawierają w umowach klauzule określające obowiązek dostarczania przez nie pewnych ilości produktów na rzecz kluczowych klientów i/lub minimalną część zamówionych dostaw. Niewypełnienie zobowiązań lub zrealizowanie części zamówień poniżej określonego progu mogą powodować konieczność zapłaty kar umownych przez spółki Grupy KOFOLA S.A., co prowadzi do zmniejszenia rentowności Grupy KOFOLA S.A.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez efektywny system zarządzania łańcuchem dostaw, usprawnienie prognozowania sprzedaży, stworzenie bufora bezpieczeństwa w zapasach przed szczytem sezonu oraz dywersyfikacji kluczowych dostawców.

RYZIKO NIEUDANEJ INTEGRACJI PO POŁĄCZENIU JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Grupa KOFOLA S.A. szuka spółek do przejęcia, w celu skonsolidowania rynku i nabycia marek albo spółek pasujących do jej portfela produktów lub takich, które mają niewykorzystany potencjał rynkowy. Każde zrealizowane przejęcie wiąże się z ryzykiem nieudanej integracji nabytej spółki w ramach Grupy KOFOLA S.A., a tym samym z ryzykiem nieosiągnięcia zakładanych celów finansowych.

Emitent ogranicza to ryzyko dzięki stałemu monitorowaniu postępów w porównaniu z planem integracji, co obejmuje częste i regularne sprawdzanie kluczowych wskaźników wyników i angażowanie wyższego kierownictwa w postępy monitorowania i podejmowanie kluczowych decyzji. Ponadto dla zapewnienia uzyskania oczekiwanych zwrotów stosowane są sprawdzone procesy integracyjne, procedury i praktyki.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

Działalność Grupy Kofola i jej kluczowych spółek zależy od doświadczenia, wiedzy i kwalifikacji jej kierownictwa, które zarządza różnymi obszarami działań Grupy. Znaczny popyt na specjalistów ds. sprzedaży, marketingu, badań i rozwoju czy finansów oraz działania konkurencji mogą spowodować odejście kluczowych pracowników. Utrata kluczowych pracowników może mieć ujemny wpływ na nasze relacje z klientami albo spowolnić tempo realizacji projektów Grupy Kofola.

Emitent ogranicza to ryzyko utrzymując zdrową kulturę odpowiedzialności, rozdzielania uprawnień i rozwoju osobistego oraz budując zespoły talentów dzięki strategicznemu poszukiwaniu i zatrudnianiu pracowników.

RYZIKO WALUTOWE

Ponad połowę surowców wykorzystywanych w produkcji Grupa kupuje w euro lub w lokalnej walucie, lecz w cenach powiązanych z euro. W związku z tym wyniki Grupy KOFOLA S.A. podlegają fluktuacjom kursów euro do walut lokalnych. Mimo stosowania polityki zabezpieczeń, Grupa KOFOLA S.A. może nie być w stanie zabezpieczyć się przed wszystkimi ryzykami walutowymi, szczególnie w dłuższym okresie.

Spółki Grupy KOFOLA S.A. rozliczają się wewnętrznie z tytułu wspólnych usług świadczonych przez Kofola ČeskoSlovensko a.s. w koronach czeskich. Emitent zapewnia finansowanie działalności w Czechach i na Słowacji poprzez Kofola ČeskoSlovensko a.s. w formie wewnątrzgrupowych kredytów wyrażonych w koronach czeskich. W związku z tym Emitent i Grupa KOFOLA S.A. są narażeni na fluktuacje kursów walut obcych w stosunku do korony czeskiej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym przez Grupę obejmuje zabezpieczanie się przed znanym ryzykiem przez nabywanie pochodnych instrumentów finansowych. Emitent korzysta głównie z kontraktów forward (a w mniejszym zakresie opcji walutowych) w celu zminimalizowania ryzyka związanego ze zmianami kursów walut.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółki Grupy KOFOLA S.A. korzystają z zewnętrznego finansowania dla sfinansowania swoich długoterminowych aktywów oraz kapitału obrotowego. Większość tych form finansowania jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej, w związku z czym zależy od zachowania podstawowych stóp procentowych na rynku międzybankowym i polityki oprocentowania przyjętej przez odnośne banki centralne. Szybkie i nieoczekiwane zmiany stóp procentowych mogą powodować wzrost kosztów finansowania, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na rentowność i przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy KOFOLA S.A.

W chwili sporządzania niniejszego Raportu Grupa KOFOLA S.A. nie chroniła się przed zmianami stóp procentowych.

RYZIKO ZMIAN STRUKTURY SPRZEDAŻY

W ostatnich latach producenci żywności i napojów zauważają zmiany struktury sklepów detalicznych; spowolnienie gospodarcze przyczynia się do zwiększenia atrakcyjności sklepów dyskontowych dla klientów, co odwraca sprzedaż od szybko rozwijających się sieci hipermarketów i supermarketów. Przyspieszenie trybu życia kieruje klientów do bardziej dogodnych miejsc dokonywania zakupów, co zmniejsza znaczenie tradycyjnych sklepów osiedlowych. Zmiany struktury sprzedaży detalicznej, jeśli nie zostaną właściwie i na czas uchwycone i rozpoznane poprzez korektę modelu biznesowego Grupy KOFOLA S.A., mogą mieć zły wpływ na wielkość sprzedaży, a w konsekwencji na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwości generowania przez nią środków pieniężnych.

Grupa KOFOLA S.A. stara się minimalizować ryzyko zmian w strukturze sprzedaży poprzez właściwe dostosowywanie wielkości produkcji do sprzedaży w poszczególnych kanałach (łącznie ze zróżnicowaniem wielkości opakowań), poprzez przydzielenie pracowników sprzedaży wyspecjalizowanych w obsłudze poszczególnych kanałów sprzedaży do struktury klientów. Grupa KOFOLA S.A. prowadzi działalność w wielu różnych kanałach na naszych podstawowych rynkach i stale monitoruje zachowania klientów, co pozwala jej zapoznawać się ze zmieniającymi się trendami. Grupa KOFOLA S.A. przyjmuje strategię zapewniającą elastyczność w reagowaniu na zmienne warunki i potrzeby konsumentów.

RYZIKO WZROSTU CEN PALIW

Większość producentów napojów bezalkoholowych korzysta z ciężarówek z silnikami Diesla do dostarczania swoich produktów. W związku z tym rosnące ceny paliw (albo związane z cenami ropy naftowej, albo akcyzą od oleju napędowego) mogą mieć negatywny wpływ na koszty transportu, a w konsekwencji na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i jej możliwości generowania środków pieniężnych.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko rosnących cen ropy dzięki lepszemu zarządzaniu logistyką (ciężarówki w pełni załadowane, optymalizacja tras, częstsze aukcje na usługi transportowe).

RYZIKO WZROSTU CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Procesy produkcyjne zużywają znaczne ilości energii elektrycznej, w szczególności na ogrzewanie i wytwarzanie butelek PET. Wzrost cen energii może mieć negatywny wpływ na koszty produkcji, a w konsekwencji na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i jej możliwości generowania środków pieniężnych.

Grupa Kofola stara się minimalizować ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej poprzez zwiększanie efektywności produkcji (OEE) i szukanie alternatywnych dostawców energii.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA

Zmiana przepisów prawa, a w szczególności podatkowych, prawa pracy i przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych, stawek podatku od towarów i usług (VAT), kwestii związanych z udzielaniem licencji i zezwoleń (na przykład na produkcję i sprzedaż napojów alkoholowych) może mieć wpływ na koszty pracownicze spółek Grupy KOFOLA S.A., ceny sklepowe produktów albo możliwość wytwarzania i sprzedaży części portfela (dotyczy to w szczególności napojów o niskiej zawartości alkoholu („alco-pop”) w Rosji).

W celu ograniczenia problemu alkoholowego w Rosji rząd rosyjski w ostatnich latach wprowadził szereg ograniczeń w sprzedaży i marketingu napojów alkoholowych, w tym między innymi ograniczenia w sprzedaży napojów alkoholowych po godzinie 22.00, zwiększanie wysokości akcyzy, ograniczenie liczby sklepów z alkoholem oraz ograniczanie maksymalnej zawartości alkoholu w napojach typu alco-pop. Kroki te mogą doprowadzić do spadku spożycia napojów alkoholowych i częściowego przeniesienia się konsumentów do szarej strefy.

Zmiany wysokości stawek VAT na napoje bezalkoholowe mogą również mieć ujemny wpływ na sprzedaż produktów Grupy KOFOLA S.A.

W niektórych krajach wprowadzono już ograniczenia w sprzedaży napojów o wysokiej zawartości cukru lub dodatkowe opłaty od produktów o wysokiej zawartości cukru. Istnieje ryzyko, że podobne przepisy mogą być wdrożone również w krajach, w których działalność prowadzi Grupa KOFOLA S.A.

W niektórych krajach rozwiniętych wprowadzono ograniczenia dotyczące korzystania z jednorazowych butelek PET lub specjalne opłaty produktowe od napojów w takich butelkach promując wielokrotne wykorzystanie butelek PET. Istnieje ryzyko, że rządy krajów, w których działają spółki Grupy KOFOLA S.A. wprowadzą takie opłaty produktowe dla zniechęcenia do sprzedaży produktów w jednorazowych butelkach PET albo wprowadzą konieczność sprzedaży napojów bezalkoholowych w butelkach PET wielorazowego użytku. Jeśli środki takie zostaną wprowadzone, mogłyby to mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy KOFOLA S.A. i możliwość generowania przez nią środków pieniężnych.

Emitent stara się minimalizować ryzyko przez monitorowanie zmian w przepisach prawa i dostosowanie się do nich z góry, a także wystarczająco wczesne występowanie o przedłużanie licencji i zezwoleń na produkcję i sprzedaż napojów alkoholowych albo wprowadzanie zmian do składu produktów. Spółki Grupy KOFOLA S.A. jako pierwsze w regionie, wprowadziły napoje ze stewią, którą stosuje się w zastępstwie cukru.

UTRATA LICENCJI NA PRODUKCJĘ I SPRZEDAŻ PRODUKTÓW ALKOHOLOWYCH

Dwie rosyjskie spółki z Grupy KOFOLA S.A. otrzymały licencje na produkcję i sprzedaż napojów o niskiej zawartości alkoholu ważne do października 2016 r. Licencjodawcy podlegają weryfikacji przez krajowy organ nadzoru. Brak weryfikacji może spowodować zawieszenie lub wycofanie jednej lub większej liczby licencji. Brak licencji na sprzedaż napojów o niskiej zawartości alkoholu może prowadzić do znacznego spadku przychodów rosyjskich spółek należących do Grupy KOFOLA S.A..

Istnieje również ryzyko, że licencje te nie zostaną przedłużone na dalszy okres. To mogłoby to mieć negatywny wpływ na przychody jednej lub obu spółek rosyjskich należących do Grupy KOFOLA S.A.

W celu ograniczenia tego ryzyka rosyjskie spółki należące do Grupy KOFOLA S.A. regularnie monitorują odnośne przepisy i przestrzegają wymogów prawnych dla właścicieli licencji.

1.7 Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.

W wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów 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 oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

1.7.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, w których tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Na podstawie § 29 ust.2. Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Giełda”, „GPW”), spółka KOFOLA S.A. powinna stosować zasady ładu korporacyjnego, które Rada Giełdy może uchwalić dla spółek akcyjnych, których akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego. Z dniem 4 lipca 2007 roku Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rada Giełdy przyjęła zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” („Dobre praktyki”, „zasady ładu korporacyjnego”), które zostały następnie zmienione Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Uchwałą Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Uchwałą Nr 20/1287/2011 z 19 października 2011 roku oraz Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 Rady Giełdy.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

1.7.2 Zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Emitenta

W 2014 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem trzech poniżej opisanych wyjątków.

W roku 2013 Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, a która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niewprowadzenie powyższej zasady wynikało z tego, że w Uchwale nr 17 z dnia 23 czerwca 2014 r. przyjętej przez zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, o której jest mowa w raporcie bieżącym nr 6/2014 i 7/2014 z dnia 24 czerwca 2014 r., dzień dywidendy wyznaczono na dzień 23 września 2014 r., a wypłatę dywidendy na dzień 8 grudnia 2014 r.

W 2014 r. Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części III Dobrych Praktyk, czyli zasady związanej ze spełnieniem kryteriów niezależności, przez co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 20/2014 z 29 września 2014 r.

Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia, w obrębie Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności spełnia jeden jej członek.

Ponadto w czasie zwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2014 r., 21 lipca 2014 r., 2 września 2014 r. i 29 września 2014 r. – z uwagi na wysokie koszty wdrożenia i brak zainteresowania akcjonariuszy udziałem w Zgromadzeniu za pomocą elektronicznych środków komunikacji Spółka nie zastosowała zasady 10 części IV Kodeksu Dobrych Praktyk. Zdaniem Zarządu, stosowana procedura dokumentowania walnych zgromadzeń w pełni odzwierciedla ich faktyczny przebieg i zapewnia przejrzystość. W związku z tym niezastosowanie się do powyższej zasady nie ma wpływu na wiarygodność polityki informacyjnej Spółki. Wprowadzenie możliwości prowadzenia Walnego Zgromadzenia w formie elektronicznej jedynie zwiększy koszty organizacji zgromadzenia.

1.7.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe przez porównanie ich z przyjętym budżetem, wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest Pion Finansowy Grupy Kofola S.A. kierowany aktualnie przez Członka Zarządu ds. Finansowych, Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki przygotowywane są przez zespół sprawozdawczości w ramach Pionu Finansowego Grupy Kofola S.A. na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej sprawozdawczości zarządczej po ich akceptacji przez Dyrektora Finansowego z uwzględnieniem innych danych uzupełniających dostarczanych przez określonych pracowników innych departamentów.

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla Pionu Finansowego Grupy pod przewodnictwem Członka Zarządu ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki, porównując je do założeń z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki i systemie sprawozdawczym Grupy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Członka Zarządu ds. Finansowych wyników zakończonego okresu.

Sprawozdania półroczne i roczne podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora, którym obecnie jest firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wyniki przeglądu półrocznego i badania rocznego prezentowane są przez audytora na spotkaniach podsumowujących z Zarządem oraz Komitetowi Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki. Przed zatwierdzeniem przez Zarząd okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji zbiera się Komitet Audytu, któremu Członek Zarządu ds. Finansowych przedstawia istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osądy księgowe, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze. Komitet Audytu dokonuje przeglądu okresowej sprawozdawczości finansowej z uwzględnieniem informacji prezentowanych przez Zarząd Spółki i niezależnego audytora i rekomenduje Radzie Nadzorczej jej zatwierdzenie.

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Istotne kwestie dotyczące sprawozdań okresowych, które nie podlegają weryfikacji przez audytora, są konsultowane z audytorem w celu uniknięcia w kolejnych raportach ewentualnych znaczących korekt. KOFOLA S.A. prowadziła księgi rachunkowe w systemie SAP R/3 podobnie jak największe spółki z grupy, tj. Kofola a.s. (CZ), Kofola a.s. (SK), Hoop Polska Sp. z o.o., Kofola ČeskoSlovensko a.s. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

1.7.4 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

Akcjonariat KOFOLA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,19% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,19% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

- 11 283 153 akcji, co stanowi 43,11% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 43,11 % ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 PLN i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z Uchwałami nr 20 i 21 z dnia 23 czerwca 2014 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. postanowiło umorzyć 9 624 akcji zwykłych nabytych w ramach programu wykupu akcji zakończonego z końcem maja 2014 r. i obniżyć kapitał zakładowy o 9 624 zł do wysokości 26 160 379 zł. Zmianę tę zarejestrowano w sądzie z dniem 7 stycznia 2015 r.

1.7.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, z wyjątkiem uprawnień opisanych poniżej.

1.7.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.7.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od 5 (słownie: pięciu) do 6 (słownie: sześciu) członków, w tym co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

- a) dopóki spółka KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu („KSM”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 35% akcji w kapitale zakładowym Spółki, KSM będzie powoływać i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez KSM na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej,
- b) dopóki CED GROUP S. a r.l. („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, CED będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez CED na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

1. Zarząd liczy od 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić następujące funkcje:
 - a) Prezes Zarządu Spółki,
 - b) Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
 - c) Dyrektor Operacyjny - Członek Zarządu Spółki,
 - d) Dyrektor Sprzedaży - Członek Zarządu Spółki,
 - e) Dyrektor Marketingu - Członek Zarządu Spółki,
 - f) Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich oraz Usług - Członek Zarządu Spółki,
 - g) Dyrektor ds. Rozwoju - Członek Zarządu Spółki,
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 pkt. od r) do v) uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania lub odwołania wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu zapada zwykłą większością głosów.
3. W przypadku odwołania przez Radę Nadzorczą członka lub członków Zarządu, skutkującego tym, że w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać na tym samym posiedzeniu, nowych członków Zarządu w liczbie gwarantującej utrzymanie składu Zarządu określonego Umową Spółki.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana w terminie 14 dni od wystąpienia takiego faktu, do powołania nowego członka Zarządu.
5. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
6. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
7. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego skład Zarządu, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) ocena sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- c) kontrola wykonania budżetów,
- d) udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- e) udzielanie zgody na ustanowienie prokury lub pełnomocnictwa ogólnego,
- f) opiniowanie spraw, które mają być przedmiotem obrad na Walnym Zgromadzeniu,
- g) sprawy wymienione w § 18 ust. 8 Statutu Spółki.

Dopóki CED jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, następujące sprawy będą wymagać uchwały Rady Nadzorczej podjętej większością 80% głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub 80% wszystkich głosów w przypadku podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwały poza posiedzeniem (w trybie pisemnym lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej):

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
- d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie,
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej,
- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:
 - odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązanymi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,

- i) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):
 - w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu,
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązaniem ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
 - umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych, gdzie wartość netto tych umów jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
 - umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki, o wartości zobowiązania nieprzekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości,
- r) od dnia w którym pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, niebędących jednak członkami Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,

- z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
3. Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Radzie Nadzorczej budżetu na kolejny rok obrotowy, najpóźniej na 2 miesiące przed rozpoczęciem takiego kolejnego roku obrotowego Spółki.
4. W przypadku niezatwierdzenia planu ekonomiczno-finansowego (budżetu) przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki będzie prowadził działalność w oparciu o ostatni zatwierdzony roczny plan ekonomiczno-finansowy.
5. Zarząd zobowiązany jest do przygotowywania i przedkładania Radzie Nadzorczej Spółki miesięcznych raportów z realizacji skonsolidowanego wyniku ekonomiczno-finansowego (budżetu) Spółki w terminie 20 dni od dnia zakończenia każdego miesiąca.

