



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Kofola S.A.
Ul. Jana Olbrachta 94
01-102 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Kofola S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Kofola S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Jana Olbrachta 94, na które składa się:

- bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.012.322** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **25.186** tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **25.186** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **22** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8.664** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Kofola S.A. na 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.


Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 15 marca 2011 roku.

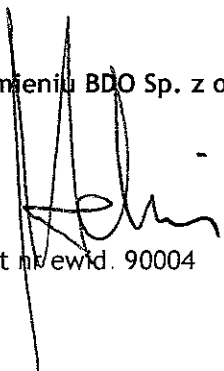
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ewid. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Kofola S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Kofola Spółka Akcyjna.

Skrócona wersja firmy to Kofola S.A.

1.2. Siedziba Spółki

01-102 Warszawa, ul. Jana Olbrachta 94

1.3. Przedmiot działalności

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola i sprawuje funkcję firmy holdingowej Grupy. W 2010 roku Spółka osiągała przychody głównie z działalności inwestycyjnej - z tytułu dywidend ze spółek zależnych oraz przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej.

1.4. Podstawa działalności

Kofola S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego 31 marca 2008 roku (Rep. A/3092/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 15 października 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 134518.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 527-00-08-818

NIP UE PL 527-00-08-818

REGON 012771739

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 26.173 tys. zł i dzielił się na 26.172 602 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2010 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
KSM Investment	13.395.373	51,18%
CED Group S. a r.l. z siedzibą w Luxemburgu	11.283.153	43,11%
Tomas Jendrejek	687.660	2,63%
Rene Musila	687.709	2,63%
Pozostali	118.707	0,45%
Razem	26.172.602	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały 852.189 tys. zł
- zyski zatrzymane 25.291 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 903.653 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień podpisania sprawozdania finansowego Członkami Zarządu byli:

- Janis Samaras - Prezes Zarządu
- Bartosz Marczuk - Członek Zarządu
- Martin Mateas - Członek Zarządu
- Rene Musila - Członek Zarządu
- Tomas Jendrejek - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- w dniu 7 kwietnia 2010 roku Pani Simona Novakova złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2010 roku;
- w dniu 7 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza mocą uchwały nr 8/2010 powołała na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 maja 2010 roku Pana Bartosza Marczuka.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Kofola S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Kofola S.A.:

Nazwa jednostki powiązanej	Rodzaj powiązania	Bezpośredni lub pośredni udział procentowy w kapitale zakładowym
Hoop Polska Sp. z o.o.	zależna	100%
Kofola Sp. z o.o.	zależna	100%
Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	zależna	100%
OOO Megapack (Rosja)	zależna	50%
OOO Trading House Megapack (Rosja)	zależna	50%
Kofola Holding a.s. (Czechy)	zależna	100%
Kofola a.s. (Czechy)	zależna	100%
Santa-Trans s.r.o. (Czechy)	zależna	100%
Kofola a.s. (Słowacja)	zależna	100%
Santa-Trans SK s.r.o. (Słowacja)	zależna	100%
Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	stowarzyszona	50%
Klimo s.r.o. (Czechy)	zależna	100%
Kofola Zrt. (Węgry)	zależna	100%

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Kofola S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.012.322** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **25.186** tys. zł;
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące dochody całkowite ogółem w wysokości **25.186** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **22** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8.664** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Kofola S.A. za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1/2010.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 2 lipca 2009 roku, w terminie od 31 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Dziekońskiego (nr ewidencyjny 10089). Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 16 z dnia 30 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło:

