

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOFOLA S.A.

Niniejszy raport zawiera 10 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”) jest KOFOLA spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Kutnie, ul. Wschodnia 5.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Janusza Rudnickiego w Warszawie w dniu 10 września 1997 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 4588/97. W dniu 15 października 2002 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000134518.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 527-00-08-818. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 012771739.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 26.173 tys. zł i składał się z 26.172.602 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 537.029 tys. zł.

- e. Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Typ akcji	% głosów
KSM Investment S.A.	13.395.373	13.395.373	zwykłe	51,18
CED GROUP S. a r.l.	11.283.153	11.283.153	zwykłe	43,11
René Musila	687.709	687.709	zwykłe	2,63
Tomáš Jendřejek	687.660	687.660	zwykłe	2,63
Pozostali	118.707	118.707	zwykłe	0,45
Suma	26.172.602	26.172.602		100,00

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była produkcja, marketing, logistyka i sprzedaż napojów.

- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

•	Janis	Samaras	Prezes Zarządu
•	Bartosz	Marczuk	Członek Zarządu
•	Martin	Mateáš	Członek Zarządu
•	Tomáš	Jendřejek	Członek Zarządu
•	René	Musila	Członek Zarządu

- h. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono spraw. finansowe
KOFOLA S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2012 r.
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	jeszcze nie wydana	31 grudnia 2012 r.
Hoop Polska Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	jeszcze nie wydana	31 grudnia 2012 r.
Kofola a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	jeszcze nie wydana	31 grudnia 2012 r.
Kofola a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.	jeszcze nie wydana	31 grudnia 2012 r.
Santa-Trans s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	inny statutowy biegły rewident	jeszcze nie wydana	31 grudnia 2012 r.
Santa-Trans.SK s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	inny statutowy biegły rewident	jeszcze nie wydana	31 grudnia 2012 r.
OOO Megapack	Zależna* (50%)	Pełna*	inny statutowy biegły rewident	brak informacji	31 grudnia 2012 r.
OOO Trading House Megapack	Zależna* (50%)	Pełna*	inny statutowy biegły rewident	brak informacji	31 grudnia 2012 r.
Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Stowarzyszona	Praw własności	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
PINELLI spol. s r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
UGO Trade s.r.o.	Zależna (75%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
UGO Juice s.r.o.	Zależna (75%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.
STEEL INVEST Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2012 r.

* jednostki ujęte zgodnie z MSSF5 jako „do wycofania z konsolidacji” - szczegóły opisano w noce 5.11 Informacji dodatkowej.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 20 kwietnia 2012 r. na podstawie paragrafu 18.8.(p) Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 maja 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 26 do 30 listopada 2012 r.;
 - badanie końcowe od 17 stycznia do 18 marca 2013 r.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
					(%)	(%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	780.727	893.869	(113.142)	(12,7)	62,1	67,0
Aktywa obrotowe	477.367	441.161	36.206	8,2	37,9	33,0
Aktywa razem	1.258.094	1.335.030	(76.936)	(5,8)	100,0	100,0
PASywa						
Kapitał zakładowy	26.173	26.173	-	-	2,1	2,0
Pozostałe kapitały	561.085	571.794	(10.709)	(1,9)	44,6	42,8
Zyski zatrzymane	(50.727)	(48.393)	(2.334)	(4,8)	(4,0)	(3,6)
Udziały niedające kontroli	498	-	498	-	-	-
Zobowiązania	721.065	785.456	(64.391)	(8,2)	57,3	58,8
Pasywa razem	1.258.094	1.335.030	(76.936)	(5,8)	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.022.663	984.105	38.558	3,9	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(675.766)	(630.547)	45.219	7,2	66,1	64,1
Zysk brutto	35.558	31.241	4.317	13,8	3,5	3,2
Zysk netto	28.938	24.232	4.706	19,4	2,8	2,5
Pozostałe dochody całkowite	(17.734)	19.424	(37.159)	(191,3)	(1,7)	2,0
Dochody całkowite	11.204	43.656	(32.453)	(74,3)	1,1	4,4