Podejmowanie uchwał

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - a) przyjęcie budżetu,
 - b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
 - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 250 000 EUR lub jej równowartość,
 - f) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
 - i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.
3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 lit. h) oraz § 21 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

Nabywanie własnych akcji przez Spółkę

Spółka może nabywać własne akcje w przypadkach, o których mowa w art. 362 kodeksu spółek handlowych po uprzednim uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia.

1.7.9 Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta

Zgodnie ze statutem Spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych, wszelkie zmiany statutu Spółki wymagają zgody Walnego Zgromadzenia. Jeśli statut Spółki nie zawiera szczegółowych postanowień w tej sprawie, procedury zmiany statutu są zgodne z odpowiednimi przepisami kodeksu spółek handlowych.

1.7.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane raz w roku przez Zarząd, nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane przez Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli nie zostało ono zwołane przez Zarząd w okresie podanym w tym rozdziale lub w statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli uzna jego zwołanie za potrzebne.
3. Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub przynajmniej połowę całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad takiego Zgromadzenia. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy przekazać Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeśli w ciągu dwóch tygodni od daty przekazania Zarządowi takiego wniosku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy, którzy złożyli ten wniosek do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący takiego Zgromadzenia zostanie powołany przez sąd.
5. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy musi określać sprawy, które należy umieścić w porządku obrad. Wniosek taki wymaga uzasadnienia.
6. Wyznaczony termin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy musi być dniem roboczym w Polsce.
7. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na wniosek Akcjonariuszy może zostać odwołane lub jego termin może zostać zmieniony wyłącznie za zgodą osób, które złożyły wniosek. We wszystkich pozostałych przypadkach Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zostać odwołane, gdy wystąpią nadzwyczajne przeszkody w jego przeprowadzeniu (siła wyższa) lub gdy odbycie Zgromadzenia byłoby w oczywisty sposób bezcelowe.
8. Wszelkie powiadomienia dotyczące Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy i protokoły z takich Zgromadzeń muszą być sporządzane w języku polskim. Zgromadzenia muszą być także prowadzone w języku polskim.

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

1. Za zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyjmować uchwały wyłącznie w sprawach, o których mowa w kodeksie spółek handlowych lub w statucie oraz w sprawach umieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
2. Uchwała o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad Zgromadzenia może zostać przyjęta wyłącznie z ważnych powodów. Odpowiedni wniosek musi zawierać szczegółowe uzasadnienie.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba wskazana przez Przewodniczącego lub (jeśli nie ma takiej osoby) najstarszy członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Prezes Zarządu, osoba wskazana przez Zarząd, lub Akcjonariusz reprezentujący największą liczbę akcji Spółki. Jeśli jest dwóch lub więcej Akcjonariuszy reprezentujących największą liczbę akcji Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera najstarszy z nich.

4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne i posiada zdolność do podejmowania skutecznych uchwał, gdy obecni są akcjonariusze reprezentujący nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. Jeśli na pierwszym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie osiągnięto kworum, Zarząd niezwłocznie zwoła kolejne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z tym samym porządkiem obrad, na dzień przypadający nie wcześniej niż cztery tygodnie po terminie pierwszego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informując, że zwołuje je po odroczeniu wcześniejszego Zgromadzenia i że będzie ono ważne niezależnie od tego, jaki procent kapitału zakładowego będzie na nim reprezentowany.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych, o ile statut nie stanowi inaczej, uchwały są przyjmowane zwykłą większością głosów. Dopóki CED GROUP S.à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzona zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu ("CED") pozostaje akcjonariuszem Spółki posiadającym nie mniej niż 15% jej kapitału zakładowego, poniższe kwestie będą wymagały uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjętej większością 70% (siedemdziesięciu procent) głosów oddanych za tą uchwałą:
 - a) wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie wyższej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) zysku netto uzyskanego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - b) powołanie i odwołanie niezależnego członka Rady Nadzorczej,
 - c) odwołanie lub zawieszenie członków Zarządu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmie Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy określający szczegółowo sposób prowadzenia Zgromadzeń i przyjmowania uchwał. W przypadku zmiany Regulaminu, zmiana taka wejdzie w życie od kolejnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy obejmują w szczególności:

- a) zapoznanie się i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy, a także sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za poprzedni rok obrotowy,
- b) przyjmowanie uchwał dotyczących przeznaczenia zysku netto na wypłatę dywidendy lub wyłączenia całości lub w części zysku netto z wypłaty dywidendy i zatrzymania go na potrzeby Spółki; przyjmowanie uchwał dotyczących pokrycia straty,
- c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania ich obowiązków,
- d) sprzedaż lub oddanie w dzierżawę przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz obciążanie przedsiębiorstwa lub jego części ograniczonymi prawami rzeczowymi,
- e) zmianę formy prawnej Spółki oraz podejmowanie decyzji o połączeniu Spółki z inną spółką lub inną osobą prawną,
- f) przyjmowanie uchwał dotyczących roszczeń odszkodowawczych powstałych w związku z założeniem Spółki, zarządzaniem nią lub nadzorem nad nią,
- g) zmiany statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emitowanie obligacji zamiennych lub obligacji z prawami pierwokupu,
- i) nabywanie akcji własnych Spółki,
- j) z zastrzeżeniem par. 17 pkt 1 poniżej, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązanie Spółki,
- l) określanie warunków wynagrodzenia Rady Nadzorczej, w tym w szczególności terminów i kwot wypłat,
- m) przyjmowanie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- n) określanie dnia ustalenia prawa do dywidendy, t. j. dnia ustalenia listy Akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 par. 2 kodeksu spółek handlowych, i określanie terminu wypłaty dywidendy,
- o) rozstrzyganie kwestii przedstawionych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozważenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- p) inne kwestie zastrzeżone przez obowiązujące przepisy prawa lub statut Spółki do decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W Spółce obowiązuje Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 30 czerwca 2010 r. ("Regulamin").

Regulamin określa zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A., w tym m. in.:

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

1. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają tylko te osoby, które były akcjonariuszami Spółki przez szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (dzień ustalenia prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu).
 - a) Akcje na okaziciela w formie dokumentu uprawniają do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeśli dokumenty akcji zostaną przedstawione Spółce nie później niż w dniu ustalenia prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i nie zostaną odebrane przed końcem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.
 - b) Zdematerializowane akcje na okaziciela uprawniają do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeśli posiadacz zdematerializowanych akcji złożył zaświadczenie wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z art. 406(3) § 2 kodeksu spółek handlowych.
2. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na podstawie ust. 1 niniejszego paragrafu zwane są dalej "Uprawnionymi Uczestnikami".
3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także inne osoby zaproszone przez organ, który zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zobowiązani są do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i mają prawo do zabierania głosu.
4. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywać swoje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, chyba że jego prawo głosu zostało ograniczone lub uchylone na mocy obowiązujących przepisów prawa lub postanowień statutu Spółki przyjętych na podstawie takich przepisów.
5. Akcjonariusz będący osobą prawną lub jednostką bez osobowości prawnej, ale ze zdolnością do czynności prawnych, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywać prawo głosu za pośrednictwem osoby upoważnionej do składania oświadczeń woli w imieniu tego Akcjonariusza lub przez pełnomocnika.
6. Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania praw głosu musi być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej nie wymaga złożenia bezpiecznego podpisu elektronicznego zweryfikowanego za pomocą ważnego certyfikatu. Zarząd wybiera sposób powiadomienia o fakcie udzielenia pełnomocnictwa w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
7. Jeśli pełnomocnik na Walne Zgromadzenie jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem Spółki lub członkiem jej organów albo pracownikiem podmiotu zależnego Spółki, pełnomocnictwo może dotyczyć reprezentacji na tylko jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik jest zobowiązany do ujawnienia akcjonariuszowi okoliczności wskazujących na występowanie lub możliwość konfliktu interesów. Udzielanie dalszych pełnomocnictw nie jest możliwe. W wyżej wymienionych przypadkach Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy rangą członek rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. Pod nieobecność takich osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, albo Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki. Jeśli dwóch lub więcej akcjonariuszy spełnia kryterium posiadania największej liczby akcji, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy rangą z nich lub z ich przedstawicieli.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie nadzoruje przedstawianie kandydatów i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wybierany jest spośród uprawnionych uczestników Walnego Zgromadzenia.
4. Każdy uprawniony uczestnik ma prawo zgłosić jednego kandydata.
5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia prowadzi obrady zgodnie z uzgodnionym porządkiem obrad, obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu, zapewniając, że Walne Zgromadzenie i głosowanie prowadzone są efektywnie i właściwie.
6. Przewodniczący nie może zrezygnować bez ważnego powodu.

7. Uprawnienia i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia obejmują w szczególności:
 - a) sporządzenie listy obecności, podpisanie listy, wystawienie listy podczas Walnego Zgromadzenia i dołączenie jej do protokołu,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) nadzór nad głosowaniem i zapewnienie jego prawidłowego przeprowadzenia,
 - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowań,
 - e) zdecydowanie o wyczerpaniu porządku obrad,
 - f) rozstrzyganie spraw proceduralnych,
 - g) nadzór nad pracą personelu pomocniczego obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Przewodniczący decyduje o wpuszczeniu dziennikarzy na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz o pozwoleniu na nagrywanie dźwięku i obrazu obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu zgłasza sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa zostaje poddana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

1. Za zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyjmować uchwały wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
2. Na wniosek Uprawnionego Uczestnika, Zarządu lub Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad lub zmianie kolejności punktów porządku obrad.
3. Uchwała o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad Zgromadzenia może zostać przyjęta wyłącznie z ważnych powodów. Wniosek w tej sprawie musi zawierać szczegółowe uzasadnienie.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Wniosek taki należy przedstawić Zarządowi nie później niż dwadzieścia jeden dni przed zaplanowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Wniosek musi zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Wniosek taki można złożyć w formie elektronicznej. Zarząd ogłasza zmiany porządku obrad wprowadzone na wniosek akcjonariuszy niezwłocznie, nie później jednak niż osiemnaście dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie takie musi mieć formę odpowiednią do zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przed dniem Walnego Zgromadzenia mogą przedstawić Spółce na piśmie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących kwestii znajdujących się w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub kwestii, które zostaną umieszczone w porządku obrad. Spółka niezwłocznie opublikuje projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień par. 2 i 3, głosowanie jest jawne.
2. Głosowanie tajne przeprowadza się w następujących przypadkach:
 - a) jeśli głosowanie dotyczy wyborów i wniosków o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) jeśli głosowanie dotyczy wniosków o pociągnięcie członków organów Spółki lub likwidatorów do odpowiedzialności,
 - c) jeśli głosowanie dotyczy spraw osobowych.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 kodeksu spółek handlowych, tajne głosowanie zarządza się na wniosek nawet jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o zniesieniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyborów do Komitetu powołanego przez Walne Zgromadzenie.
5. Postanowienia par. 2 i 3 nie obowiązują w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.

1.7.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, dobre praktyki oraz postanowienia Statutu Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI

SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 GRUDNIA 2014 ROKU:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu przedstawiony wyżej skład Zarządu nie uległ zmianie.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 GRUDNIA 2014 ROKU:

- Pan René Sommer – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Moshe Cohen-Nehemia,
- Pani Agnieszka Donica.

Pan Moshe Cohen-Nehemia został mianowany członkiem Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. w dniu 29 września 2014 r.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu przedstawiony wyżej skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

- Pan René Sommer,
- Pan Jacek Woźniak,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Moshe Cohen-Nehemia,
- Pani Agnieszka Donica.

Pan Moshe Cohen-Nehemia został wyznaczony na członka Komitetu Audytu w dniu 29 września 2014 r.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ wchodzi:

- Pan Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Pan René Sommer.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, postanowienia Statutu Spółki oraz postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej.

POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin funkcjonowania Rady Nadzorczej.
2. Do skutecznego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest prawidłowe zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje: (i) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub (ii) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki albo co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku przez uprawnioną osobę, z terminem odbycia posiedzenia wyznaczonym w ciągu 4 (słownie: czterech) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych, poczty elektronicznej lub faksu wysłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub – za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej – w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. H niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej tworzy się dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spośród Członków Rady Nadzorczej.
9. Pracami Komitetu kieruje przewodniczący Komitetu, który jest wybierany na pierwszym posiedzeniu, w drodze uchwały członków komitetu, spośród członków Komitetu. Przewodniczący Komitetu sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu.
10. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Komitetu podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” i „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu Komitetu.

KOMITET AUDYTU

1. Komitet Audytu jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.
2. Do zadań Komitetu Audytu należy:
 - a) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy,
 - b) monitorowanie procesu badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy; szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach,
 - c) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji dotyczących procesu badania i oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy oraz propozycji Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty,
 - d) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie pionu ekonomiczno-finansowego z wykonania przez niego obowiązków,
 - e) realizacja innych zadań ustalanych przez Radę, w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce,
 - f) składanie Radzie rocznego sprawozdania ze swojej działalności,
 - g) inne sprawy określone w art. 41 dyrektywy nr 2006/43/WE przyjętej przez Parlament Europejski w dniu 17 maja 2006 r.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

1. Komitet Wynagrodzeń jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały.
2. Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczo - doradczym Rady Nadzorczej w sprawach:
 - a) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - b) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników wynagrodzenia,
 - c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonego w umowach zawartych ze Spółką,
 - d) przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w szczególności dokonywania okresowego przeglądu systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
 - e) planów motywacyjnych dla menedżerów wyższych szczebli,
 - f) oceny systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki

1.8 Segmenty

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

Na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach na dzień 31 grudnia 2014 r. spółki z Grupy KOFOLA S.A. zajmowały pierwsze miejsce na rynku syropów, drugie miejsce na rynku napojów typu cola, drugie miejsce na rynku napojów dla dzieci, trzecie na rynku napojów gazowanych, czwarte na rynku napojów energetycznych, trzecie miejsce na rynku wód i czwarte na rynku napojów niegazowanych. Na Słowacji, spółki Grupy zajmowały odpowiednio: pierwsze miejsce na rynku wód, drugie miejsce na rynku napojów typu cola, drugie miejsce na rynku napojów dla dzieci, na rynku syropów i napojów gazowanych oraz czwarte miejsce na rynku napojów niegazowanych. W Polsce spółki Grupy zajmowały drugie miejsce na rynku syropów, trzecie miejsce na rynku napojów typu cola, trzecie na rynku napojów dla dzieci i siódme miejsce na rynku napojów gazowanych.

W Rosji spółka Megapack była dotychczas zauważalna tylko na lokalnym rynku moskiewskim. Ze względu na wielkość rynku rosyjskiego dane tej spółki nie są widoczne w statystykach, trudno jest więc określić jej pozycję rynkową.

PRODUKTY

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

MARKI GRUPY KOFOLA W 2014 ROKU

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

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

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

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

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

- Polska
- Czechy
- Słowacja
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Segment eksportowy łączy kilka innych krajów, głównie europejskich, o podobnych cechach gospodarczych.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy z działalności. Przychody Grupy zrealizowane w 2014 roku przez tego klienta wyniosły 251 473 tys. zł (2013 r.: 295 511 tys. zł).

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

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

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

1.1.2014 - 31.12.2014	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Suma pośrednia	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Rosja **	Razem
Przychody	403 586	373 797	263 692	8 112	1 049 187	(95 770)	-	953 417
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	388 188	344 035	213 082	8 112	953 417	-	-	953 417
Sprzedaż między segmentami	15 398	29 762	50 610	-	95 770	(95 770)	-	-
Koszty operacyjne	(395 074)	(353 325)	(225 680)	(7 830)	(981 909)	95 770	-	(886 139)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(379 676)	(323 563)	(175 070)	(7 830)	(886 139)	-	-	(886 139)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(15 398)	(29 762)	(50 610)	-	(95 770)	95 770	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	8 512	20 472	38 012	282	67 278	-	-	67 278
Utrata wartości	(6 747)	-	-	-	(6 747)	-	-	(6 747)
Wynik z działalności operacyjnej	1 765	20 472	38 012	282	60 531	-	-	60 531
Wynik z działalności finansowej	16 160	7 751	(1 083)	(11)	22 817	(35 786)	1 814	(11 155)
z podmiotami niepowiązanymi	(8 140)	(3 735)	(1 083)	(11)	(12 969)	-	-	(12 969)
między segmentami	24 300	11 486	-	-	35 786	(35 786)	-	-
Udział w wyniku podmiotów stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	1 814	1 814
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 672	28 223	36 929	271	83 348	(35 786)	1 814	56 123
Podatek dochodowy	-	(3 322)	(8 393)	-	(11 715)	(329)	-	(12 044)
Zysk / (strata) netto	17 925	24 901	28 536	271	71 633	(36 115)	1 814	37 332
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	356 211	400 577	205 751	3 605	966 144	(76 052)	43 393	933 585
Aktywa razem	356 211	400 577	205 751	3 605	966 144	(76 052)	43 493	933 585
Zobowiązania segmentu	185 751	316 771	103 838	3 515	609 875	(88 767)	-	521 108
Kapitał własny					412 477	-	-	412 477
Pasywa razem					933 585	-	-	933 585
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – zapłacone	7 962	16 870	20 389	-	45 221	-	-	45 221
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – dodatki	12 841	27 594	17 817	-	58 252	-	-	58 252
Amortyzacja	21 324	37 415	12 971	-	71 710	-	-	71 710

