

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową KOFOLA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOFOLA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KOFOLA S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Kutnie przy ulicy Wschodniej 5, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 894.425 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący stratę netto w kwocie 123.699 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące ujemne dochody całkowite w kwocie 126.302 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa
T: (22) 523 40 00, F: (32) 508 40 40, www.pwc.com/pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. (cd.)

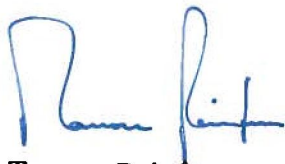
Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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, 20 marca 2014 r.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOFOLA S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”) jest KOFOLA S.A. („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. A 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 Jednostce dominującej nadano numer NIP 527-00-08-818, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012771739.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 26.170 tys. zł i składał się z 26.170.003 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- e. Na dzień 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
KSM Investment S.A.	13.395.373	13.395.373	zwykłe	51,19
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	116.108	116.108	zwykłe	0,44
	26.170.003	26.170.003		100,00

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych 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
	26.172.602	26.172.602		100,00

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

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie 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.

i. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- | | | | | |
|---|---------|-----------|-----------------|-------------------------|
| • | Janis | Samaras | Prezes Zarządu | |
| • | Martin | Mateáš | Członek Zarządu | |
| • | René | Musila | Członek Zarządu | |
| • | Tomáš | Jendřejek | Członek Zarządu | |
| • | Daniel | Buryš | Członek Zarządu | od 24 czerwca 2013 r. |
| • | Marian | Šefčovič | Członek Zarządu | od 24 czerwca 2013 r. |
| • | Bartosz | Marczuk | Członek Zarządu | do 30 listopada 2013 r. |

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

j. W skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
KOFOLA S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.	badanie niezakończone	31 grudnia 2013 r.
Hoop Polska Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie niezakończone	31 grudnia 2013 r.
Kofola a.s. (Czechy)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopersAudit, s.r.o.	badanie niezakończone	31 grudnia 2013 r.
Kofola a.s. (Słowacja)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Slovensko,s.r.o.	badanie niezakończone	31 grudnia 2013 r.
Santa-Trans s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Inny podmiot	badanie niezakończone	31 grudnia 2013 r.
OOO Megapack	Stowarzyszona (50%)	Praw własności	Inny podmiot	-	31 grudnia 2013 r.
OOO Trading House Megapack	Stowarzyszona (50%)	Praw własności	Inny podmiot	-	31 grudnia 2013 r.
Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
PINELLI spol. s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
UGO Trade s.r.o.	Zależna (75%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
UGO Juice s.r.o.	Zależna (75%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
STEEL INVEST Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	-	31 grudnia 2013 r.
Alofok Ltd	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	-	31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 Tomasz Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 15 marca 2013 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 30 maja 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 25 listopada 2013 r. do 2 grudnia 2013 r.;
 - badanie końcowe od 20 stycznia 2014 r. do 20 marca 2014 r.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2013 r. tys. zł	31.12.2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	631.780	780.727	(148.947)	(19,1)	70,6	62,1
Aktywa obrotowe	262.645	477.367	(214.722)	(45,0)	29,4	37,9
Aktywa razem	894.425	1.258.094	(363.669)	(28,9)	100,0	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał zakładowy	26.170	26.173	(3)	-	2,9	2,1
Pozostałe kapitały	562.053	561.085	968	0,2	62,8	44,6
Straty zatrzymane	(201.422)	(50.727)	(150.695)	297,1	(22,5)	(4,0)
Udziały niedające kontroli	752	498	254	51,0	0,1	-
Zobowiązania	506.872	721.065	(214.193)	(29,7)	56,7	57,3
Kapitały własne i zobowiązania razem	894.425	1.258.094	(363.669)	(28,9)	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.015.979	1.022.663	(6.684)	(0,7)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(694.905)	(675.766)	(19.139)	2,8	(68,4)	(66,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	321.074	346.897	(25.823)	(7,4)	31,6	33,9
Zysk/(Strata) netto	(123.699)	28.938	(152.637)	(527,5)	(12,2)	2,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. tys. zł	2012 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r. (%)
Zysk/(Strata) netto	(123.699)	28.938	(152.637)	(527,5)	(12,2)	2,8
Inne całkowite dochody (netto)	(2.603)	(17.734)	15.131	(85,3)	(0,2)	(1,7)
Całkowite dochody	(126.302)	11.204	(137.506)	(1.227,3)	(12,4)	1,1

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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:

	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	45 dni	61 dni
- szybkość obrotu zapasów	49 dni	61 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(12)%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	5%
- ogólna rentowność kapitału	(27)%	5%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	57%	57%
- szybkość obrotu zobowiązań	67 dni	105 dni
	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,7	0,8
- wskaźnik płynności II	0,5	0,6
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	(36,51)%	25,02%

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.

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 0,7% (2012 r.: 2,4%).

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 894.425 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 363.669 tys. zł, tj. o 28,9%. Spadek sumy bilansowej wynikał ze spadku zobowiązań (o kwotę 214.193 tys. zł) oraz poniesionej straty netto (w kwocie 123.699 tys. zł).
- Stopa zadłużenia pozostała na niezmiennym poziomie względem roku ubiegłego i wyniosła 57%. Wskaźnik obrotu zobowiązań uległ skróceniu ze 105 dni do 67 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży spadły o 0,7% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 614.645 tys. zł, co stanowiło 63,8% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia materiałów i energii w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 0,5%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto była ujemna i wyniosła 12%. Rentowność mierzona zyskiem netto uzyskana w roku poprzednim wyniosła 3%. Spadek rentowności mierzonej zyskiem netto spowodowany był głównie rozpoznaniem w badanym okresie kosztów z tytułu trwałej utraty wartości znaków towarowych i wartości firmy.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I oraz II wyniosły w badanym roku odpowiednio 0,7 (2012 r.: 0,8) oraz 0,5 (2012 r.: 0,6).

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. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- 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 niezrealizowanych 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 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 24 czerwca 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi w dniu 4 lipca 2013 r.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 20 marca 2014 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 20 marca 2014 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, 20 marca 2014 r.