

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 2009 roku.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy oraz 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 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.019.603** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.617** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **10.477** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.848** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.749** tys. zł;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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 wrywkowy - 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 miarodajnej opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej **Kofola S.A.** na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- 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, 17 marca 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ewid. 10089

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident nr ewid. 173
Członek Zarządu BDO Sp. z o.o.

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

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
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 Kofola S.A.

1.2. Siedziba Spółki

01-102 Warszawa, ul. Jana Olbrachta 94

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i Statutem przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest:

- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność usługowa w zakresie informacji,
- wynajem i dzierżawa,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- sprzątanie obiektów,
- opieka zdrowotna,
- produkcja artykułów spożywczych,
- produkcja napojów,
- działalność firm centralnych, doradztwo związane z zarządzaniem.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola i sprawuje funkcję firmy holdingowej Grupy. Oprócz wyżej wymienionej funkcji w 2009 roku Spółka osiągała przychody głównie z działalności inwestycyjnej - przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej, jak również z działalności usługowej na rzecz spółek Grupy (usługi ochrony oraz sprzątania).

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 2009 roku wynosił 26.173 tys. zł i dzielił się na 26.172.602 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na podstawie Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 marca 2009 roku dokonano połączenia Spółki Kofola S.A. ze spółkami Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. oraz Paola S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia majątku spółek Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. oraz Paola S.A. w zamian za akcje, które zostały wydane, innym niż Kofola S.A., udziałowcom spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o.

W wyniku połączenia kapitał zakładowy spółki Kofola S.A. został podwyższony z kwoty 26.172 tys. zł o kwotę 684 zł w drodze emisji 684 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 zł.

Na 31 grudnia 2009 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

	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 Jedrejek	687.660	2,63%
Rene Musila	687.709	2,63%
Pozostali	118.707	0,45%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały 875.781 tys. zł
- zyski zatrzymane 1.721 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 903.675 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

- Janis Samaras - Prezes Zarządu
- Simona Novakova - Członek Zarządu
- Martin Mateas - Członek Zarządu
- Rene Musila - Członek Zarządu
- Tomas Jedrejek - Członek Zarządu

W badanym okresie (i do dnia zakończenia badania) nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada udziały lub akcje następujących jednostek powiązanych:

Nazwa	Rodzaj powiązania	Udział procentowy w kapitale
Hoop Polska Sp. z o.o.	zależna	100,0 %
Bobmark International Sp. z o.o.	zależna	100,0 %
Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.	zależna	75,0 %
OOO Megapack (Rosja)	zależna	50,0 %
Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	stowarzyszona	50,0 %
Kofola Holding a.s. (Czechy)	zależna	100%
Kofola a.s. (Czechy)	zależna	100%
Santa - Trans s.r.o. (Czechy)	zależna	100%
Klimo s.r.o. (Czechy)	zależna	100%
Kofola a.s. (Słowacja)	zależna	100%
Santa - Trans. SK s.r.o. (Słowacja)	zależna	100%
Kofola Zrt. (Węgry)	zależna	100%
Kofola Sp. z o.o.	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 2009 roku, obejmujące:

- bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.019.603** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.617** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **10.477** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5.848** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.749** tys. zł;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Kofola S.A. za 2009 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 z 9 marca 2009 roku.

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

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. 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, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku. 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 braku istotnych zdarzeń, 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 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z następującym komentarzem: *„zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 183.190 tys. złotych powstałej w wyniku połączenia w dniu 30 maja 2008 roku Hoop S.A. z Kofola SPV Sp. z o.o. Początkowe rozliczenie skutków finansowych połączenia nastąpiło częściowo w oparciu o wartości księgowe aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Spółki, do końca maja 2009 roku, w związku z tym przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartość firmy oraz wartość niektórych innych aktywów i zobowiązań może ulec zmianie. Szczegółowe informacje związane z połączeniem spółek przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w dodatkowej notce objaśniającej nr 24.”*

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2009 roku.

Uchwałą nr 28 Walne Zgromadzenie postanowiło podzielić zysk netto, wypracowany przez Spółkę w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku w wysokości 16.987.792,06 zł, w następujący sposób:

kwotę 16.750.465,28 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,64 zł na jedną akcję, a kwotę 237.326,78 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 7 lipca 2009 roku oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” 24 lipca 2009 roku.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

Jak to zostało przedstawione w pkt. 2 sprawozdania finansowego prezentowane sprawozdanie za 2009 rok jest pierwszym całorocznym sprawozdaniem spółki KOFOLA S.A., w którym uwzględniono ostateczne rozliczenie połączenia spółki KOFOLA SPV Sp. z o.o. z HOOP S.A. w drodze przejścia odwrotnego.