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

1.1.2013 - 31.12.2013 *	Polska	Czechy	Słowacja	Ekspert	Suma pośrednia	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Rosja **	Razem
Przychody	462 374	379 281	265 892	3 365	1 110 912	(94 933)	-	1 015 979
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	449 290	353 312	210 012	3 365	1 015 979	-	-	1 015 979
Sprzedaż między segmentami	13 084	25 969	55 880	-	94 933	(94 933)	-	-
Skorygowane koszty operacyjne	(459 740)	(340 767)	(247 600)	(3 389)	(1 051 496)	94 933	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(446 656)	(314 798)	(191 720)	(3 389)	(956 563)	-	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(13 084)	(25 969)	(55 880)	-	(94 933)	94 933	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	2 634	38 514	18 292	(24)	59 416	-	-	59 416
Utrata wartości	(141 948)	-	-	-	(141 948)	-	-	(141 948)
Wynik z działalności operacyjnej	(139 314)	38 514	18 292	(24)	(82 532)	-	-	(82 532)
Wynik z działalności finansowej	5 583	1 410	(1 213)	-	5 780	(15 063)	1 823	(7 460)
z podmiotami niepowiązanymi	(6 238)	(1 787)	(1 213)	-	(9 238)	-	-	(9 238)
między segmentami	11 866	3 197	-	-	15 063	(15 063)	-	-
Udział w wyniku podmiotów stowarzyszonych	(45)	-	-	-	(45)	-	1 823	1 778
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(133 731)	39 924	17 079	(24)	(76 752)	(15 063)	1 823	(89 992)
Podatek dochodowy	(5 304)	(23 889)	(3 855)	-	(33 048)	190	-	(32 858)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto	(139 035)	16 035	13 224	(24)	(109 800)	(14 873)	974	(123 699)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	373 830	393 781	181 069	4	948 684	(106 100)	51 841	894 425
Aktywa razem	373 830	393 781	181 069	4	948 684	(106 100)	51 841	894 425
Zobowiązania segmentu	209 181	315 554	101 848	3	626 586	(119 714)	-	506 872
Kapitał własny					387 553	-	-	387 553
Pasywa razem					894 425	-	-	894 425
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – zapłacone	5 790	13 376	8 242	-	27 408	-	-	27 408
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – dodatki	7 114	16 109	12 184	-	35 407	-	-	35 407
Amortyzacja	26 509	31 943	14 561	-	73 013	-	-	73 013

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

** Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2014 - 31.12.2014	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	529 303	38 622	194 997	144 627	45 868	953 417

1.1.2013 - 31.12.2013	Napoje niegazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	575 523	45 845	204 895	165 298	24 418	1 015 979

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

Zgodnie z informacjami podanymi przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (czyli 17 marca 2014 roku z uwzględnieniem tego, że obniżenie kapitału zakładowego do wysokości 26 160 379 zł zarejestrowano w sądzie w dniu 7 stycznia 2015 r.), następujące podmioty posiadały co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcje, co stanowi 51,20% kapitału zakładowego KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosy, co stanowi 51,20% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

- 11 283 153 akcje, co stanowi 43,13% kapitału zakładowego KOFOLA S.A.
- 11 283 153 głosy, co stanowi 43,13% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 złote i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki. Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy w dniu 7 stycznia 2015 r. kapitał zakładowy wynosi 26 160 379 zł i składa się z 26 160 379 akcji uprawniających do 26 160 379 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

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

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa jednostki / imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów (w %)
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,20%	51,20%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,13%	43,13%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Inne	106 484	0,41%	0,41%
Razem	26 160 379	100,00%	100,00%

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

Według informacji Spółki, na dzień złożenia raportu za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności akcji KOFOLA S.A. będących w posiadaniu członków zarządu i rady nadzorczej w porównaniu z dniem złożenia raportu za 2013 r.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

W dniu 17 grudnia 2014 r. KOFOLA S.A. otrzymała ostatnią ratę płatności zadłużenia od Fructo-Maj Sp. z o.o., spółki postawionej w stan upadłości, w wysokości 442 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych istotnych umów.

1.14 Informacje o zawartych znaczących umowach

W dniu 19 grudnia 2014 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. zawarła z Pivovarna Laško d.d. warunkową umowę nabycia 75,31 % akcji Radenska d.d. Słowenia. Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. zobowiązała się zapłacić 13,59 euro za akcję Radenska, zaś całkowita cena za nabywane akcje wyniesie 51 805 tys. euro.

Należy zasadnie oczekiwać, że w dniu 17 marca 2015 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. z siedzibą w Lubljanie, Słowenia sfinalizuje transakcję nabycia 87,16 % akcji Radenska d.d. Ponadto Kofola jest stroną umowy dotyczącej nabycia dalszych 6,82 % udziałów w spółce Radenska, określającej dalsze warunki zawieszające, które powinny zostać spełnione w ciągu najbliższych dwóch tygodni.

1.15 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

Transakcje między podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych powszechnie stosowanych przy tego typu transakcjach.

Opis zawartych transakcji między podmiotami powiązanymi znajduje się w punkcie 5.27 informacji finansowej.

1.16 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Opis kredytów i pożyczek znajduje się w punkcie 5.21 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1.17 Informacje o udzielonych pożyczkach

W dniu 22 lutego 2012 r. KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w wysokości 11 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2017 r. Celem pożyczki była poprawa wskaźników finansowych Hoop Polska Sp. z o.o. wymagana do zawarcia umowy kredytowej z Konsorcjum Banków.

W dniu 4 kwietnia 2012 r. KOFOLA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w wysokości 21 000 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2017 r. Celem pożyczki było sfinansowanie planu rozwoju spółki zależnej.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia w walucie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	VÚB banka a.s.	3 349 T EUR	14 274	12/2017	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Raiffeisen-Leasing	7 480 T CZK	1 150	10/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 193 T CZK	183	4/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	1 298 T CZK	200	5/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	6 469 T CZK	994	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	2 903 T CZK	446	2/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Oberbank Leasing	926 T CZK	142	10/2017	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	43 220 T CZK	6 643	3/2019	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	250 000 T CZK	38 425	zawiadomienie o zakończeniu	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	12 667 T CZK	1 947	2/2018	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	ČSOB a.s.	40 T EUR	170	3/2015	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	UAB Putokšnis	500 T PLN	500	3/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	3 982 T EUR	16 972	4/2015	Santa-Trans.SK s.r.o. (SR)	jednostka niepowiązana **
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	5 301 T EUR	22 594	12/2022	Santa-Trans.SK s.r.o. (SR)	jednostka niepowiązana **
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka, a.s.	20 000 T CZK	3 074	1/2015	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Komerční banka, a.s.	7 000 T CZK	1 076	1/2019	Santa Trans s.r.o. (CZ)	jednostka zależna
Kofola a.s. (CZ)	Česká spořitelna, a.s.	3 840 T CZK	590	1/2015	Societe Anonyme Des Eaux Minerales D'Evian	jednostka niepowiązana **
Kofola a.s. (CZ)	ČSOB a.s.	40 T EUR	170	3/2015	Obala Grupa d.o.o.	jednostka niepowiązana **
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	9 000 T PLN	9 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	9 000 T PLN	9 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millennium S.A.	- T PLN *	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	- T PLN *	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	350 T EUR	1 493	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Krajowa Spółka Cukrowa S.A.	1 328 T PLN	1 328	2/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje na 31.12.2014			130 371 tys. zł			

* Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany

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

Spółki Grupy KOFOLA S.A. pobierały w okresie sprawozdawczym wynagrodzenie z tytułu udzielenia poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy. Pozycje te zostały wyłączone z niniejszego raportu w ramach korekt konsolidacyjnych.

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

Grupa nie opublikowała prognoz wyników finansowych za rok 2014.

1.20 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz jej zdolności do regulowania zobowiązań

Skonsolidowane zadłużenie Grupy netto obliczone jako łączne zobowiązania długo- i krótkoterminowe dotyczące kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu i innych instrumentów dłużnych po pomniejszeniu o środki pieniężne wynosiło na dzień 31 grudnia 2014 r. 136 630 tys. zł, co oznacza spadek o 66 456 tys. zł (przeliczenie dla okresu porównywalnego według kursu złotego z końca grudnia 2014 r.) w porównaniu ze stanem na koniec 2013 r. Spadek ten wynikał głównie z wyższych wpływów pieniężnych uzyskanych w okresie sprawozdawczym i mniejszego wykorzystania linii kredytowych z uwagi na osiągnięte lepsze wyniki.

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 11 496 tys. zł i była wyższa o 4 486 tys. zł niż na dzień 31 grudnia 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa finansowała działalność głównie ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej oraz z kredytów. W 2014 r. Grupa spłaciła też 63 470 tys. zł zadłużenia. Zadłużenie spłacano bez opóźnień.

W dniu 4 października 2013 r. KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji wyrażonych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie podlegały ofercie publicznej;
- były oferowane w ofercie prywatnej przez gwarantów, czyli Česká spořitelna a.s. i PPF banka a.s., na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 r.
- wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 3 000 000 CZK;
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0% wartości nominalnej;
- obligacje zapadają w ciągu 60 miesięcy od daty emisji, czyli 4 października 2018 r.;
- odsetki będą naliczane rocznie, a koniec pierwszego okresu odsetkowego planowany jest na 4 października 2014 r.;
- oprocentowanie obligacji – 12M PRIBOR plus marża w wysokości 415 punktów bazowych;
- celem emisji obligacji było uzyskanie funduszy, które zostaną wykorzystane przede wszystkim do zróżnicowania źródeł finansowania i do zrefinansowania części aktualnego zadłużenia Spółki.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie i była zapewniona dzięki środkom pieniężnym w wysokości 87 610 tys. zł na 31 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa miała niewykorzystane linie kredytowe do wykorzystania na dowolne cele w wysokości 102 369 tys. zł.

Na koniec 2014 r. stosunek zadłużenia netto Grupy do skorygowanego EBITDA wyniósł 0,98, co uznawane jest za bardzo bezpieczny poziom. Grupa ma zdolność kredytową do zaciągnięcia dodatkowych kredytów na cele rozwojowe, potencjalne nabycia spółek i finansowanie kapitału obrotowego.

Biorąc pod uwagę dostępne zasoby środków i linie kredytowe, a także możliwości finansowania zewnętrznego, Grupa ma wystarczające środki do wdrożenia zakładanych projektów oraz planowanych w 2015 r. inwestycji.

1.21 Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji

W 12-miesięcznym okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 r. spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły koszty w wysokości 45 221 tys. zł na zwiększenie rzeczowych środków trwałych i wartości niematerialnych. Inwestycje zrealizowane w tym okresie dotyczą głównie oprogramowania spółki Kofola a.s. (Czechy) – modernizacja linii produkcyjnej soków UGO w butelkach i sprzęt gastronomiczny, Kofola a.s. (Słowacja) – wydatki na sprzęt gastronomiczny, i Hoop Polska Sp. z o.o. – wydatki na nowe grunty i wózki widłowe.

Na rok 2015 Grupa Kofola zaplanowała dalsze nakłady kapitałowe na segment gastronomii i technologie do produkcji zdrowych napojów.

Grupa Kofola będzie finansować swoją działalność inwestycyjną ze środków uzyskanych z działalności operacyjnej oraz ze źródeł zewnętrznych w formie kredytów bankowych i leasingu.

1.22 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę

W 2014 r. na zysk na działalności operacyjnej Grupy KOFOLA S.A. wpływ miały następujące czynniki, które Zarząd zalicza do pozycji jednorazowych: utrata wartości inwestycji w spółce stowarzyszonej w wysokości 6 747 tys. zł. Utrata wartości nie rodzi skutków podatkowych.

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

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

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

- poziom bezrobocia i skłonność do konsumpcji poza domem i nabywania markowych produktów żywnościowych;
- politykę cenową konkurencji, w szczególności w segmencie napojów gazowanych (szczególnie typu cola), wód mineralnych i syropów;
- zmiany w strukturze handlu detalicznego, na które składają się rosnące znaczenie spożywczych sieci dyskontowych kosztem kanałów tradycyjnych i szybkość dostosowywania modelu biznesowego Grupy Kofola do zmieniającego się rynku;
- umiejętność utrzymania największych klientów na rozsądnych warunkach handlowych, co pozwoli spółkom Grupy Kofola wytwarzać dodatnie przepływy pieniężne;
- Zmiany cen surowców produkcyjnych, których większość zależy od cen towarów takich jak ropa naftowa, cukier, izoglukoza, granulaty do produkcji butelek PET, koncentraty owocowe, folia i papier;
- dalsze pogorszenie perspektyw gospodarczych Rosji, któremu towarzyszy spadek wartości rubla, może mieć ujemne przełożenie na możliwość wypłaty dywidendy spółce dominującej przez rosyjską jednostkę stowarzyszoną OOO Megapack oraz wymaganej ilości związanej utraty wartości;
- warunki pogodowe (temperatura, opady deszczu);
- zmiany kursów walut (PLN, CZK, EUR i RUB) oraz skuteczność ochrony przed takimi zmianami (hedging);
- umiejętność wprowadzania na rynek innowacyjnych produktów;
- umiejętność udanego zintegrowania nabytej spółki KOFOLA S.A. w struktury Grupy i uzyskania celów finansowych ustalonych przed jej nabyciem.

1.24 Zdarzenia po dacie bilansu

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 7 stycznia 2015 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o 9 624 zł do 26 160 379 zł. Obniżenie to wynikało z postanowień uchwał nr 20 i 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r.

NABYCIE RADENSKA D.D.

Należy zasadnie oczekiwać, że w dniu 17 marca 2015 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. z siedzibą w Lubljanie, Słowenia sfinalizuje transakcję nabycia 87,16 % akcji Radenska d.d. Ponadto Kofola jest stroną umowy dotyczącej nabycia dalszych 6,82 % udziałów w spółce Radenska, określającej dalsze warunki zawieszające, które powinny zostać spełnione w ciągu najbliższych dwóch tygodni. Poniżej przedstawiamy wyciąg ze zbadanego sprawozdania finansowego Radenska d.d. za 2013 r.

Bilans (w tys.zł)	31.12.2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	81 409
Aktywa trwałe (długoterminowe)	264 088
Zobowiązania krótkoterminowe	(57 995)
Zobowiązania długoterminowe	(21 300)
Aktywa netto	266 202

Rachunek zysków i strat (w tys.zł)	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	125 924
Koszty własne sprzedaży	(80 894)
Koszt usług obcych i pracy	(34 558)
Amortyzacja	(9 424)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 220)
Koszty finansowe netto	(17 190)
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem	(21 362)
Podatek dochodowy	5 922
Zysk / (strata) netto za okres	(15 440)

Na dzień niniejszego raportu wartości godziwe nie były ustalone, gdyż nie przeprowadzono jeszcze alokacji cen zakupu.

W dniu 11 marca 2015 r. spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. zawarła z Česká spořitelna, a.s. and Československá obchodní banka, a. s. umowę kredytu do kwoty maksimum stanowiącej ekwiwalent 69 000 tys. euro oprocentowany według stopy stanowiącej sumę PRIBOR oraz marży banków. Celem zaciągnięcia kredytu jest finansowanie przejęcia Radenska d.d. przez Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. (spółkę zależną Kofola ČeskoSlovensko a.s.). Walutą kredytu będzie czeska korona, zaś ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 31 marca 2024. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą zastawy na udziałach Kofola, družba za upravljanje, d.o.o., należności przysługujące Kofola ČeskoSlovensko a.s. od Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. wynikające z udzielonego finansowania przejęcia Radenska d.d.a także gwarancje finansowe udzielone przez KOFOLA S.A., Kofola a.s. (CZ) and Kofola a.s. (SK).

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

1.25 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie

W 2014 r. nie wprowadzono żadnych zmian w zasadach zarządzania Spółką.

1.26 Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Nie zawarto żadnych umów z członkami organów zarządzających, które przewidywałyby odszkodowanie w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

1.27 Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. przez wszystkie spółki Grupy przedstawiało się następująco w odniesieniu do ich pełnienia funkcji:

Zarząd	2014
Janis Samaras	685
Martin Mateáš	1 034
Tomáš Jendřejek	538
René Musila	527
Daniel Buryš	517
Marián Šefčovič	624
Razem*	3 925

* Wynagrodzenie w kwocie 3 301 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofola ČeskoSlovensko a.s.

Rada Nadzorcza	2014
René Sommer **	-
Jacek Woźniak	-
Dariusz Prończuk	-
Pavel Jakubík **	-
Martin Dokoupil	-
Moshi Cohen	80
Agnieszka Donica **	-
Razem	80

** Wynagrodzenie wypłacone w 2014 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola ČeskoSlovensko a.s. i Hoop Polska Sp. z o.o. wyniosło 1 345 tys. zł.

1.28 Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie występują żadne umowy, które mogłyby w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.29 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 maja 2012 r. spółka KOFOLA S.A. zawarła umowę z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. o badanie i przegląd sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku na badanie sprawozdań finansowych spółki KOFOLA S.A. i Grupy KOFOLA S.A. za rok finansowy 2012 r. z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 21 marca 2014 r. firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta, który przeprowadzi badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2014 r. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z tytułu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. za rok 2014 wynosi 20 tys. zł, a wynagrodzenie firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z innych tytułów za rok 2014 wynosi również 20 tys. zł i obejmuje przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszą połowę 2014 r.

