

KOFOLA S.A.

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



**Raport z badania 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 9 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	7
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

Kofola S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą KOFOLA spółka akcyjna („Spółka”) jest Kutno, ul. Wschodnia 5.
- b. Akt założycielski Spółki 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 Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000134518.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 527-00-08-818, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012771739.
- d. Kapitał zakładowy Spółki 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 958.621 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Spółki 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 Spółki były funkcje zarządzająco – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Janis Samaras Prezes Zarządu
 - Bartosz Marczuk Członek Zarządu
 - Martin Mateáš Członek Zarządu
 - Tomáš Jendřejek Członek Zarządu
 - René Musila Członek Zarządu
- h. Spółkami powiązanymi z Kofola S.A. są wszystkie spółki zależne i stowarzyszone należące do Grupy Kapitałowej Kofola S.A.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 1 z dnia 20 grudnia 2007 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 18 marca 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie 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 Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 kwietnia 2012 r. na podstawie paragrafu 18.8.(p) Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki 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.

Kofola S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

BILANS na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
AKTYWA								
Aktywa trwałe	1.040.944	1.005.494	35.450	3,5	99,9	96,7		
Aktywa obrotowe	1.455	34.720	(33.265)	(95,8)	0,1	3,3		
Aktywa razem	1.042.399	1.040.214	2.185	(0,2)	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny	958.621	970.229	(11.608)	(1,2)	92,0	93,3		
Zobowiązania	83.778	69.985	13.793	19,7	8,0	6,7		
Kapitał własny i zobowiązania razem	1.042.399	1.040.214	2.185	(0,2)	100,0	100,0		

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

	2012 r.		2011 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Przychody z tytułu dywidend	9.162	14.807	(5.645)	(38,1)	100,0	100,0		
Zysk brutto	8.208	27.359	(19.151)	(70,0)	89,6	184,8		
Całkowite dochody ogółem	11.755	22.614	(10.859)	(48,0)	128,3	152,7		

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

Wynik finansowy Spółki za rok obrotowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	128,3 %	152,7 %	144,2 %
- rentowność sprzedaży brutto	89,6 %	184,8 %	158,5 %
- ogólna rentowność kapitału	1,2 %	2,3 %	2,8 %

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego. Dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

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 w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Aktywa trwałe na 31 grudnia 2012 r. obejmowały głównie inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (867.336 tys. zł) oraz pożyczki udzielone jednostkom zależnym w kwocie 158.996 tys. zł.
- W skład zobowiązań wchodziły głównie wyemitowane obligacje (45.369 tys. zł) oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe (25.706 tys. zł).
- Przychody z tytułu dywidend wyniosły 9.162 tys. zł i spadły o 38,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Spółka prezentuje w tej pozycji dywidendy otrzymane od jednostek zależnych.
- Ogólna rentowność kapitału wyniosła 1,2% w porównaniu do 2,3% w roku poprzednim. Było to wynikiem niższej kwoty dywidend otrzymanych w 2012 r. w stosunku do 2011 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i 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. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
 - d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
 - e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
 - f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2538 w dniu 17 października 2012 r.
 - g. Zgodnie z Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 22.614 tys. zł został wypłacony w formie dywidendy.
 - h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z objaśnieniem.
 - i. Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.
- Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Kofola S.A.
Raport z badania 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 sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie, przy ulicy Wschodniej 5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 18 marca 2013 r.

Raport powinien być czytany 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 sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Warszawa, 18 marca 2013 r.