Połączenie spółek HOOP S.A. (jednostki dominującej Grupy HOOP) oraz Kofola SPV Sp. z o. o. (spółka dominująca Grupy Kofola SPV) zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku. W wyniku tej transakcji udziałowcy Kofola SPV Sp. z o. o. - spółki formalnie przejmowanej - uzyskali kontrolę nad HOOP S.A. W takim wypadku, zgodnie z przepisami paragrafu 21 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ma miejsce przejście odwrotne. Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia spółką przejmującą była Kofola SPV Sp. z o.o. W efekcie rozliczenia nabycia HOOP S.A. metodą przejścia odwrotnego w sprawozdaniu finansowym następuje kontynuacja sprawozdań finansowych Spółki z prawnego punktu widzenia przejętej, którą jest Kofola SPV Sp. z o.o., tj. spółki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia. W związku z powyższym prezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 dane porównawcze, tj.:

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku
- rachunek przepływów pieniężnych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

odzwierciedlają operacje gospodarcze spółki Kofola SPV Sp. z o.o. dokonane w okresie od 1 stycznia 2008 do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarczej połączonej spółki KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 31 grudnia 2008 roku oraz sytuację majątkową i finansową połączonej spółki KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2008, co ma wpływ na porównywalność danych finansowych za rok 2008 prezentowanych w sprawozdaniu finansowym spółki Kofola S.A. za 2009 rok jako dane porównawcze.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w tys. zł)

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

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	% przychodów ze sprzedaży	2008 *	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	1 289	100%	7 079	100%
Koszt własny sprzedaży	858	67%	5 733	81%
Koszty sprzedaży	575	45%	756	11%
koszty ogólnego zarządu	3 142	244%	3 269	46%
Wynik ze sprzedaży	(3 286)	-255%	(2 679)	-38%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1 181	92%	(143)	-2%
Wynik na działalności finansowej	8 534	662%	24 473	346%
Wynik finansowy brutto	6 429	499%	21 651	306%
Podatek dochodowy	(4 812)	-373%	(4 664)	-66%
Wynik finansowy netto	1 617	125%	16 987	240%

**) kwestia odnosząca się do porównywalności prezentowanych dla celów porównawczych danych finansowych za rok 2008 została przedstawiona w pkt. 2 sprawozdania finansowego oraz pkt. 1.5 niniejszego raportu*

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2009	2008*
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,5
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,5
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,2%	1,6%
Rentowność kapitału		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	0,2%	1,9%
Wskaźnik zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	11,4%	12,7%
Efektywność akcji		
Wartość księgowa na jedną akcję w zł		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	34,5	34,8
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,1	0,7

W badanym okresie spółka Kofola S.A. pełniła funkcję firmy holdingowej Grupy Kapitałowej Kofola i zasadniczo nie zajmowała się inną działalnością operacyjną. Do analizy wskaźnikowej wybrano wskaźniki odpowiadające specyfice działalności Spółki.

**) kwestia odnosząca się do porównywalności prezentowanych dla celów porównawczych danych finansowych za rok 2008 została przedstawiona w pkt. 2 sprawozdania finansowego oraz pkt. 1.5 niniejszego raportu*

4. Komentarz

W strukturze majątku Spółki dominuje majątek trwały stanowiący 98,6% sumy bilansowej. Głównymi pozycjami majątku trwałego są m.in.: inwestycje w jednostkach zależnych, stanowiące 83,8% sumy bilansowej, pożyczka długoterminowa udzielona jednostce zależnej (11,9% sumy bilansowej) oraz wartość firmy (1,4 % sumy bilansowej).

Wśród aktywów obrotowych, które stanowią 1,4% sumy bilansowej główną pozycją są należności, w tym należności od spółek zależnych.

Wśród źródeł finansowania Spółki dominują kapitały własne, które stanowią 88,6% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe stanowią 7,2% sumy pasywów. Główną pozycję stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią rezerwy.

W badanym okresie spółka Kofola S.A. pełniła funkcję firmy holdingowej Grupy Kapitałowej Kofola. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Spółka osiągnęła ze świadczonych w pierwszych miesiącach roku usług ochrony i sprzątania na rzecz spółki Hoop Polska Sp. z o.o.

Wynik na działalności finansowej został zrealizowany dzięki otrzymanej dywidendzie od jednostki zależnej oraz na pożyczce udzielonej spółce powiązanej - Kofola Holding S.A. i wynika z naliczonych odsetek. Zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku 2009 wynosi 1.617 tys. zł.

Wskaźnik płynności I wyniósł w 2009 roku 0,3, podczas gdy w 2008 roku wynosił 0,5.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

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 MFG, składającego się między innymi z modułów: finanse i księgowość, sprzedaż, zakupy.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2009 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2008 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 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. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym 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, 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, 17 marca 2010 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:

Krzysztof Dziekoński
Biegły Rewident
nr ewid. 10089

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Anna Bernaziuk
Biegły Rewident nr ewid. 173
Członek Zarządu BDO Sp. z o.o.