1.30 Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 6 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 podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2014 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5 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, sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

17.3.2015	Janis Samaras	Prezes Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
17.3.2015	Martin Mateáš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
17.3.2015	René Musila	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
17.3.2015	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
17.3.2015	Daniel Buryš	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
17.3.2015	Marián Šefčovič	Członek Zarządu
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

17.3.2015	Rafał Leduchowski	Główny księgowy
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko</i>

.....
podpis

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5.1	941 923	1 011 433
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5.1	11 494	4 546
Przychody ze sprzedaży		953 417	1 015 979
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5.2	(578 951)	(690 647)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5.2	(10 742)	(4 258)
Koszty własne sprzedaży		(589 693)	(694 905)
Zysk brutto ze sprzedaży		363 724	321 074
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	5.2	(244 258)	(224 390)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(48 304)	(44 206)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	2 257	8 768
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(6 141)	(1 830)
Utrata wartości	5.14, 5.15	(6 747)	(141 948)
Wynik z działalności operacyjnej		60 531	(82 532)
Przychody finansowe	5.5	1 198	8 396
Koszty finansowe	5.6	(14 167)	(17 635)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	5.7	1 814	1 779
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem		49 376	(89 992)
Podatek dochodowy	5.10	(12 044)	(32 858)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		37 332	(122 850)
Działalność do wycofania z konsolidacji			
Zysk / (Strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.11	-	(849)
Zysk / (strata) netto za okres		37 332	(123 699)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		37 379	(123 660)
- z działalności kontynuowanej		37 379	(122 811)
- z działalności do wycofania z konsolidacji		-	(849)
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		(47)	(39)
Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy			
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	1.4288	(4,6929)
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.12	-	(0,0324)
- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	1.4288	(4,7253)
Rozwodniony			
- z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	1.4288	(4,6918)
- z zysku za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	5.12	-	(0,0324)
- z zysku za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5.12	1.4288	(4,7242)

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych dochodów całkowitych

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadane) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadane) w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych dochodów całkowitych	Nota	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk / (strata) netto za okres		37 332	(123 699)
Pozostałe dochody całkowite			
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych spółek zależnych – które zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		4 958	(2 603)
– z działalności kontynuowanej		4 958	(8 161)
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	5 558 *
Pozostałe dochody całkowite (netto)	2.5	4 958	(2 603)
Dochody całkowite razem		42 290	(126 302)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		41 908	(126 263)
– z działalności kontynuowanej		41 908	(130 972)
– z działalności do wycofania z konsolidacji		-	4 709
Udziałom niedającym kontroli z działalności kontynuowanej		382	(39)

* przeliczenie kwot w walutach obcych związanych z Grupą Megapack na dzień 1 stycznia 2013 r. przeniesione następnie do rachunku zysków i strat (nota 5.11)

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		658 188	631 780
Rzeczowe aktywa trwałe	5.13	434 903	408 908
Wartość firmy	5.14	13 553	13 419
Wartości niematerialne	5.14	163 951	157 040
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.15	43 493	51 841
Inne aktywa długoterminowe		61	134
Inne należności długoterminowe	5.17	1 768	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.10	459	438
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		275 397	262 645
Zapasy	5.16	65 165	89 961
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	5.17	122 243	141 937
Należności z tytułu podatku dochodowego		379	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.18	87 610	30 542
SUMA AKTYWÓW		933 585	894 425
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		411 343	386 801
Kapitał zakładowy	2.5	26 170	26 170
Kapitał zapasowy	2.5	346 644	541 870
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	2.5	24 781	20 252
Pozostałe kapitały	2.5	-	-
Akcje własne	2.5	(431)	(69)
Zyski / (straty) zatrzymane	2.5	14 179	(201 422)
Udziały niedające kontroli	5.19.5	1 134	752
Kapitał własny ogółem	2.5	412 477	387 553
Zobowiązania długoterminowe		158 585	149 365
Kredyty i pożyczki	5.21	70 286	66 681
Wyemitowane obligacje	5.21	49 879	49 005
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.25	11 496	7 011
Rezerwy	5.20	562	675
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5.22	5 305	6 318
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5.10	21 057	19 675
Zobowiązania krótkoterminowe		362 523	357 507
Kredyty i pożyczki	5.21	85 753	100 431
Wyemitowane obligacje	5.21	571	587
Zobowiązania z tytułu leasingu	5.25	6 255	7 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.22	251 801	238 019
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 618	2 652
Pozostałe zobowiązania finansowe		50	-
Rezerwy	5.20	13 475	8 521
Stan zobowiązań ogółem		521 108	506 872
SUMA PASYWÓW		933 585	894 425

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) w tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przebiegły środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	2.1	49 376	(89 992)
Zysk / (strata) brutto z działalności do wycofania z konsolidacji przed opodatkowaniem	5.11	-	(849)
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe i inne korekty			
Amortyzacja	5.1	71 710	73 013
Odsetki netto	5.5	9 542	24 382
Przychody z tytułu dywidend		-	(9 021)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	5.7	(1 814)	(1 779)
Strata na wycofaniu z konsolidacji Grupy Megapack	5.11	-	849
Zysk ze sprzedaży spółki zależnej (Santa-Trans.SK)		-	(2 067)
Zmiana stanu rezerw	5.20	4 841	(1 654)
Utrata wartości	5.14, 5.15	6 747	141 948
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		(1 394)	(3 648)
Inne różnice kursowe z przeliczenia		(2 348)	105
Pozostałe		-	417
Ruchy gotówkowe			
Podatek dochodowy zapłacony		(11 380)	(10 482)
Zmiany kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		24 950	9 522
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(28 082)	9 574
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań		24 294	(29 441)
Zmiana stanu dotacji rządowych		-	(537)
Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej		146 442	110 340
Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		7 833	13 768
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.13, 5.14	(45 221)	(27 408)
Sprzedaż jednostki zależnej		380	154
Nabycie jednostki zależnej, z wyłączeniem środków pieniężnych z przejęcia*		(7 505)	(7 589)
Dywidendy otrzymane	5.15	3 415	9 021
Odsetki otrzymane		244	456
Splata udzielonych pożyczek		3 885	-
Środki pieniężne z de-konsolidowanych spółek na dzień 1 stycznia 2013 roku (Grupa Megapack)	5.11	-	(19 970)
Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 969)	(31 568)
Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 947)	(14 076)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		48 332	66 593
Wpływy z emisji obligacji		-	54 521
Wykup obligacji		-	(53 460)
Splata pożyczek/kredytów		(63 470)	(96 746)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	5.9	(17 004)	(23 291)
Odsetki zapłacone	5.6	(10 272)	(14 390)
Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej		(53 361)	(80 849)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		56 112	(2 077)
Środki pieniężne na początek okresu		30 542	35 677**
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		956	(3 058)
Środki pieniężne na koniec okresu		87 610	30 542
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

* W 2013 roku płatności za Grupę UGO oraz Pinelli s.r.o.

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

2.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadane) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadane) w tys. zł.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	Nota	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Akcje własne *	Zyski / (straty) zatrzymane			
Stan na 1.1.2013		26 173	534 518	26 459	177	(69)	(50 727)	536 531	498	537 029
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	(123 660)	(123 660)	(39)	(123 699)
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(2 603)	-	-	-	(2 603)	-	(2 603)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	(2 603)	-	-	(123 660)	(126 263)	(39)	(126 302)
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	5.9	-	(11 536)	-	-	-	(11 755)	(23 291)	-	(23 291)
Inne (podział wyniku)		-	740	-	(177)	-	(739)	(176)	293	117
Wycofanie z konsolidacji Grupa Megapack		-	18 145	(3 604)	-	-	(14 541)	-	-	-
Stan na 31.12.2013		26 170	541 870	20 252	-	(69)	(201 422)	386 801	752	387 553
Stan na 1.1.2014		26 170	541 870	20 252	-	(69)	(201 422)	386 801	752	387 553
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	-	37 379	37 379	(47)	37 332
Pozostałe dochody całkowite		-	-	4 529	-	-	-	4 529	429	4 958
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	4 529	-	-	37 379	41 908	382	42 290
Wyplata dywidendy	5.9	-	(17 004)	-	-	-	-	(17 004)	-	(17 004)
Akcje własne		-	-	-	-	(362)	-	(362)	-	(362)
Przeniesienia		-	(178 222)	-	-	-	178 222	-	-	-
Stan na 31.12.2013		26 170	346 644	24 781	-	(431)	14 179	411 343	1 134	412 477

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

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2013 roku.

ZARZĄD

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodzili:

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

RADA NADZORCZA

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan René Sommer – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Moshe Cohen-Nehemia,
- Pani Agnieszka Donica.

Moshe Cohen-Nehemia został mianowany członkiem Rady Nadzorczej w dniu 29 września 2014 r.

KOMITET AUDYTU

Skład Komitetu Audytu na 31 grudnia 2014 r. był następujący:

- Pan René Sommer,
- Pan Jacek Woźniak,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Moshe Cohen-Nehemia,
- Pani Agnieszka Donica.

Moshe Cohen-Nehemia został mianowany członkiem Komitetu Audytu w dniu 29 września 2014 r.

4.1 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, i w związku z tym jest zgodne z art. 4 dyrektywy w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, metodą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki, które zostały wycenione w wartości godziwej na dzień połączenia zgodnie z MSSF 3.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych dochodów całkowitych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych („PLN”) i wszystkie wartości są w nim podane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

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

ZMIANY W STANDARDACH PRZYJĘTE W 2014 ROKU

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (wydany w maju 2011 r., ze zmianami z 28 czerwca 2012 r., obowiązujący na terenie UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później), zastępuje wszystkie wytyczne dotyczące kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli, aby pozwolić na stosowanie tych samych kryteriów dotyczących ustalania kontroli do wszystkich jednostek. Do definicji dołączono szerokie wytyczne dotyczące stosowania.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011, zmieniony 28 czerwca 2012 r., obowiązujący na terenie UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później), ma zastosowanie do jednostek, które mają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych lub nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. MSSF 12 określa ujawnienia wymagane od jednostek prowadzących sprawozdawczość zgodnie z dwoma nowymi standardami: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i zastępuje wymogi dotyczące ujawnień obecnie opisane w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga od jednostek ujawniania informacji pozwalających osobom zapoznającym się ze sprawozdaniami finansowymi ocenić charakter, ryzyko oraz skutki finansowe udziałów jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych ustaleniach umownych i nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Aby osiągnąć te cele, nowy standard wymaga ujawniania informacji z różnych dziedzin, łącznie z istotnymi osądami i założeniami pozwalającymi ustalić, czy jednostka kontroluje, sprawuje wspólną kontrolę czy ma istotny wpływ na swoje udziały w innych jednostkach, poszerzonych informacji na temat proporcji udziałów niekontrolujących w działalności grupowej oraz przepływach pieniężnych, sumarycznych informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych udziałach niekontrolujących oraz szczegółowych informacji na temat udziałów w nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard ten spowodował bardziej szczegółowe ujawniania informacji dotyczących jednostek zależnych, które nie są w 100% własnością Grupy w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2014 r.

- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w maju 2011 r. i obowiązujący na terenie UE w odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później) został zmieniony i obecnie ma na celu ustalenie sposobu rachunkowości i wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych. Wytyczne dotyczące kontroli i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – Zmiany do MSR 32 (opublikowane w grudniu 2011 r., wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później). Zmiana dodaje wytyczne dla zastosowania MSR 32 i dotyczy niespójności ustalonych w zastosowaniu pewnych kryteriów rozliczenia. Obejmuje to wyjaśnienie znaczenia tego, że „Ma obecnie prawnie skuteczne prawo do kompensaty” i że pewne systemy rozliczenia kwot brutto mogą być uznane za równoważne rozliczeniom netto.
- Zmiany do MSR 36 – Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (opublikowane 29 maja 2013 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.). Zmiany znoszą wymóg ujawniania wartości odzyskiwalnej, gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne obejmuje wartość firmy lub wartości niematerialne bez określonego czasu użytkowania, a nie nastąpiła utrata wartości.
- KIMSF 21 – Opłaty publiczne – Interpretacja wyjaśnia rachunkowość obowiązków płatności obciążeń publicznych niebędących podatkiem dochodowym. Zdarzeniem rodzącym zobowiązanie jest zdarzenie ustalone przepisami, które powoduje konieczność zapłaty obciążenia. To, że jednostka jest zobowiązana ze względów gospodarczych do dalszego prowadzenia działalności w przyszłości albo sporządzania sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działalności nie rodzi takiego obowiązku. Te same kryteria ujmowania mają zastosowanie do sprawozdań śródrocznych i do rocznych sprawozdań finansowych. Skutek przyjęcia interpretacji został uznany za nieistotny dla Grupy.

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

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

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

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

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

- MSSF 11: Wspólne ustalenia umowne
- Zmiany do MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 – Jednostki inwestycyjne
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 – Wytyczne na okres przejściowy
- Zmiany do MSR 39 - Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń”: Składki pracownika
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 - Wyjaśnienia dotyczące dopuszczalnych metod amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 - Rolnictwo: Rośliny produkcyjne

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Różnice kursowe od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim podlegającym konsolidacji przenoszone są w ramach korekt konsolidacyjnych z pozycji wynikowych do pozycji Różnice kursowe z przeliczenia.

Przy sporządzaniu informacji finansowych zastosowano następujące kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
PLN/CZK	0,1537	0,1513
PLN/EUR	4,2623	4,1472
PLN/RUB	0,0602	0,0914
PLN/USD	3,5072	3,0120

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
PLN/CZK	0,1520	0,1620
PLN/EUR	4,1893	4,2110
PLN/RUB	0,0821	0,0990
PLN/USD	3,1784	3,1653

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

4.4 Zasady konsolidacji

4.4.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne to spółki, w które Grupa zainwestowała (łącznie z jednostkami strukturyzowanymi) i które kontroluje ponieważ (i) ma prawo zarządzania odnośną działalnością tych spółek, co ma znaczny wpływ na ich dochodowość, (ii) ma prawa, a jednocześnie jest obciążona ryzykiem związanym ze zmiennymi zwrotami z tych inwestycji oraz (iii) może korzystać ze swoich praw do inwestycji, które mają wpływ na kwotę otrzymanych przez inwestora zwrotów. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ istotnych praw, w tym istotnych potencjalnych praw głosu. Aby prawo było uznawane za istotne, jego posiadacz musi mieć praktyczną możliwość wykonania tego prawa przy podejmowaniu decyzji o kierunku właściwych działań, których należy dokonać w inwestycji. Przy ocenie, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, sprawdza się istnienie i skutki potencjalnych praw głosu, które można w danej chwili wykorzystać lub zamienić. Grupa ocenia również, czy sprawuje kontrolę nad spółką, jeśli nie posiada powyżej 50% praw głosu, ale może zarządzać polityką finansową i operacyjną jednostki, de facto sprawując nad nią kontrolę.

Faktyczna kontrola może wystąpić w sytuacji, gdy liczba praw głosu Grupy w stosunku do rozmiaru i rozproszenia udziałów innych akcjonariuszy/udziałowców daje Grupie zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, itp.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

Koszty powiązane z przejściem jednostek gospodarczych ujmowane są w momencie poniesienia.

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

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

Wartość firmy jest początkowo ujmowana w kwocie nadwyżki sumy przekazanej zapłaty oraz wartości godziwej udziałów niesprawujących kontroli nad wartością netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejmowanej jednostki, różnica jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz zyski i straty na transakcjach między jednostkami Grupy są eliminowane. Zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych ujęte w wartości bilansowej aktywów również podlegają wyłączeniu. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

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

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

4.4.3 Zbycie jednostek zależnych

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

4.4.4 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórných” transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że transakcja dowodzi, że przeniesiony składnik aktywów utracił wartość. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez grupę kapitałową.

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

4.5 Zasady rachunkowości

4.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji nabytych w ramach połączenia jednostek wycenianych początkowo w wartości godziwej, z uwzględnieniem dotychczasowego umorzenia i odpisów z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem danego składnika majątku do stanu pozwalającego na jego używanie. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w chwili ich poniesienia.

Jeśli w czasie sporządzania sprawozdania finansowego zachodzą okoliczności wskazujące na niemożność odzyskania wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, są one testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Jeśli występują przesłanki utraty wartości, a wartość bilansowa przewyższa szacowaną wartość odzyskiwalną, wartość odnośnych aktywów lub OWŚP, do których aktywa te zostały zaklasyfikowane, obniża się do wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Ustalając wartość użytkową dyskontuje się szacowane przepływy pieniężne do wartości bieżącej z zastosowaniem stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem aktywów. Jeśli składnik aktywów nie wytwarza dochodu wystarczająco niezależnie, wartość odzyskiwalną ustala się dla OWŚP, do której został on zaklasyfikowany. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość bilansową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji środków trwałych weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

AMORTYZACJA

Rzeczowe aktywa trwałe oraz ich istotne i odrębne składniki są amortyzowane przy użyciu metody liniowej, w celu rozłożenia kosztu w czasie użytkowania danego składnika aktywów, z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada następujące okresy ekonomicznej użyteczności dla następujących kategorii środków trwałych:

	Okres użyteczności
Budynki i budowle	20 - 40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 15 lat
Środki transportu	4 - 6 lat
Opakowania zwrotne	2 - 8 lat

4.5.2 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, jeśli data rozpoczęcia takiego aktywowania nie jest wcześniejsza niż 1 stycznia 2009 roku.

Rozpoczęcie aktywowania może nastąpić, gdy: (a) poniesiono nakłady na składnik aktywów; (b) poniesiono koszty finansowania zewnętrznego oraz (c) podjęto działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub do sprzedaży.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego trwa do dnia, w którym aktywa są zasadniczo gotowe do użytkowania lub sprzedaży.

Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, których można było uniknąć, gdyby nie poniesiono wydatków kapitałowych na składnik aktywów. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego są wyliczane na podstawie średnich kosztów finansowania (średnia ważona kosztów odsetek jest stosowana wobec wydatków poniesionych na składnik aktywów), poza przypadkiem kiedy środki są pożyczane specjalnie w celu nabycia danego kwalifikującego się składnika aktywów. W takim przypadku właściwe koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane po pomniejszeniu o dochód z inwestycji tymczasowych, na które przeznaczono te koszty.

4.5.3 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetkowej od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu

4.5.4 Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest według kosztu nabycia pomniejszonego o wszelką potencjalną utratę wartości. Grupa przeprowadza testy na utratę wartości co najmniej raz do roku oraz za każdym razem, gdy istnieją przesłanki takiej utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia.

Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy, reprezentuje najniższy poziom, na którym wartość firmy jest monitorowana i nie może być większa od segmentu operacyjnego. Niedopuszczalne jest usuwanie ze sprawozdania z sytuacji finansowej raz wykazanej utraty wartości dla wartości firmy.

Zyski lub straty ze sprzedaży przedsięwzięcia w ramach ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisano wartość firmy, obejmują wartość bilansową wartości firmy związanej ze sprzedanym przedsięwzięciem, zazwyczaj wycenianą na podstawie odnośnych wartości sprzedanego przedsięwzięcia oraz części ośrodka wytwarzającego środki pieniężne, który został zachowany.

4.5.5 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony, czy nieokreślony. Znaczącą część wartości niematerialnych Grupy tworzą znaki towarowe, dla których Grupa zdecydowała o nieokreślonym okresie użytkowania. Spółki Grupy KOFOLA S.A. są właścicielami niektórych wiodących znaków towarowych w branży napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. W rezultacie te marki generują dodatnie przepływy pieniężne, a Grupa jest właścicielem tych marek długoterminowo. W doświadczeniu do wniosku, że te znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania, Zarząd Grupy uwzględnił kilka czynników i okoliczności, takich jak wielkość, zróżnicowanie i udział w rynku każdej marki, wyniki historyczne danej marki, długoterminową strategię rozwoju, wszelkie przepisy ustawowe lub inne lokalne przepisy, które mogą mieć wpływ na żywotność aktywów oraz inne czynniki ekonomiczne, w tym wpływ konkurencji i warunków rynkowych. Zarząd Grupy oczekuje, że będzie nabywać, posiadać i wspierać znaki towarowe przez czas nieokreślony, zapewniając wsparcie marketingowe i promocyjne. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w trakcie okresu ich użytkowania:

	Okres użyteczności
Licencje na oprogramowanie	3 lata
Programy komputerowe	4 - 6 lat
Pozostałe licencje	5 - 7 lat
Wartościowe prawa	8 lat

4.5.6 Odzyskiwalna wartość środków trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej w przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości, a w przypadku wartości firmy i wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania - co roku. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości, o ile nie dotyczy wartości firmy, jest odwracalny.