- zysk netto wypłacony przez Spółkę w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w wysokości 1.615.881,47 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- część kapitału zapasowego utworzonego z niepodzielnych zysków Spółki w latach ubiegłych w kwocie 23.509.816,45 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 7 lipca 2010 roku oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” 3 stycznia 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata 2009 i 2008.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	996 773	98,5%	1 005 690	98,6%	1 008 882	96,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	372	0,0%	402	0,0%	582	0,1%
Wartość firmy	13 767	1,4%	13 767	1,4%	13 767	1,3%
Wartości niematerialne	10	0,0%	131	0,0%	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	854 137	84,4%	854 219	83,8%	855 135	82,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	11 522	1,1%	9 664	0,9%
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	127 736	12,6%	121 518	11,9%	121 313	11,6%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	1 562	0,2%	-	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	751	0,1%	2 569	0,3%	8 421	0,8%
Aktywa obrotowe	15 549	1,5%	13 913	1,4%	32 557	3,1%
Zapasy	-	0,0%	-	0,0%	389	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 740	0,7%	13 768	1,4%	30 274	2,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 809	0,8%	145	0,0%	1 894	0,2%
SUMA AKTYWÓW	1 012 322	100,0%	1 019 603	100,0%	1 041 439	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	903 653	89,3%	903 675	88,6%	909 523	87,3%
Zobowiązania długoterminowe	76 243	7,5%	73 523	7,2%	60 203	5,8%
Rezerwy	-	0,0%	-	0,0%	14	0,0%
Pozostałe zobowiązania	16 054	1,6%	13 334	1,3%	-	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 189	5,9%	60 189	5,9%	60 189	5,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 426	3,2%	42 405	4,2%	71 713	6,9%
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	5 306	0,5%	24 200	2,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 277	1,6%	16 813	1,6%	13 957	1,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	122	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy	16 027	1,6%	20 286	2,0%	33 556	3,2%
SUMA PASYWÓW	1 012 322	100,0%	1 019 603	100,0%	1 041 439	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	<u>2010</u>	% roku ubiegłego	<u>2009</u>	% roku ubiegłego	<u>2008</u>
Przychody	-	-	1 289	18%	7 079
Koszty operacyjne	(2 288)	50%	(4 575)	47%	(9 758)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	724	61%	1 181	-826%	(143)
Strata operacyjna	(1 564)	74%	(2 105)	75%	(2 822)
Wynik na działalności finansowej	29 247	343%	8 534	35%	24 473
Wynik finansowy brutto	27 683	431%	6 429	30%	21 651
Podatek dochodowy	(2 497)	52%	(4 812)	103%	(4 664)
Wynik finansowy netto	<u>25 186</u>	1 558%	<u>1 617</u>	10%	<u>16 987</u>

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

W badanym okresie spółka Kofola S.A. pełniła funkcję firmy holdingowej Grupy Kapitałowej Kofola i nie prowadziła innej działalności operacyjnej. Do analizy wskaźnikowej wybrano wskaźniki odpowiadające specyfice działalności Spółki.

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,3	0,5
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,3	0,4
Wskaźniki rentowności			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	2,5%	0,2%	1,6%
Rentowność kapitału			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	2,8%	0,2%	1,9%
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	10,7%	11,4%	12,7%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	34,5	34,5	34,8
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	1,0	0,1	0,6

4. Komentarz

W strukturze majątku Spółki dominuje majątek trwały stanowiący 98,5% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku. Głównymi pozycjami majątku trwałego są: inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, stanowiące 84,4% sumy bilansowej, pożyczka długoterminowa udzielona jednostce zależnej (12,6% sumy bilansowej) oraz wartość firmy (1,4% sumy bilansowej).

Wśród aktywów obrotowych, które stanowią 1,5% sumy bilansowej główną pozycją są środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Głównym źródłem finansowania majątku Spółki są kapitały własne, które stanowią 89,3% sumy bilansowej. Wśród zobowiązań długoterminowych stanowiących 7,5% pasywów główną pozycją jest rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, której udział w sumie bilansowej wynosi 5,9% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W badanym okresie spółka Kofola S.A. pełniła funkcję firmy holdingowej Grupy Kapitałowej Kofola i nie osiągała przychodów ze sprzedaży.

Dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 29 247 tys. zł został zrealizowany dzięki otrzymanym dywidendom od jednostek zależnych oraz przychodom z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej spółce powiązanej - Kofola Holding a.s. Pozwoliło to Spółce osiągnąć dodatni wynik finansowy brutto o wartości 27.683 tys. zł. Po uwzględnienie wpływu podatku dochodowego 2010 rok Spółka zakończyła zyskiem netto w kwocie 25.186 tys. zł.

Wskaźnik płynności I uległ poprawie i wyniósł na koniec 2010 roku 0,5, podczas gdy w 2009 roku wynosił 0,3.

Rentowność majątku na koniec roku badanego wyniosła 2,5% i wzrosła z poziomu 0,2% osiągniętego na koniec 2009 roku.

Rentowność kapitału na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 2,8%, podczas gdy w okresie porównywalnym osiągnęła 0,2%.

Wskaźnik zadłużenia nieznacznie się zmniejszył do poziomu 10,7% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wartość księgowa na jedną akcję nie uległa zmianie w stosunku do roku 2009 i wyniosła 34,5 zł.

Wynik finansowy na jedną akcję ukształtował się na poziomie 1,0 zł na koniec okresu badanego.

Ze względu na fakt, że Spółka nie osiągnęła w 2010 roku przychodów ze sprzedaży nie policzono dla niej wskaźników rentowności sprzedaży.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SAP.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Kofola S.A. oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki


Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 15 marca 2011 roku.

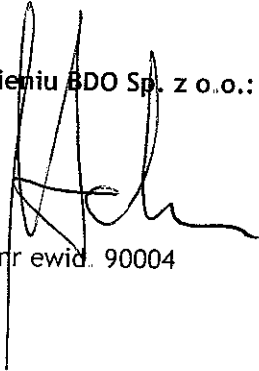
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ewid. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004