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2012 r.	2011 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	61 dni	70 dni
- szybkość obrotu zapasów	61 dni	74 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	3%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	34%	36%
- ogólna rentowność kapitału	5%	5%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	57%	59%
- szybkość obrotu zobowiązań	105 dni	118 dni
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,8	0,7
- wskaźnik płynności II	0,6	0,5
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	25,02%	29,52%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzednie nie były przez nas badane. Ponadto istotny wpływ na niektóre wskaźniki miało ujęcie Grupy Megapack (w której Kofola posiada 50% udziałów) na dzień 31 grudnia 2012 r. zgodnie z MSSF 5 jako aktywów i zobowiązań do wycofania z konsolidacji.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Aktywa i zobowiązania Grupy Megapack, w której Kofola ma 50% udziałów, zostały, ze względu na utratę kontroli od 1 stycznia 2013 r., ujęte na 31 grudnia 2012 r. w skonsolidowanym bilansie jako aktywa/zobowiązania do wycofania z konsolidacji zgodnie z MSSF 5. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2012 oraz 2011 został odpowiednio przekształcony poprzez eliminację danych finansowych Grupy Megapack.
- W 2012 r. Zarząd zwrócił uwagę, że zgodnie z rosyjskim kodeksem handlowym udziały niedające kontroli posiadają opcję sprzedaży. Ponieważ opcja sprzedaży istnieje od dnia utworzenia spółki zależnej, w oparciu o MSR 32 musi zostać rozpoznana jako zobowiązanie. Do chwili obecnej zobowiązanie to nie było rozpoznane. Wobec tego udziały niedające kontroli na dzień 1 stycznia 2011 r. oraz 31 grudnia 2011 r. zostały przeklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych (zgodnie ze statutem Grupy Megapack). Wpływ na pozycje w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów został odpowiednio rozpoznany w celu korekty błędu.
- W danych porównawczych zostały wprowadzone zmiany w pozycji rezerw na niewykorzystane urlopy oraz dotacji rządowych. Obecnie rezerwy na niewykorzystane urlopy są ujawnione w pozycji zobowiązań (zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania), a dotacje rządowe są ujęte jako odrębna pozycja skonsolidowanego bilansu. W opinii Zarządu nowe podejście pozwoli na dostarczenie bardziej wiarygodnych i przydatnych informacji dla czytelników sprawozdania finansowego.
- Na 31 grudnia 2012 r. wartość firmy obejmowała następujące pozycje: wartość firmy powstałą w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o, wartość firmy Pinelli spol. s.r.o. oraz wartość przejętej przez Kofola a.s. (Czechy) w 2006 r. części produkcyjnej firmy Klimo s.r.o. Na 31 grudnia 2011 r. wartość firmy obejmowała także pozycję dotyczącą Grupy Megapack w kwocie 13.864 tys. zł, która na dzień 31 grudnia 2012 r. została przeklasyfikowana do pozycji „Aktywa do wycofania z konsolidacji” prezentowanej w skonsolidowanym bilansie w pozycji aktywów obrotowych.
- Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa ponownie przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów nie amortyzowanych tj. znaków towarowych i wartości firmy. Zasady przeprowadzenia, kluczowe założenia i wrażliwości tych testów zostały szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- d. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- i. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 25 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lipca 2012 r. Spółka nie dopełniła obowiązku złożenia do ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku w Monitorze Polskim B. Zamieściła natomiast sprawozdanie finansowe na swojej stronie internetowej.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z objaśnieniem.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- l. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierająca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

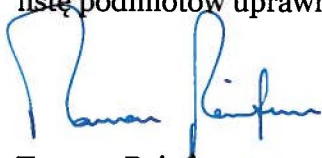
Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A., w której jednostką dominującą jest KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie, przy ulicy Wschodniej 5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 18 marca 2013 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 18 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Warszawa, 18 marca 2013 r.