4.5.7 Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Najważniejsze składniki aktywów, które podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych są następujące:

1. należności z tytułu pożyczek,
2. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne),
3. inne składniki aktywów finansowych (należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne).

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej, i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Najważniejsze składniki pasywów, które podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych są następujące:

1. zobowiązania z tytułu pożyczek,
2. zobowiązania z tytułu kredytów,
3. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne),
4. pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – pozostałe zobowiązania.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANIE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu odsprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przede wszystkim przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej zaliczane są głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne zbycia składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANIE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią one instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na każdy dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Pozostałe zobowiązania finansowe niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

USUWANIE AKTYWÓW FINANSOWYCH Z BILANSU

Grupa usuwa aktywa finansowe z bilansu, gdy: (a) aktywa zostały umorzone lub prawa do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasły z innych przyczyn, lub (b) Grupa przeniosła prawa do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub zawarła porozumienie o ich przeniesieniu, równocześnie (i) przenosząc także wszystkie lub niemal wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z własności tych aktywów, lub (ii) nie przenosząc ani nie zachowując wszystkich lub niemal wszystkich ryzyk i korzyści wynikających z własności i nie zachowując kontroli. Kontrola jest zachowana, gdy druga strona nie ma praktycznej możliwości sprzedaży składnika aktywów w całości niepowiązanej stronie trzeciej bez konieczności nałożenia dodatkowych ograniczeń w związku z tą transakcją sprzedaży.

KOMPENSATA

Aktywa i zobowiązania są kompensowane i wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto tylko wtedy, gdy istnieje możliwe do wyegzekwowania prawo do kompensaty wykazanych kwot oraz strony mają zamiar rozliczyć te aktywa i zobowiązania na zasadzie kompensaty lub równocześnie zrealizować składnik aktywów i spłacić zobowiązanie.

4.5.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt zapasów ustala się na podstawie średniej ważonej. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część bezpośrednich kosztów surowców, produkcji oraz pozostałych kosztów, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty sprzedaży.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży” natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

4.5.9 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w wartości księgowej lub wartości odzyskiwalnej netto, w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowanych przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości niepokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których spłata na dzień bilansowy była opóźniona o ponad 360 dni.

Rezerwy na należności wątpliwe są tworzone na 50% następujących należności:

- należności przeterminowane o więcej niż 180, ale mniej niż 360 dni na dzień bilansowy.

4.5.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie oraz płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych w banku i w kasie oraz lokat krótkoterminowych do 3 miesięcy.

4.5.11 Aktywa trwale (grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup aktywów do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych. W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałyby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, lub
- wartości odzyskiwanej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu..

W przypadku utraty kontroli (także gdy utrata kontroli nie następuje w wyniku sprzedaży akcji), transakcja uznawana jest za transakcję sprzedaży, a aktywa prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

4.5.12 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Pozostałe kapitały to kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych oraz kapitał z aktualizacji wyceny. Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

Akcje własne nabyte w celu umorzenia, zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych, wykazywane są w cenie nabycia jako wielkość ujemna w odrębnej pozycji kapitałów.

Zyski zatrzymane stanowią: niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych) oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

Wartość udziałów niesprawujących kontroli ustalana jest jako:

- wstępnie w wartości godziwej lub jako udział w przejętych aktywach netto,
- następnie wartość udziałów niesprawujących kontroli jest powiększana/pomniejszana o udział w wyniku, o wartość wypłaconych dywidend oraz w wyniku zmian w strukturze własnościowej.

4.5.13 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki bądź emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

4.5.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej).

Różnice kursowe powstałe przy wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kosztach własnych sprzedaży.

Zobowiązania inne niż finansowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

4.5.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.5.16 Świadczenia pracownicze

ZOBOWIĄZANIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Grupa wpłaca określone składki do odrębnego podmiotu na podstawie planu emerytalnego o zdefiniowanej składce. Grupa nie ma obowiązku (prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego) dalszego płacenia składek, jeśli fundusz nie posiada wystarczających aktywów na wypłatę wszystkim pracownikom świadczeń związanych z ich zatrudnieniem za bieżący okres i okresy poprzednie. Plan emerytalny o zdefiniowanym świadczeniu to plan emerytalny, który nie jest planem o zdefiniowanej składce.

W przypadku prowadzonych przez Grupę planów emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu zdefiniowana jest wysokość jednorazowego świadczenia emerytalnego, które pracownik otrzymuje w momencie przejścia na emeryturę, w zależności od długości stażu pracy i wysokości wynagrodzenia. Zobowiązanie wykazywane w bilansie z tytułu planów emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu ujmowane jest w bieżącej wartości świadczenia na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość świadczenia z tytułu planu emerytalnego o zdefiniowanym świadczeniu jest obliczana rocznie przez niezależnych aktuariuszów za pomocą metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń jest określana na podstawie szacunkowych przyszłych wydatków zdyskontowanych za pomocą stóp procentowych od wysokiej jakości obligacji korporacyjnych denominowanych w walucie, w których wypłacane będą przyszłe świadczenia i mających okres do zapadalności podobny do okresu pozostałego do wypłaty tych świadczeń emerytalnych.

Zyski i straty aktuarialne wynikające z korekt i zmian założeń aktuarialnych są ujmowane w kapitale własnym w pozycji „pozostałe całkowite dochody” w okresie, w którym powstały.

Koszty po okresie zatrudnienia są ujmowane bezpośrednio w przychodach.

W przypadku planów emerytalnych o zdefiniowanej składce, Grupa wpłaca składki do państwowych lub prywatnych instytucji. Po wpłaceniu składek Grupa nie ma żadnych dalszych zobowiązań do dokonywania płatności. Składki są wykazywane jako koszty świadczeń pracowniczych w momencie, w którym przypada ich termin płatności.

ŚWIADCZENIA ZWIĄZANE Z USTANIEM STOSUNKU PRACY

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy są płatne, gdy stosunek pracy został rozwiązany przez Grupę przed datą przejścia pracownika na emeryturę, lub gdy pracownik zgodził się na dobrowolne odejście w zamian za takie świadczenie. Grupa wykazuje świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy we wcześniejszym z następujących terminów:

- (a) gdy Grupa nie może już wycofać się z wypłaty tych świadczeń; i
- (b) gdy jednostka wykazuje koszty restrukturyzacji wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące wypłatę świadczeń z tytułu ustania stosunku pracy.

Świadczenia, których termin wypłaty przypada więcej niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są dyskontowane do wartości bieżącej.

4.5.17 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy, pozostałe „koszty dotarcia z produktem na półkę”).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są w przychodach.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

4.5.17.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

4.5.17.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po wykonaniu usługi na podstawie faktur wystawianych do końca miesiąca, w którym wykonano usługę.

4.5.17.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

4.5.17.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

4.5.18 Dotacje rządowe

Grupa ujmuje dotacje rządowe i ze środków funduszy Unii Europejskiej w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Grupa może otrzymywać bezzwrotne dotacje rządowe, głównie w postaci bezpośrednich lub pośrednich dotacji do projektów inwestycyjnych. Dotacje zmniejszają wartość aktywów i są odnoszone na rachunek zysków i strat jako zmniejszenie amortyzacji, uzależnione od oczekiwanego trybu uzyskiwania korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

4.5.19 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty należne organom podatkowym.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowana metodą zobowiązań z tytułu przejściowych różnic pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową dla potrzeb skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie są wykazywane, jeśli powstały w wyniku pierwotnego ujęcia wartości firmy; odroczony podatek dochodowy nie jest wykazywany, jeśli powstał w wyniku pierwotnego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań z tytułu transakcji nie będącej połączeniem przedsiębiorstw, który w momencie zawarcia transakcji nie miał wpływu na zysk lub stratę wynikającą z przepisów księgowych lub podatkowych. Wysokość podatku odroczonego ustala się w oparciu o stawki i przepisy podatkowe, które zostały uchwalone lub zasadniczo uchwalone do dnia bilansowego i zgodnie z oczekiwaniami powinny obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub spłaty zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w stopniu, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który zostanie pomniejszony o różnice przejściowe.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona w oparciu o różnice przejściowe z tytułu inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone, chyba że moment odwrócenia różnicy przejściowej jest kontrolowany przez Grupę i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie zostanie odwrócona w przewidywalnej przyszłości.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

4.5.20 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest istotnym elementem działalności Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz: (a) stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, (b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności, lub (c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Zyski i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, jeżeli są, zostały ujawnione oddzielnie od działalności kontynuowanej, a dane porównawcze zostały przekształcone.

4.5.21 Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne”.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka ma dwie kategorie powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: obligacje zamienne i opcje na akcje. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje, wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta w wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna rynkowa cena akcji Spółki), według wartości pieniężnej praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

Zysk przypadający na akcję jest prezentowany oddzielnie dla działalności kontynuowanej i działalności do wycofania z konsolidacji.

4.6 Istotne szacunki

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

Szacunki	Rodzaj informacji	Nota
Utrata wartości firmy oraz utrata wartości pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu	5.13, 5.14
Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	Główne założenia przyjęte do wyceny wartości odzyskiwalnej: dowody na utratę wartości, modele, stawki dyskontowe, stopy wzrostu.	5.15
Okres użytkowania znaków towarowych	Historia znaku towarowego na rynku, pozycja na rynku, okres użytkowania produktów podobnych, stabilność segmentu rynku, konkurencja	4.5.5
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego	5.10

4.7 Nowe zasady rachunkowości

Nie ma nowych zasad rachunkowości.

4.8 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd zatwierdził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 17 marca 2015 r.

5.1 Segmenty operacyjne

Segment jest częścią składową jednostki:

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

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

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

- Polska
- Słowacja
- Czechy
- Eksport

Grupa stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów i są one również zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Segment eksportowy łączy kilka innych krajów, głównie europejskich, o podobnych cechach gospodarczych.

W ramach prezentowanych segmentów Grupa zidentyfikowała jednego klienta, który wygenerował więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów Grupy z działalności. Przychody Grupy zrealizowane w 2014 roku przez tego klienta wyniosły 251 473 tys. zł (2013 r.: 295 511 tys. zł).

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

78

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

1.1.2014 - 31.12.2014	Polska	Czechy	Słowacja	Eksport	Suma pośrednia	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Rosja *	Razem
Przychody	403 586	373 797	263 692	8 112	1 049 187	(95 770)	-	953 417
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	388 188	344 035	213 082	8 112	953 417	-	-	953 417
Sprzedaż między segmentami	15 398	29 762	50 610	-	95 770	(95 770)	-	-
Koszty operacyjne	(395 074)	(353 325)	(225 680)	(7 830)	(981 909)	95 770	-	(886 139)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(379 676)	(323 563)	(175 070)	(7 830)	(886 139)	-	-	(886 139)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(15 398)	(29 762)	(50 610)	-	(95 770)	95 770	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	8 512	20 472	38 012	282	67 278	-	-	67 278
Utrata wartości	(6 747)	-	-	-	(6 747)	-	-	(6 747)
Wynik z działalności operacyjnej	1 765	20 472	38 012	282	60 531	-	-	60 531
Wynik z działalności finansowej	16 160	7 751	(1 083)	(11)	22 817	(35 786)	1 814	(11 155)
z podmiotami niepowiązanymi	(8 140)	(3 735)	(1 083)	(11)	(12 969)	-	-	(12 969)
między segmentami	24 300	11 486	-	-	35 786	(35 786)	-	-
Udział w wyniku podmiotów stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	1 814	1 814
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 672	28 223	36 929	271	83 348	(35 786)	1 814	56 123
Podatek dochodowy	-	(3 322)	(8 393)	-	(11 715)	(329)	-	(12 044)
Zysk / (strata) netto	17 925	24 901	28 536	271	71 633	(36 115)	1 814	37 332
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	356 211	400 577	205 751	3 605	966 144	(76 052)	43 393	933 585
Aktywa razem	356 211	400 577	205 751	3 605	966 144	(76 052)	43 493	933 585
Zobowiązania segmentu	185 751	316 771	103 838	3 515	609 875	(88 767)	-	521 108
Kapitał własny					412 477	-	-	412 477
Pasywa razem					933 585	-	-	933 585
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – zapłacone	7 962	16 870	20 389	-	45 221	-	-	45 221
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – dodatki	12 841	27 594	17 817	-	58 252	-	-	58 252
Amortyzacja	21 324	37 415	12 971	-	71 710	-	-	71 710

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

79

1.1.2013 - 31.12.2013*	Polska	Czechy	Słowacja	Ekspert	Suma pośrednia	Wyłączenia (korekty konsolidacyjne)	Rosja *	Razem
Przychody	462 374	379 281	265 892	3 365	1 110 912	(94 933)	-	1 015 979
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	449 290	353 312	210 012	3 365	1 015 979	-	-	1 015 979
Sprzedaż między segmentami	13 084	25 969	55 880	-	94 933	(94 933)	-	-
Skorygowane koszty operacyjne	(459 740)	(340 767)	(247 600)	(3 389)	(1 051 496)	94 933	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(446 656)	(314 798)	(191 720)	(3 389)	(956 563)	-	-	(956 563)
Dotyczące sprzedaży między segmentami	(13 084)	(25 969)	(55 880)	-	(94 933)	94 933	-	-
Skorygowany wynik z działalności operacyjnej	2 634	38 514	18 292	(24)	59 416	-	-	59 416
Utrata wartości	(141 948)	-	-	-	(141 948)	-	-	(141 948)
Wynik z działalności operacyjnej	(139 314)	38 514	18 292	(24)	(82 532)	-	-	(82 532)
Wynik z działalności finansowej	5 583	1 410	(1 213)	-	5 780	(15 063)	1 823	(7 460)
z podmiotami niepowiązanymi	(6 238)	(1 787)	(1 213)	-	(9 238)	-	-	(9 238)
między segmentami	11 866	3 197	-	-	15 063	(15 063)	-	-
Udział w wyniku podmiotów stowarzyszonych	(45)	-	-	-	(45)	-	1 823	1 778
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(133 731)	39 924	17 079	(24)	(76 752)	(15 063)	1 823	(89 992)
Podatek dochodowy	(5 304)	(23 889)	(3 855)	-	(33 048)	190	-	(32 858)
Strata z tytułu wyłączenia Grupy Megapack z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	(849)	(849)
Zysk /(strata) netto	(139 035)	16 035	13 224	(24)	(109 800)	(14 873)	974	(123 699)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	373 830	393 781	181 069	4	948 684	(106 100)	51 841	894 425
Aktywa razem	373 830	393 781	181 069	4	948 684	(106 100)	51 841	894 425
Zobowiązania segmentu	209 181	315 554	101 848	3	626 586	(119 714)	-	506 872
Kapitał własny					387 553	-	-	387 553
Pasywa razem					894 425	-	-	894 425
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – zapłacone	5 790	13 376	8 242	-	27 408	-	-	27 408
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – dodatki	7 114	16 109	12 184	-	35 407	-	-	35 407
Amortyzacja	26 509	31 943	14 561	-	73 013	-	-	73 013

* Działalność wyłączona z konsolidacji (grupa Megapack)

PRZYCHODY WEDŁUG PRODUKTÓW

1.1.2014 - 31.12.2014	Napoje gazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	529 303	38 622	194 997	144 627	45 868	953 417

1.1.2013 - 31.12.2013	Napoje niegazowane	Napoje niegazowane	Wody	Syropy	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	575 523	45 845	204 895	165 298	24 418	1 015 979

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.

Sezonowość

Sezonowość wiąże się z okresowymi zmianami popytu i podaży, które mają pewne znaczenie dla kształtowania się ogólnych trendów sprzedaży w Grupie KOFOLA. Szczyt sprzedaży napojów ma miejsce w II i III kwartale roku. Spowodowane jest to zwiększoną konsumpcją napojów w miesiącach wiosennych i letnich. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. ok. 21% (2013 r.: 21%) przychodów ze sprzedaży produktów i usług wygenerowanych zostało w I kwartale, a w II, III i IV kwartale wygenerowanych zostało odpowiednio 28% (2013 r.: 29%), 28% (2013 r.: 27%) i 24% (2013 r.: 23%) skonsolidowanych rocznych przychodów.

Cykliczność

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

5.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	71 710	73 013
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	125 088	121 628
Zużycie materiałów i energii	512 886	614 645
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 742	4 258
Usługi	139 846	136 929
Koszty wynajmu	13 519	10 187
Podatki i opłaty	5 562	8 242
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 095	2 123
Pozostałe koszty, w tym:	5 253	6 365
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 333	(1 638)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	(741)	3 121
- pozostałe koszty operacyjne	4 661	4 882
Razem koszty rodzajowe *	886 701	977 390
Zmiana stanu półproduktów i produkcji w toku	(4 446)	(5 995)
Amortyzacja ujęta w kosztach segmentu	-	(7 894)
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	882 255	963 501
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	244 258	224 390
Koszty ogólnego zarządu	48 304	44 206
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	578 951	690 647
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 742	4 258
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	882 255	963 501

Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	96 934	92 940
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	13 437	13 839
Koszty programu świadczeń emerytalnych	14 717	14 849
Koszty świadczeń pracowniczych i świadczeń emerytalnych razem	125 088	121 628

* Pozycja nie zawiera pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych

5.3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk netto ze sprzedaży aktywów niefinansowych	1 477	3 650
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	5	-
Otrzymane kary i odszkodowania	698	1 098
Zwrot podatków	48	-
Wpływy z odpisanych należności	-	3 155
Inne	29	865
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 257	8 768

5.4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Strata netto ze sprzedaży aktywów niefinansowych	83	2
Przekazane darowizny, sponsoring	918	1 576
Zapłacone kary i odszkodowania	1 945	67
Inne zapłacone podatki	1	-
Inne	3 194	185
Pozostałe koszty operacyjne razem	6 141	1 830

5.5 Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody finansowe z tytułu odsetek od:		
- depozytów bankowych	244	374
- udzielonych kredytów i pożyczek	734	276
- należności	15	11
Przychody finansowe netto z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	30	5 638
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	-	2 067
Pozostałe przychody finansowe	175	30
Przychody finansowe razem	1 198	8 396

5.6 Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Koszty finansowe z tytułu odsetek od:		
- kredytów, leasingu finansowego i obligacji	10 535	16 022
Straty finansowe z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	2 194	345
Koszty i opłaty bankowe	1 435	1 197
Pozostałe koszty finansowe	3	71
Koszty finansowe razem	14 167	17 635

5.7 Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych

Ta pozycja obejmuje udział w zyskach Grupy Megapack za bieżący okres w wysokości 1 814 tys. zł przypisany Grupie KOFOLA S.A. (za okres 1.1.2013 r. – 31.12.2013 r.: 1 824 tys. zł stanowił udział w zysku Grupy Megapack, a 45 tys. zł udział w stracie TSH Sulich Sp. z o.o.).

Ponieważ z końcem grudnia 2012 r. wygasło porozumienie akcjonariuszy dające spółce KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze dyrektora generalnego spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 r. KOFOLA S.A. i rosyjscy akcjonariusze mają równe udziały w tej spółce, w związku z czym zgodnie z MSR 28 Grupa KOFOLA S.A. wykazuje Grupę Megapack metodą praw własności. Patrz Nota 5.15.

5.8 Zmiany w odpisach aktualizujących

Zmiany w odpisach aktualizujących	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe
Stan na 1.1.2014	18 750	1 151	800
Różnice kursowe z przeliczenia	129	6	-
Zwiększenia z tytułu utworzenia	6 253	3 439	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(383)	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(6 994)	(1 723)	-
Przeniesienie do innych kategorii	-	(120)	-
Stan na 31.12.2014	18 138	2 370	800

5.9 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

Dywidendy z tytułu akcji zwykłych	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Dywidendy z tytułu akcji zwykłych	17 004	23 291
Dywidenda na jedną akcję (zł/akcję)	0.6500	0.8898

5.10 Podatek dochodowy (działalność kontynuowana)

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

Podatek dochodowy	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	12 815	11 163
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	12 604	11 163
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	211	-
Odroczony podatek dochodowy	(771)	21 695
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(771)	20 255
Związany ze stratami podatkowymi	-	1 440
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	12 044	32 858
Zestawienie zmian w kapitale własnym	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	278
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	278

Stawka podatku dochodowego obowiązująca dla większości dochodów Grupy w 2014 r. i 2013 r. wynosi 19%. Stawka podatku dochodowego obowiązująca wobec większości dochodów spółek zależnych kontynuujących działalność wynosi 19% (2013 r.: 19%). Uzgodnienie oczekiwanej i faktycznej wysokości podatku przedstawiono poniżej.

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk/(strata) księgowy przed opodatkowaniem	49 376	(89 992)
Podatek według stawki obowiązującej teoretycznej w Polsce	(9 382)	17 098
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(3 225)	(1 071)
Niewykazanych aktywów z tytułu podatku odroczonego związanych z utratą wartości	-	(26 970)
Niewykazanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 169)	-
Niezrealizowanych strat podatkowych spółek Grupy	-	(956)
Dochołów nie podlegających opodatkowaniu	750	460
Korekt bieżącego podatku dochodowego dotyczących poprzednich okresów	(211)	220
Korekt z tytułu podatku odroczonego odnoszących się do poprzednich okresów	2 472	-
Odwroćenia aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku ze zmianami prognoz dotyczących działalności	-	(21 400)
Zmiany stawki podatkowej	-	396
Korzystanie z uprzednio nieujętych składników aktywów z tytułu podatku odroczonego	1 876	-
Różnych stawek podatkowych w zagranicznych jednostkach zależnych	(1 142)	(683)
Inne	(13)	48
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(12 044)	(32 858)
Efektywna stawka podatku dochodowego (%)	24,39%	(36,51)%

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

			31.12.2014
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20	50 014	(49 994)
Zapasy	809	-	809
Należności	2 005	4 928	(2 923)
Straty podatkowe	9 634	-	9 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	12 868	-	12 868
Ulgi inwestycyjne	9 489	-	9 489
Inne	-	481	(481)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	34 825	55 423	(20 598)
Kompensata dla celów prezentacji	(34 366)	(34 366)	-
Długoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	399	21 057	(20 658)
Krótkoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	60	-	60

			31.12.2013
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20	45 570	(45 550)
Zapasy	488	-	488
Należności	3 376	6 263	(2 887)
Straty podatkowe	12 990	-	12 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	6 755	-	6 755
Ulgi inwestycyjne	9 410	-	9 410
Inne	-	443	(443)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	33 039	52 276	(19 237)
Kompensata dla celów prezentacji	(32 601)	(32 601)	-
Długoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	390	19 675	(19 285)
Krótkoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego/ zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	48	-	48

5.11 Działalność do wycofania z konsolidacji (grupa Megapack)

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

Analiza wyniku działalności do wycofania z konsolidacji i wynik z przeszacowania aktywów lub grupy aktywów przeznaczonych do wycofania z konsolidacji:

Analiza wyniku działalności do wycofania z konsolidacji	2013
Przychody	-
Koszty	-
Strata na wycofaniu z konsolidacji grupy Megapack	(849)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)
Podatek dochodowy odnoszący się do zysku brutto z działalności zaniechanej	-
Zysk / (strata) po opodatkowaniu z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)
Aktualizacja wartości opcji sprzedaży dotyczącej udziałów nie dających kontroli	-
Zysk / (strata) brutto z przeszacowania aktywów stanowiących działalność do wycofania z konsolidacji do niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-
Wpływ podatku dochodowego z przeszacowania	-
Zysk / (strata) netto za rok z działalności do wycofania z konsolidacji	(849)

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

Analiza przepływów pieniężnych do wycofania z konsolidacji:

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

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

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

5.12 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 379	(122 811)
Zysk / (strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 379	(123 660)

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 172 602
Odkup akcji własnych	(9 624)	(2 599)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 160 379	26 170 003
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 160 379	26 176 102

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

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

Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 379	(122 811)
Zysk / (strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 379	(123 660)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 160 379	26 170 003
Podstawowy zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,4288	(4,6929)
Podstawowy zysk / (strata) na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0324)
Podstawowy zysk / (strata) na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,4288	(4,7253)

Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 379	(122 811)
Zysk / (strata) za okres z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(849)
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 379	(123 660)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 160 379	26 176 102
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,4288	(4,6918)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję z działalności do wycofania z konsolidacji	-	(0,0324)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,4288	(4,7242)

5.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Projekty inwestycyjne zrealizowane przez Grupę KOFOLA S.A. w 2014 r. dotyczą przede wszystkim jednostek Kofola a.s. (Czechy) – modernizacja linii produkcyjnej soków UGO w butelkach i sprzęt gastronomiczny, Kofola a.s. (Słowacja) – wydatki na sprzęt gastronomiczny, i Hoop Polska Sp. z o.o. - nowe grunty i wózki widłowe.

Wartość księgowa netto aktywów z tytułu leasingu finansowego według MSSF	Aktywa w leasingu z opcją wykupu	Aktywa w leasingu bez opcji wykupu	Razem
Stan na początek okresu	8 450	5 464	13 914
Stan na koniec okresu	8 560	10 449	19 009

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

1.1.2014 - 31.12.2014

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	12 770	297 248	425 183	51 117	113 772	7 052	907 142
b) zwiększenia	2 254	10 627	24 116	16 561	40 511	1 706	95 775
- zakup środków trwałych	2 254	6 626	21 418	764	9 144	7 522	47 728
- przeniesienie z inwestycji	-	4 001	1 696	-	119	(5 816)	-
- środki trwałe przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	15 497	-	-	15 497
- inne zwiększenia	-	-	1 002	300	31 248	-	32 550
c) zmniejszenia	(1 704)	(7 278)	(11 505)	(8 630)	(8 184)	-	(37 301)
- sprzedaż	(1 704)	(7 271)	(1 438)	(3 112)	(2 622)	-	(16 147)
- likwidacja	-	(7)	(9 981)	(4 521)	(5 441)	-	(19 950)
- inne zmniejszenia	-	-	(86)	(997)	(121)	-	(1 204)
Różnice kursowe z przeliczenia	169	3 598	5 754	772	2 338	158	12 789
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	13 489	304 195	443 548	59 820	148 437	8 916	978 405
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	364	(54 919)	(296 044)	(39 527)	(83 100)	-	(473 226)
f) amortyzacja za okres	424	(5 590)	(22 841)	1 670	(11 723)	-	(38 060)
- roczny odpis amortyzacyjny	(26)	(8 159)	(32 612)	(6 488)	(18 754)	-	(66 039)
- sprzedaż	450	2 568	772	3 033	1 570	-	8 393
- likwidacja	-	1	9 769	4 377	5 464	-	19 611
- inne (zwiększenia)	-	-	(778)	748	(122)	-	(152)
- inne zwiększenia	-	-	8	-	119	-	127
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(675)	(4 390)	(549)	(1 595)	-	(7 209)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	788	(61 184)	(323 275)	(38 406)	(96 418)	-	(518 495)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(104)	(16 204)	(8 671)	-	(29)	-	(25 008)
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	(5 796)	5 796	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	-	(1)	-	1
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(104)	(22 000)	(2 873)	-	(30)	-	(25 007)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	13 030	226 125	120 468	11 590	30 643	7 052	408 908
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	14 173	221 011	117 400	21 414	51 989	8 916	434 903

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

90

1.1.2013 - 31.12.2013

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	14 869	334 120	433 546	67 123	114 764	4 983	969 405
b) zwiększenia	55	1 775	19 752	8 254	5 374	2 309	37 519
- zakup środków trwałych	55	1 775	16 903	3 571	5 270	5 104	32 678
- przeniesienie z inwestycji	-	-	2 717	-	104	(2 821)	-
- środki trwałe przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	4 683	-	-	4 683
- inne zwiększenia	-	-	132	-	-	26	158
c) zmniejszenia	(1 950)	(33 025)	(12 602)	(20 662)	(3 728)	(19)	(71 986)
- sprzedaż	(1 950)	(32 444)	(8 526)	(5 000)	(1 128)	-	(49 048)
- likwidacja	-	(581)	(1 081)	(2 632)	(2 155)	-	(6 449)
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	(10)	(10 621)	(84)	(19)	(10 734)
- inne zmniejszenia	-	-	(2 985)	(2 409)	(361)	-	(5 755)
Różnice kursowe z przeliczenia	(204)	(5 622)	(15 513)	(3 598)	(2 638)	(221)	(27 796)
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	12 770	297 248	425 183	51 117	113 772	7 052	907 142
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(50 227)	(276 427)	(56 509)	(74 450)	-	(457 613)
f) amortyzacja za okres	364	(5 835)	(29 921)	13 309	(10 141)	-	(32 224)
- roczny odpis amortyzacyjny	(60)	(8 580)	(41 656)	(6 630)	(13 603)	-	(70 529)
- sprzedaż	424	2 180	7 849	4 980	939	-	16 372
- likwidacja	-	565	1 063	2 454	2 133	-	6 215
- przekwalifikowanie do innych kategorii	-	-	-	(2)	2	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	(114)	(119)	-	-	(233)
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	2	10 271	76	-	10 349
- inne zwiększenia	-	-	2 935	2 355	312	-	5 602
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 143	10 304	3 673	1 491	-	16 611
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	364	(54 919)	(296 044)	(39 527)	(83 100)	-	(473 226)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(22 542)	(1 930)	23	(21)	-	(24 470)
zwiększenie	(104)	(16 204)	(6 796)	-	-	-	(23 104)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	(104)	(16 204)	(6 796)	-	-	-	(23 104)
zmniejszenia	-	22 543	-	-	4	-	22 547
- likwidacja	-	-	-	-	4	-	4
- sprzedaż zakładu w Tychach	-	22 543	-	-	-	-	22 543
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1)	55	(23)	(12)	-	19
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(104)	(16 204)	(8 671)	-	(29)	-	(25 008)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	14 869	261 351	155 189	10 637	40 293	4 983	487 322
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	13 030	226 125	120 468	11 590	30 643	7 052	408 908

5.14 Wartości niematerialne

1.1.2014 - 31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	13 419	2 547	20 599	213 766	20	250 351
b) zwiększenia	-	-	1 565	8 979	(20)	10 524
- nabycie wartości niematerialnych	-	-	1 545	8 979	-	10 524
- przeniesienie z inwestycji	-	-	20	-	(20)	-
c) zmniejszenia	-	-	(1 816)	-	-	(1 816)
- sprzedaż	-	-	(7)	-	-	(7)
- likwidacja	-	-	(1 809)	-	-	(1 809)
Różnice kursowe z przeliczenia	134	-	307	1 995	-	2 436
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	13 553	2 547	20 655	224 740	-	261 495
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(2 498)	(13 705)	-	-	(16 203)
f) amortyzacja za okres	-	(41)	(656)	(3 159)	-	(3 856)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(41)	(2 471)	(3 159)	-	(5 671)
- sprzedaż	-	-	5	-	-	5
- likwidacja	-	-	1 810	-	-	1 810
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(209)	(34)	-	(243)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(2 539)	(14 570)	(3 193)	-	(20 302)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	(63 689)	-	(63 689)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	(63 689)	-	(63 689)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	13 419	49	6 894	150 077	20	170 459
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	13 553	8	6 085	157 858	-	177 504
w tym:						
Wartość firmy						13 553
Wartości niematerialne						163 951

Oczekiwany okres użyteczności oprogramowania wynosi 2 lata.

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

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

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

92

1.1.2013 - 31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Programy komputerowe	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość księgowa brutto na początek okresu	103 253	2 547	21 430	216 339	96	343 665
b) zwiększenia	-	-	1 324	1 465	(60)	2 729
- nabycie wartości niematerialnych	-	-	1 243	1 465	21	2 729
- przeniesienie z inwestycji	-	-	81	-	(81)	-
c) zmniejszenia	-	-	(626)	-	(13)	(639)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	(570)	-	(13)	(583)
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	(56)	-	-	(56)
Różnice kursowe z przeliczenia	(651)	-	(1 529)	(4 038)	(3)	(6 221)
d) wartość księgowa brutto na koniec okresu	102 602	2 547	20 599	213 766	20	339 534
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(2 425)	(12 922)	-	-	(15 347)
f) amortyzacja za okres	-	(73)	(1 785)	-	-	(1 858)
- roczny odpis amortyzacyjny	-	(73)	(2 411)	-	-	(2 484)
- likwidacja	-	-	570	-	-	570
- sprzedaż Santa-Trans.SK s.r.o.	-	-	56	-	-	56
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 002	-	-	1 002
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(2 498)	(13 705)	-	-	(16 203)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	194	31	(33 924)	(225)	(33 924)
zwiększenie	(89 183)	-	-	(29 765)	-	(118 948)
- utrata wartości	(89 183)	-	-	(29 765)	-	(118 948)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(194)	(31)	-	225	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(89 183)	-	-	(63 689)	-	(152 872)
j) wartość księgowa netto na początek okresu	103 253	316	8 539	182 415	(129)	294 394
k) wartość księgowa netto na koniec okresu	13 419	49	6 894	150 077	20	170 459
w tym:						
Wartość firmy						13 419
Wartości niematerialne						157 040

GRUPA KOFOLA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. sporządzone wg MSSF zatwierdzonych przez UE

kofola 

Zarząd Grupy zdecydował się zastosować metodę opartą o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży do testowania utraty wartości znaków towarowych. Dla celów wyceny rynkowej zastosowano metodę opartą o opłaty licencyjne z tytułu korzystania z marki. Ponieważ Zarządowi nie są znane porównywalne transakcje rynkowe, kalkulacja wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oparta jest o zdyskontowane wolne przepływy środków pieniężnych i wykorzystuje szacunkowe prognozy przepływów pieniężnych oparte o zatwierdzone przez kierownictwo Grupy plany finansowe sporządzone w oparciu o plany opracowane przez Zarząd Grupy na okres do 2018 r. dla znaków towarowych i do 2019 r. dla wartości firmy. Koszty sprzedaży przyjęto w wysokości 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Główne założenia wykorzystane do sporządzenia planów finansowych i prognoz przepływów pieniężnych:

GLÓWNE ZNAKI TOWAROWE Z NIEOGRANICZONYM OKRESOM UŻYTKOWANIA

2014	Hoop Cola	Paola	Kofola	Vinea	UGO
Kraj lokalizacji znaku	Polska	Polska	Czechy	Słowacja	Czechy
Opłata licencyjna	2,60%	4,50%	6,00%	6,00%	2,00%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	10,99%	9,26%	7,04%	7,90%	10,74%

2013	Hoop Cola	Paola	Kofola	Vinea	Semtex
Kraj lokalizacji znaku	Polska	Polska	Czechy	Słowacja	Czechy
Opłata licencyjna	2,35%	4,50%	6,00%	6,00%	6,00%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	10,70%	9,30%	6,90%	7,80%	7,70%

WARTOŚCI KSIĘGOWE ZNAKÓW TOWAROWYCH DLA POSZCZEGÓLNYCH KRAJÓW

	Polska	Czechy	Słowacja	Razem
2014	56 658	57 376	35 653	149 687
2013	56 658	58 731	34 688	150 077

WARTOŚĆ FIRMY

2014	Czechy**
Wartość księgową	13 553
Marża EBITDA	14,85%;14,66%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%
Stopa dyskontowa	5,80%
Kurs wymiany PLN/EUR	4,20

* w tym wartość firmy powstała przy nabyciu Pinelli spol. s r.o. oraz wartość firmy Klimo s.r.o.

2013	Polska*	Czechy**
Wartość księgową	-	13 419
Marża EBITDA	5,54%	15,32%;26,27%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%
Stopa dyskontowa	8,30%	6,00%
Kurs wymiany PLN/EUR	4,20	4,20

* Nastąpiła utrata wartości firmy polskich jednostek

** w tym wartość firmy powstała przy nabyciu Pinelli spol. s r.o. oraz wartość firmy Klimo s.r.o.

Główne założenia przyjęte przez Zarząd oparte są o doświadczenia z przeszłości i oczekiwania co do przyszłego rozwoju rynku. Przyjęte stopy procentowe są zgodne ze stosowanymi przy sporządzaniu założeń dotyczących wyników Grupy. Stopa dyskontowa uwzględnia opodatkowanie i ryzyko związane z odpowiednimi segmentami operacyjnymi i znakami towarowymi.

Zarząd Grupy uważa, że główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne na 31 grudnia 2014 r. są racjonalne i oparte na doświadczeniu i strategii rozwoju Grupy oraz prognozach rynkowych. Prognozy przyszłych wyników finansowych Grupy oparte są na szeregu założeń, przy czym założenia dotyczące czynników makroekonomicznych i działań konkurencji, w tym kursów walut, cen surowców i stóp procentowych, są niezależne od Grupy.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA ZMIANY KLUCZOWYCH ZAŁOŻEŃ UJĘTYCH W PLANACH FINANSOWYCH I PROGNOZACH PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zarząd uważa, że w przypadku wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży następujących znaków towarowych: Kofola, Vinea, Semtex, Paola, a także ośrodków wypracowujących środki pieniężne związanych z Klimo s.r.o. i Pinelli spol. s r.o., żadna racjonalnie możliwa zmiana wyżej wymienionych założeń nie spowoduje spadku ich wartości odzyskiwalnej poniżej wartości księgowej.

5.15 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	60 681	109 429
Aktywa trwałe (długoterminowe)	27 076	42 588
Zobowiązania krótkoterminowe	(49 770)	(86 629)
Zobowiązania długoterminowe	(3 336)	(7 658)
Aktywa netto	34 651	57 730

Rachunek zysków i strat	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody	237 149	325 119
Koszt własny sprzedaży ogółem	(203 567)	(279 448)
Koszty ogólnego zarządu	(10 371)	(11 588)
Koszty sprzedaży, marketingu i dystrybucji	(18 456)	(26 719)
Pozostałe koszty operacyjne	(957)	(2 361)
Koszty finansowe netto	706	2 625
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 504	7 538
Podatek dochodowy	(876)	(3 980)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 628	3 648
Udział w zysku przypadający na Grupę KOFOLA S.A.	1 814	1 824

Rachunek przepływów pieniężnych	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(12 407)	8 511
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	13 016	310
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(8 210)	(16 420)
Przepływy pieniężne netto	(7 601)	(7 599)

Inwestycje w spółki stowarzyszone	2014	2013
Na początek okresu	51 841	58 876 *
Udział w zysku przypadający na Grupę KOFOLA S.A.	1 814	1 824
Dywidendy otrzymane	(3 415)	(9 021)
Utrata wartości	(6 747)	-
Przeliczenie walut obcych	-	162
Na koniec okresu	43 493	51 841

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

TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ

Wartość księgową inwestycji w jednostce stowarzyszonej podlegała testom na utratę wartości. Parametry modelu testów na utratę wartości są następujące:

- WACC (średni ważony koszt kapitału): 21,9 %,
- Stopa wzrostu po okresie projekcji 2,0 %.

Projekcje finansowe przedstawia tabela poniżej:

Projekcje finansowe dla Megapack	2016	2017	2018	2019
EBITDA	11 320	14 490	18 547	23 740
Inflacja – rosyjski przemysł spożywczy	15%	15%	15%	15%
Przewidywalny realny wzrost	13%	13%	13%	13%
Łączny wzrost	28%	28%	28%	28%

Zmiany tych założeń mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy, w tym na wyniki testów na utratę wartości środków trwałych, a w rezultacie mogą spowodować zmianę sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI

Test na utratę wartości oparty na powyższych parametrach pokazuje utratę wartości w wysokości 6 747 tys. zł. Jeśli WACC wzrośnie o 2 p.p., łącznie wykazana zostanie utrata wartości w wysokości 13 803 tys. zł. Jeśli przewidywany wzrost EBITDA okaże się niższy o 10%, łącznie wykazana zostanie utrata wartości w wysokości 19 691 tys. zł.

5.16 Zapasy

Zapasy	31.12.2014	31.12.2013
Zapasy, na które nie utworzono odpisu aktualizującego	65 174	89 955
Materiały	25 822	55 535
Towary	6 451	2 834
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	12	1
Produkty gotowe	32 889	31 585
Zapasy, na które utworzono odpis aktualizujący	2 361	1 157
Materiały	1 571	693
Towary	393	80
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	-	-
Produkty gotowe	397	384
Odpis aktualizujący zapasy	(2 370)	(1 151)
Zapasy netto	65 165	89 961

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości zapasów zostały zaprezentowane w punkcie 5.8 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.17 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.12.2014	31.12.2013
Należności finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	120 748	136 054
Pozostałe należności finansowe	564	4 999
Odpis aktualizujący należności	(17 084)	(17 713)
Aktywa finansowe razem stanowiące część należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	104 228	123 340
Należności niefinansowe		
VAT do zwrotu	143	452
Pozostałe należności	12 169	12 441
Rozliczenia międzyokresowe czynne	8 525	6 740
Odpis aktualizujący należności	(1 054)	(1 037)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności razem	124 011	141 936

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w punkcie 5.27 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin ich płatności wynosi zazwyczaj 30-60 dni.

Ryzyko związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami, a także stosowane przez Grupę zasady zarządzania takim ryzykiem, są opisane w punkcie 5.28 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach na należności zostały zaprezentowane w punkcie 5.8 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o zastawach ustanowionych na należnościach w celu zabezpieczenia kredytów i pożyczek przedstawione są w punkcie 5.21 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na należności finansowe	2014		2013	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe
Stan na początek roku	12 905	4 808	11 063	7 945
Różnice kursowe z tytułu aktualizacji wyceny (Rozwiązanie) / utworzenie odpisu w ciągu roku	127	(15)	(587)	-
Wykorzystanie odpisu w związku ze spisaniem należności nieściągalnych	6 248	(4 530)	4 176	(3 137)
	(2 459)	-	(1 747)	-
Stan na koniec roku	16 821	263	12 905	4 808

5.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	87 596	26 927
Lokaty krótkoterminowe z terminem zakończenia do 3 miesięcy od daty ich zawarcia	-	3 600
Inne środki pieniężne płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	14	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	87 610	30 542

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych bądź overnight o zmiennym oprocentowaniu.

Podział środków pobieżnych według walut	31.12.2014	31.12.2013
w PLN	25 710	6 460
w EUR	32 004	11 872
w CZK	29 894	12 208
w USD	1	1
w RUB	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	87 610	30 542
Jakość kredytowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31.12.2014	31.12.2013
A2	39 547	22 543
A3	1 699	296
B1	1	1
Baa1	668	1 599
Ba2	19 074	62
Baa2	11 050	1 858
Baa3	5 323	-
Caa3	36	-
Nie oceniane	8 525	-
Środki pieniężne w kasie	1 673	568
Środki pieniężne w banku i w kasie razem	87 596	26 927

5.19 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

5.19.1 Kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji *	Wartość nominalna serii akcji w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału (gotówka/ wkład niepieniężny)	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od dnia)
A	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	445 081	445	gotówka	03.10.1997/ 15.10.2013	03.10.1997
B	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	100 000	100	gotówka	22.01.1998/ 07.02.2007	22.01.1998
C	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	71 080	71	gotówka	05.03.1998	05.03.1998
C	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	11 776	12	gotówka	05.03.1998/ 07.02.2007	05.03.1998
D	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	9 458 040	9 458	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	3 000 000	3 000	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
F	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	13 083 342	13 083	połączenie	30.05.2008	30.05.2008
G	zwykłe	nie dotyczy	nie dotyczy	684	1	połączenie	31.03.2009	01.01.2009
Razem				26 170 003				

* zawiera akcje własne

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

Podmiotami sprawującymi ostateczną kontrolę są osoby fizyczne.

WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 zł i zostały w pełni opłacone.

PRAWA AKCJONARIUSZY

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi, jednakowo uprzywilejowanymi pod względem prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

5.19.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się ustawowo (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) lub dobrowolnie (zgodnie ze statutem) ze środków pochodzących z podziału zysku, nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną sprzedaży akcji oraz dopłat do kapitału. Przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, zwrot ewentualnych dopłat do kapitału, umorzenie udziałów lub akcji. Głównym źródłem pochodzenia kapitału zapasowego prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu jest rozliczenie połączenia z Grupą Hoop.

5.19.3 Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

5.19.4 Zyski / Straty zatrzymane

Zyski bieżące, do wysokości określonej w przepisach prawa, powinny zostać przeznaczone na zwiększenie kapitału zapasowego.

Zyski / Straty zatrzymane	31.12.2014	31.12.2013
Straty zatrzymane	(23 200)	(77 762)
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	44 126	(123 660)
Straty zatrzymane razem	20 926	(201 422)

5.19.5 Udziały niedające kontroli

Udziały niedające kontroli	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Stan na początek okresu	752	498
Aktualizacja wyceny marki UGO	-	293
Udział mniejszości w wyniku jednostek powiązanych	(47)	(39)
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych spółek zależnych	429	-
Stan na koniec okresu	1 134	752

5.20 Rezerwy

Rezerwy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na koszty personelu (premie)	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1.1.2013	124	603	7 934	2 189	10 850
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(47)	96	(488)	(439)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	49	9 244	1 886	11 179
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	(1 265)	(1 652)	(2 917)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	(8 940)	(537)	(9 477)
Stan na 31.12.2013	124	605	7 069	1 398	9 196
Stan na 1.1.2014	124	605	7 069	1 398	9 196
Różnice kursowe z przeliczenia	-	9	39	107	155
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	10 197	3 212	13 409
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(122)	(578)	(582)	(1 282)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	(6 070)	(1 371)	(7 441)
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	(335)	335	-
Stan na 31.12.2014	124	492	10 322	3 099	14 037
Struktura czasowa rezerw			31.12.2014		31.12.2013
Długoterminowe			562		675
Krótkoterminowe			13 475		8 521
Rezerwy razem			14 037		9 196

5.21 Kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje własne

ZADŁUŻENIE GRUPY Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK ORAZ WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Na 31 grudnia 2014 r. zadłużenie Grupy razem z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 156 039 tys. zł i było o 11 073 tys. zł niższe niż na koniec roku 2013.

Na 31 grudnia 2014 r. KOFOLA S.A. posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie ogółem 50 450 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odsetek i zobowiązania z tytułu obligacji o terminie wykupu w październiku 2018 r. w kwocie 49 879 tys. zł zostały zaprezentowane w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w wysokości 571 tys. zł zostały zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

WARUNKI KREDYTOWE EMISJI OBLIGACJI

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji spółki Grupy zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Umowy kredytowe wygasające w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały przedłużone na następne okresy. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe. W stosunku do pozostałych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zanotowano naruszenia wymaganych wskaźników.

5.21.1 Wyemitowane obligacje własne

31.12.2014

Wyemitowane obligacje własne	Waluta	Wartość obligacji na dzień bilansowy	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Obligacje wyemitowane KOFOLA VAR/18	CZK	50 450	12M PRIBOR + marża	10/2018
Wyemitowane obligacje własne razem		50 450 tys. zł		

5.21.2 Kredyty i pożyczki

31.12.2014

Podmiot finansujący	Waluta	Kwota kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w PLN			
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	2 989	1 287	198	3M PRIBOR + marża	8/2016	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	5 024	2 803	431	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	484	280	43	marża	3/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 004	622	96	marża	5/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 020	673	103	marża	7/2017	środki trwałe
s Autoleasing, a.s.	CZK	5 169	4 752	730	marża	7/2019	środki trwałe
s Autoleasing, a.s.	CZK	3 730	3 488	536	marża	8/2019	środki trwałe
s Autoleasing, a.s.	CZK	5 343	5 343	821	marża	12/2019	środki trwałe
ČSOB a.s.	CZK	50 000	50 000	7 685	1M PRIBOR + marża	11/2019	budynki
ČSOB a.s.	CZK	290 000	250 000	38 425	1M PRIBOR + marża	notice of termination	zapasy, należności, weksel, budynki
Česká spořitelna, a.s.	CZK	100 000	-	-	3M PRIBOR + marża	10/2015	należności, weksel
Česká spořitelna, a.s.	CZK	40 000	39 938	6 138	3M PRIBOR + marża	10/2015	należności, weksel
Česká spořitelna, a.s.	CZK	140 000	22 526	3 462	1M PRIBOR + marża	6/2016	technologia, należności, weksel
Česká spořitelna, a.s.	CZK	37 000	15 235	2 342	1M PRIBOR + marża	4/2017	budynki, weksel, należności
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	3 451	1 193	183	1M PRIBOR + marża	4/2016	środki trwałe - KEGy
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	3 541	1 298	200	1M PRIBOR + marża	5/2016	środki trwałe - KEGy
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	11 542	6 469	994	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	5 180	2 903	446	marża	2/2017	środki trwałe
Oberbank Leasing spol. s r.o.	CZK	1 286	926	142	marża	10/2017	środki trwałe
ČSOB a.s.	CZK	30 000	-	-	O/N PRIBOR + marża	notice of termination	zapasy, należności, weksel, budynki
Česká spořitelna, a.s.	CZK	200 000	126 667	19 468	1M PRIBOR + marża	12/2017	należności, weksel, budynki
ČSOB a.s.	CZK	20 000	12 667	1 947	1M PRIBOR + marża	2/2018	budynki, należności, weksel
Česká spořitelna, a.s.	CZK	20 000	15 439	2 373	1M PRIBOR + marża	8/2018	budynki, należności, technologia
Česká spořitelna, a.s.	CZK	50 000	43 103	6 625	1M PRIBOR + marża	2/2019	budynki, należności, weksel

5 INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.

101

Podmiot finansujący	Waluta	Kwota kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w PLN			
ČSOB a.s.	CZK	50 000	43 220	6 643	1M PRIBOR + marża	3/2019	budynki, należności, weksel
s Autoleasing, a.s.	CZK	303	303	47	marża	12/2019	środki trwałe
s Autoleasing, a.s.	CZK	303	303	47	marża	12/2019	środki trwałe
s Autoleasing, a.s.	CZK	303	303	47	marża	12/2019	środki trwałe
Komerční banka, a. s.	CZK	20 000	20 000	3 074	1M PRIBOR + marża	notice of termination	weksel in blanco
Komerční banka, a. s.	CZK	6 125	3 997	614	1M PRIBOR + marża	1/2019	weksel in blanco
s Autoleasing, a. s.	CZK	574	574	88	marża	6/2019	środki trwałe
s Autoleasing, a. s.	CZK	285	285	44	marża	8/2019	środki trwałe
RT Torax	CZK	832	-	-	marża	8/2014	środki trwałe
ČSOB leasing	CZK	138	-	-	marża	4/2014	środki trwałe
Škofin 778316	CZK	173	20	3	marża	5/2015	środki trwałe
Škofin 763285	CZK	10	10	2	marża	1/2015	środki trwałe
Škofin 841021	CZK	221	152	23	marża	12/2016	środki trwałe
sAutoleasing	CZK	1 001	1 001	154	marża	12/2019	środki trwałe
sAutoleasing	CZK	397	397	61	marża	12/2019	środki trwałe
UCB 331/2001_EUR	EUR	5 500	-	-	1M EURIBOR + marża	3/2015	Należności, nieruchomości (przedmiot kredytu), deklaracja patrona Kofola Holding, a.s., zobowiązanie podporządkowane Kofola Holding, a.s. - KSM Investment S.A., Akt notarialny stanowiący tytuł wykonawczy.
VÚB 12/ZU/2007_EUR	EUR	3 000	-	-	1M EURIBOR + marża	3/2015	Weksel Kofola, a.s. in blanco, umowa na wypełnienie weksla in blanco nr 301/2007/D + należności
VÚB 04/ZF/2009 EUR	EUR	9 960	3 349	14 276	1M EURIBOR + marża	12/2017	Umowa o prawo do zastawu na aktywach zakładu; Weksel Kofola, a.s. in blanco, Oświadczenie założyciela Kofola Holding, a.s.
VÚB 19/ZF/2012 EUR	EUR	4 150	692	2 948	1M EURIBOR + marża	6/2015	Weksel in blanco, Umowa o prawo do zastawu na znaku towarowym nr 79/ZZ/2012 z 25 kwietnia 2012 r.
VÚB 13/ZF/2014 EUR	EUR	4 500	3 890	16 580	1M EURIBOR + marża	3/2019	Weksel in blanco, Umowa o prawo do zastawu na śr. trw.nr 52/ZZ/2014 z 26 marca 2014 r.
Bank Millennium S.A.	PLN	9 000	9 000	9 000	3M WIBOR + marża	6/2017	hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Bank BPH S.A.	PLN	9 000	9 000	9 000	3M WIBOR + marża	6/2017	hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Bank Millennium S.A.	PLN	20 000	-	-	1M WIBOR + marża	4/2015	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Bank BPH S.A.	PLN	20 000	-	-	1M WIBOR + marża	4/2015	Hipoteka na nieruchomościach w Bielsku Podlaskim, Grodzisku Wielkopolskim, Kutnie. Zastaw na rzeczach i prawach. Cesja należności z wybranych umów sprzedaży. Cesja praw ze wszystkich polis ubezpieczeniowych. Zastaw i pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych. Dobrowolne poddanie się egzekucji. Gwarancja udzielona przez Kofola S.A.
Kredyty i pożyczki razem				156 039 tys. zł.			

ZABEZPIECZENIE USTANOWIONE PRZEZ GRUPĘ

Zabezpieczenie ustanowione przez spółki Grupy - wartość godziwa	31.12.2014		31.12.2013	
	Cena zakupu	Wartość księgową netto	Cena zakupu	Wartość księgową netto
- Rzeczowe aktywa trwałe	442 830	261 755	414 699	250 574
- Wartości niematerialne (marki)	134 414	92 288	133 450	91 324
- Zapasy	61 623	61 623	57 361	57 361
- Należności	52 277	52 277	80 401	80 401
Razem	691 144	467 943	685 911	479 662

5.22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	155 741	148 253
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	8 045	7 824
Zaliczki na opakowania zwrotne	7 872	31 835
Nabyte zobowiązania i pozostałe zobowiązania	35 106	27 352
Zobowiązania finansowe razem stanowiące część zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań	206 764	215 264
Zobowiązania niefinansowe		
VAT	6 130	7 249
Przychody przyszłych okresów	55	635
Otrzymane zaliczki	23 491	283
Rozliczenia międzyokresowe dotyczące świadczeń pracowniczych	10 605	10 031
Inne	4 756	4 557
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania razem	251 801	238 019

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin ich płatności wynosi zazwyczaj 30-90 dni.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane, a ich termin płatności wynosi średnio 1 miesiąc.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą otrzymanych, ale jeszcze niezafakturowanych dostaw materiałów i usług.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
pozostałe zobowiązania finansowe	5 305	6 318
pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-
rozliczenia międzyokresowe biernie przychodów	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	5 305	6 318

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują głównie zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych z odroczonym terminem płatności.

5.23 Dotacje rządowe

W okresie sprawozdawczym, spółki zależne Kofola a.s. (CZ) oraz Santa-Trans s.r.o. (CZ) otrzymali dotację z Europejskiego Funduszu Szkoleniowego w wysokości 250 tys. zł. Dotacja ta jest wykazywana w pozostałych przychodach operacyjnych i dotyczy kosztów szkolenia pracowników.

5.24 Przyszłe zobowiązania, aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa ma następujące zobowiązania wobec stron trzecich.

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia w walucie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	3 982 T EUR	16 972	4/2015	Santa-Trans.SK s.r.o. (SR)	jednostka niepowiązana *
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Unicredit Bank a.s.	5 301 T EUR	22 594	12/2022	Santa-Trans.SK s.r.o. (SR)	jednostka niepowiązana *
Kofola a.s. (CZ)	Česká spořitelna, a.s.	3 840 T CZK	590	1/2015	Societe Anonyme Des Eaux Minerales D'Evian	jednostka niepowiązana *
Kofola a.s. (CZ)	ČSOB a.s.	40 T EUR	170	3/2015	Obala Grupa d.o.o.	jednostka niepowiązana *
Razem udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje na 31.12.2014			40 326	tys. zł		

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

W dniu 19 grudnia 2014 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. zawarła z Pivovarna Laško d.d. warunkową umowę nabycia 75,31 % akcji Radenska d.d. Słowenia. Kofola d.o.o. zobowiązała się zapłacić 13,59 euro za akcję Radenska, zaś całkowita cena za nabywane akcje wyniesie 51 805 tys.euro. Aktualny status transakcji został opisany w punkcie 5.32

5.24.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego (leasing sprzętu) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca	31.12.2014	31.12.2013
W okresie 1 roku	483	715
W okresie od 1 do 5 lat	525	995
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 008	1 710

5.25 Leasing finansowy

Grupa KOFOLA S.A. użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego rzeczowe aktywa trwałe (głównie środki transportu oraz różnego rodzaju maszyny i urządzenia).

Wartość bilansowa leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych z opcją wykupu wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 8 560 tys. zł (2013 r.: 8 450 tys. zł).

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	7 196	8 482
W okresie od 1 do 5 lat	13 227	8 149
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	20 423	16 631
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 672	2 323
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	6 255	7 297
W okresie od 1 do 5 lat	11 496	7 011
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	17 751	14 308

5.26 Sprawy sądowe

Grupa KOFOLA S.A. jest stroną pewnych postępowań sądowych związanych ze zwykłą działalnością gospodarczą. Emitent nie prowadzi i nie prowadził w ciągu ostatnich 12 miesięcy żadnych postępowań sądowych, administracyjnych ani arbitrażowych, które jego zdaniem mogłyby mieć/miały w ciągu ostatnich 12 miesięcy istotny wpływ na jego sytuację finansową.

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

W dniu 17 grudnia 2014 r. KOFOLA S.A. otrzymała ostatnią ratę płatności zadłużenia od Fructo-Maj Sp. z o.o., spółki postawionej w stan upadłości, w wysokości 442 tys. zł.

5.27 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanimi

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

Należności od jednostek powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- od jednostek stowarzyszonych	24	68
Należności od jednostek powiązanych razem	24	68

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- wobec akcjonariuszy KSM Investment (pożyczka)	5 394	5 316
Zobowiązania razem wobec jednostek powiązanych	5 394	5 316

Informacje dotyczące dywidendy z OOO Megapack znajdują się w punkcie 5.15.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY

Struktura wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu jednostki dominującej oraz członkom Zarządów jednostek zależnych przedstawiała się następująco:

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 515	6 039
Koszty świadczeń emerytalnych lub koszty programów świadczeń emerytalnych	287	304
Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy razem	5 802	6 343

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek zależnych przedstawiało się następująco:

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zarząd	5 802	6 343
Rada Nadzorcza	80	96
Razem	5 882	6 439

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wyniosły:

- Wynagrodzenie członków Zarządu razem: 3 925 tys. zł
- Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej razem: 80 tys. zł.

5.28 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, zobowiązania z tytułu leasingu, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność lub też lokowanie wolnych środków będących w dyspozycji Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasady rachunkowości dotyczące tych instrumentów finansowych zostały opisane powyżej (nota 4.5).

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Działalność Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko kursowe oraz przepływów środków pieniężnych związanych ze zmianami stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarząd Spółki, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie posiadaliśmy istotnych opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

5.28.1 Ryzyko stóp procentowych

Ryzykiem stopy procentowej jest ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Oprocentowane zobowiązania finansowe Grupy to głównie z kredyty bankowe oraz obligacje. Grupa posiada oprocentowane zobowiązania finansowe, obejmujące głównie kredyty bankowe. Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto, Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Grupa korzysta również z instrumentów o stałej stopie procentowej, w przypadku których zmiany stóp procentowych nie mają wpływu na koszty odsetek ani na przychody z odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Kierownictwo Grupy monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych. Na dzień niniejszego Raportu Grupa KOFOLA S.A. nie zabezpieczała się przed zmianami stóp procentowych.

Na 31 grudnia 2014 r., jeśli stopy procentowe na ten dzień byłyby o 100 p.p. niższe (2013 r.: o 100 p.b. niższe), a wszystkie inne zmienne byłyby takie same, zysk za rok obrotowy byłby o 2 326 tys. zł (2013 r.: o 3 238 tys. zł) wyższy, głównie z powodu niższych kosztów odsetek od zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu. Gdyby stopy procentowe były o 100 p.b. wyższe (2013 r.: o 100 p.b. wyższe), a wszystkie inne zmienne byłyby takie same, zysk za rok obrotowy byłby o 2 326 tys. zł (2013 r.: o 3 238 tys. zł) niższy, głównie z powodu wyższych kosztów odsetek od zobowiązań finansowych o zmiennym oprocentowaniu.

5.28.2 Ryzyko kursowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na sprzedaż produktów w walutach krajowych poszczególnych podmiotów (PLN, CZK, EUR), podczas gdy ponad połowa kosztów nabywanych surowców ponoszona jest w walutach obcych (głównie w EUR). Ryzyko kursowe wiąże się ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD w stosunku do PLN i CZK. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi walutami niż wymienione jest nieistotna.

Wpływ ryzyka kursowego na sytuację Grupy został przedstawiony w nocie poniżej (analiza wrażliwości). Analiza wrażliwości opiera się na racjonalnej zmianie założenia co do wysokości kursu walutowego przy zachowaniu niezmiennych pozostałych założeń. W praktyce jest to mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i kursu walutowego. Grupa zarządza ryzykiem walutowym w sposób całościowy. Analiza wrażliwości sporządzona przez Zarząd dla ryzyka kursowego ilustruje wpływ zmian kursów walutowych euro, dolara i korony czeskiej w stosunku do złotego na wynik finansowy.

Wpływ ryzyka kursowego na wynik finansowy	31.12.2014	31.12.2013
Wzmocnienie CZK o 3% (2013 r.: wzmocnienie o 3%)	(4 785)	(4 886)
Oslabienie CZK o 3% (2013 r.: oslabienie o 3%)	4 785	4 886
Wzmocnienie EUR o 3% (2013 r.: wzmocnienie o 3%)	(1 897)	(2 105)
Oslabienie EUR o 3% (2013 r.: oslabienie o 3%)	1 897	2 105
Wzmocnienie USD o 10% (2013 r.: wzmocnienie o 3%)	(22)	(5)
Oslabienie USD o 10% (2013 r.: oslabienie o 3%)	22	5

5.28.3 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności:

Ryzyko kredytowe	31.12.2014		31.12.2013	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
W terminie i nieobjęte odpisem aktualizującym				
Duże sieci handlowe	56 149	-	65 181	124
Średnie przedsiębiorstwa	8 826	-	4 507	-
Małe przedsiębiorstwa	19 639	188	19 807	-
Razem w terminie i nie objęte odpisem	84 614	188	89 495	124
Przeterminowane nie objęte odpisem				
- okres przeterminowania poniżej 30 dni	13 730	-	26 388	-
- okres przeterminowania od 30 do 90 dni	3 218	-	3 420	-
- okres przeterminowania od 91 do 180 dni	1 419	-	2 229	-
- okres przeterminowania od 181 do 360 dni	753	-	745	-
- okres przeterminowania powyżej 360 dni	47	-	35	-
Razem przeterminowane nie objęte odpisem	19 167	-	32 817	-
Należności podlegające indywidualnej analizie (brutto)				
- okres przeterminowania poniżej 30 dni	2 651	-	230	1
- okres przeterminowania od 30 do 90 dni	733	-	13	2
- okres przeterminowania od 91 do 180 dni	123	-	55	3
- okres przeterminowania od 181 do 360 dni	3 385	-	3 494	3
- okres przeterminowania powyżej 360 dni	10 075	376	9 950	4 866
Razem należności podlegające indywidualnej analizie (brutto)	16 967	376	13 742	4 875
Rezerwa na utratę wartości (-)	(16 821)	(263)	(12 905)	(4 808)
Razem	103 927	301	123 149	191

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpowiednich odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych, ubezpieczaniu wybranych należności i monitorowaniu sytuacji odbiorców.

5.28.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w terminie. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych czy też zmiany nastawienia banków do udzielania kredytów, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Kierownictwo Grupy monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych dostosowując strukturę finansowania do prognozowanych przyszłych przepływów finansowych (w tym planowanych inwestycji), dywersyfikując źródła pozyskiwania finansowania oraz utrzymując dostateczny poziom dostępnych linii kredytowych.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty, obligacje, pożyczki czy umowy leasingu finansowego. Grupa stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Grupy. Pomimo występowania nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami Zarząd Grupy uważa, że biorąc pod uwagę wartość dostępnych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz dostępne linie kredytowe (stan na 31 grudnia 2014 r 102 369 tys. zł), kondycja finansowa Grupy na dzień bilansowy pozwala na stwierdzenie, iż ryzyko utraty płynności należy ocenić jako umiarkowane.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niedyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko utraty płynności.

Przyszłe wydatki na spłatę zobowiązań finansowych:

31.12.2014		Wydatki w okresie:			
Wydatki	Razem	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 dni (zob. nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	155 741	154 785	931	25	
Kredyty i pożyczki	156 039	10 304	75 449	70 286	
Odsetki	23 849	370	8 863	14 616	
Wyemitowane obligacje	50 450	-	571	49 879	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 751	1 673	4 582	11 496	
Zaliczki na opakowania zwrotne	7 872	7 872	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	48 456	41 479	1 672	5 305	
Razem	460 158	216 483	92 068	151 607	

Wydatki w okresie	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	-	-	-	-	25
Kredyty i pożyczki	33 811	22 108	10 780	3 587	-	70 286
Odsetki	6 828	4 462	3 183	143	-	14 616
Wyemitowane obligacje	-	-	49 879	-	-	49 879
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 480	3 827	2 490	699	-	11 496
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	411	-	-	-	4 894	5 305
Razem	45 555	30 397	66 332	4 429	4 894	151 607

31.12.2013		Wydatki w okresie:			
Wydatki	Zobowiązania razem	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 dni (zob. nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 253	116 543	28 736	2 974	
Kredyty i pożyczki	167 112	19 713	80 718	66 681	
Odsetki	25 463	615	9 237	15 611	
Wyemitowane obligacje	49 592	-	587	49 005	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 308	2 403	4 894	7 011	
Zaliczki na opakowania zwrotne	31 835	-	31 835	-	
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	41 494	31 750	3 426	6 318	
Razem	478 057	171 024	159 433	147 600	

Wydatki w okresie	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 974	-	-	-	-	2 974
Kredyty i pożyczki	38 550	14 105	12 487	1 538	-	66 681
Odsetki	6 980	3 270	2 865	2 496	-	15 611
Wyemitowane obligacje	-	-	-	49 005	-	49 005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 666	2 018	1 079	248	-	7 011
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania finansowe	1 501	-	-	-	4 817	6 318
Razem	53 671	19 393	16 432	53 287	4 817	147 600

5.29 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczenie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesu przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenie netto / skorygowana EBITDA.

Zadłużenie netto stanowi łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu, pomniejszoną o saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, natomiast skorygowana EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji skorygowany o wszelkie zdarzenia jednorazowe (wszelkie niepowtarzające się lub wyjątkowe koszty niewynikające z normalnej działalności, takie jak odpisy z tytułu utraty wartości, koszty relokacji oraz zwolnienia grupowe).

Główne wskaźniki finansowe	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	953 417	1 015 979
Kapitał własny razem	412 477	387 553
Aktywa razem	933 585	894 425
Zadłużenie netto z działalności kontynuowanej	136 630	200 471
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	67 278	56 313
Plus: amortyzacja z działalności kontynuowanej	71 710	73 013
Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej	138 988	129 326
Zadłużenie netto / Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej	0,98	1,55

5.30 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności finansowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kredyty i pożyczki	156 039	167 112
Wyemitowane obligacje	50 450	49 593
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 751	14 307
Razem	224 240	231 012

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	Wartość godziwa *	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	224 004	230 849
Kredyty bankowe i pożyczki	156 039	167 112
- o stałym oprocentowaniu	5 241	3 156
- o zmiennym oprocentowaniu	150 789	163 956
Wyemitowane obligacje	50 214	49 430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 751	14 307

* wartość godziwą ustala się w oparciu o dane rynkowe skorygowane w celu uwzględnienia specyfiki Grupy KOFOLA S.A. (Poziom 2)

W bieżącym okresie Grupa KOFOLA S.A. nie posiadała żadnych aktywów / zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

5.31 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zarząd Jednostki Dominującej	6	7
Zarządy jednostek należących do Grupy	5	8
Administracja	158	159
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	790	788
Dział produkcji	471	512
Inne	157	156
Działalność kontynuowana razem	1 587	1 630

5.32 Zdarzenia po dacie bilansu

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 7 stycznia 2015 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o 9 624 zł do 26 160 379 zł. Obniżenie to wynikało z postanowień uchwał nr 20 i 21 Zwyczajnego Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r.

NABYCIE RADENSKA D.D.

Należy zasadnie oczekiwać, że w dniu 17 marca 2015 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. z siedzibą w Lubljanie, Słowenia sfinalizuje transakcję nabycia 87,16 % akcji Radenska d.d. Ponadto Kofola jest stroną umowy dotyczącej nabycia dalszych 6,82 % udziałów w spółce Radenska, określającej dalsze warunki zawieszające, które powinny zostać spełnione w ciągu najbliższych dwóch tygodni. Poniżej przedstawiamy wyciąg ze zbadanego sprawozdania finansowego Radenska d.d. za 2013 r.

Bilans	31.12.2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	81 409
Aktywa trwałe (długoterminowe)	264 088
Zobowiązania krótkoterminowe	(57 995)
Zobowiązania długoterminowe	(21 300)
Aktywa netto	266 202


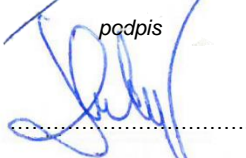
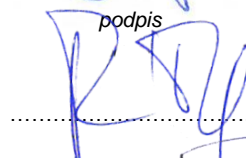
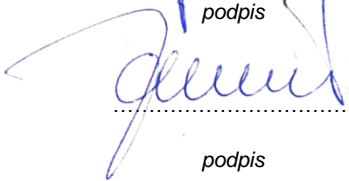
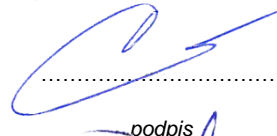
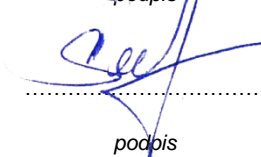
Rachunek zysków i strat	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	125 924
Koszty własne sprzedaży	(80 894)
Koszt usług obcych i pracy	(34 558)
Amortyzacja	(9 424)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 220)
Koszty finansowe netto	(17 190)
Zysk/(Strata) brutto przed opodatkowaniem	(21 362)
Podatek dochodowy	5 922
Zysk / (strata) netto za okres	(15 440)

Na dzień niniejszego raportu wartości godziwe nie były ustalone, gdyż nie przeprowadzono jeszcze alokacji cen zakupu.

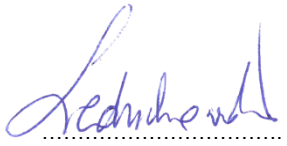
W dniu 11 marca 2015 r. spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. zawarła z Česká spořitelna, a.s. and Československá obchodní banka, a. s. umowę kredytu do kwoty maksimum stanowiącej ekwiwalent 69 000 tys. euro oprocentowany według stopy stanowiącej sumę PRIBOR oraz marży banków. Celem zaciągnięcia kredytu jest finansowanie przejęcia Radenska d.d. przez Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. (spółkę zależną Kofola ČeskoSlovensko a.s.). Walutą kredytu będzie czeska korona, zaś ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 31 marca 2024. Zabezpieczenie kredytu stanowią będą zastawy na udziałach Kofola, družba za upravljanje, d.o.o., należności przysługujące Kofola ČeskoSlovensko a.s. od Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. wynikające z udzielonego finansowania przejęcia Radenska d.d.a także gwarancje finansowe udzielone przez KOFOLA S.A., Kofola a.s. (CZ) and Kofola a.s. (SK).

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

17.3.2015	Janis Samaras	Prezes Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
17.3.2015	Martin Mateáš	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
17.3.2015	René Musila	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
17.3.2015	Tomáš Jendřejek	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
17.3.2015	Daniel Buryš	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
17.3.2015	Marián Šefčovič	Członek Zarządu	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

17.3.2015	Rafał Leduchowski	Główny księgowy	
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko</i>	<i>podpis</i>

