

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak
Sp. z o.o.
pl. Wiosny Ludów 2
61-831 Poznań
Polska
tel. +48 (61) 85 09 200
fax +48 (61) 85 09 201
www.gtfr.pl

Dla Akcjonariuszy Koelner Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Koelner Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) (Ustawa). Obowiązki z tym związane obejmują: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją skonsolidowanych sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.



Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie, z wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 6, dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2009 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 26 kwietnia 2010 roku wydał opinię z zastrzeżeniami o tym sprawozdaniu finansowym oraz z uwagami objaśniającymi. Zastrzeżenie odnosiło się do sprawozdań finansowych sześciu spółek zależnych objętych konsolidacją w 2009 roku, które nie były badane przez biegłych rewidentów. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Koelner Spółka Akcyjna obejmowało także dane finansowe spółek zależnych tworzących Grupę Kapitałową Rawlplug Ltd. badane przez audytora w Wielkiej Brytanii i na podstawie jego opinii z badania audytor Grupy sformułował kolejne zastrzeżenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zastrzeżenia te dotyczyły niewyjaśnionej niezgodności między aktywami i pasywami Rawlplug Ltd, istotnej niepewności w zakresie realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywowanych kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Rawlplug Ltd oraz zawyżenia wartości zapasów. Sformułowano również zastrzeżenie na brak odpisu aktualizującego należności w spółce zależnej Koelner Romania srl. W roku 2010 niewyjaśniona niezgodność pomiędzy aktywami i pasywami, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz koszty restrukturyzacji zostały rozliczone w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych jako korekty błędu podstawowego, a odpis aktualizujący należności w spółce Koelner Romania został ujęty w wyniku bieżącym.

Uwagi objaśniające dotyczyły przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów spółki Rawlplug Ltd, wartości firmy z konsolidacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości zapasów i korekty błędów podstawowych.

- 5 W zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka Dominująca ujęła korektę błędu podstawowego dotyczącą utworzenia rezerwy z tytułu ewentualnego zobowiązania podatkowego w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2003 i 2004. Kwota rezerwy wraz z odsetkami w łącznej wysokości 6 036 tysięcy złotych obciążyła wynik lat ubiegłych. Wynik roku bieżącego został obniżony o wartość odsetek naliczonych za rok 2010 w wysokości 363 tysięcy złotych. Decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej kwestionującą ustaloną stratę podatkową za rok 2003 Spółka Dominująca otrzymała w październiku 2010 roku.

Naszym zdaniem, koszt utworzonej rezerwy powinien zostać ujęty w całości w wyniku roku bieżącego jako zmiana danych szacunkowych wynikających z dokonanej przez Zarząd Spółki Dominującej oceny skutków przeprowadzanej kontroli. Opisany sposób ujęcia korekty nie wpłynąłby na wysokość kapitału własnego w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, lecz zmieniłby jego strukturę, a także wpłynąłby na poziom wyniku finansowego netto za rok 2010. Szczegółowy opis stanu faktycznego oraz ocenę Zarządu Spółki Dominującej w tej kwestii zaprezentowano w nocie 37 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

- 6 W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji wartości niematerialnych i prawnych wykazano koszty prac rozwojowych oraz znaków handlowych, patentów i marek należących do spółki zależnej Rawlplug Ltd w wysokości 14 985 tysięcy złotych oraz w pozycji należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych dodatkowe nakłady dotyczące wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 2 485 tysięcy złotych. Test na utratę wartości tych aktywów został przeprowadzony przez Spółkę Dominującą w oparciu o oczekiwane w spółce Rawlplug Ltd w przyszłości przepływy pieniężne i nie wykazał konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. W Grupie prowadzony jest obecnie proces alokowania pozycji wartości niematerialnych i prawnych do ośrodków generujących przepływy finansowe w związku z dokonaną w latach ubiegłych reorganizacją w Grupie Kapitałowej. Zakończenie procesu alokacji planowane jest przez Zarząd Spółki Dominującej na koniec czerwca 2011 roku. Dopiero po zakończeniu procesu alokacji wartości niematerialnych i prawnych do ośrodków generujących przepływy finansowe możliwe będzie przeprowadzenie testów na utratę wartości w oparciu o prognozę przyszłych przepływów finansowych generowanych przez te ośrodki, do których wymienione wartości niematerialne i prawne zostaną przypisane. Nie jesteśmy w stanie określić ewentualnego wpływu testów na utratę wartości dokonanych po alokacji wartości niematerialnych i prawnych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.
- 7 Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżeń, o których mowa w punktach 4-6, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
 - sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
 - prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
 - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa.



- 8 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższą kwestię:
- a Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje wartość firmy powstałą na nabyciu spółek zależnych Rawlplug Ltd., Stahl GmbH oraz Koelner Hungary Kft o łącznej wartości 21 473 tysięcy złotych. Test na utratę wartości firmy Rawlplug Ltd. dotyczył też pośrednio wartości firmy Rawlplug Ireland Ltd i Rawlplug France Sarl w kwocie 21 829 tysięcy złotych. Analiza utraty wartości firmy z konsolidacji sporządzona została przez Zarząd Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku w oparciu o oczekiwane w tych spółkach w przyszłości przepływy pieniężne i nie wykazała konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzanych testów zostały przedstawione w nocy objaśniającej nr 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Koelner Spółka Akcyjna sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zarząd Spółki Dominującej uważa, że realizacja budżetów przyjętych na potrzeby testów na utratę wartości jest realna. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, które nie są pewne. Zwracamy także uwagę, że założenia dotyczące danych finansowych za rok 2010, przyjęte przy sporządzaniu testów na utratę wartości na koniec 2009 roku dla Spółek Stahl GmbH (łącznie z Koelner Deutschland GmbH) i Rawlplug Ltd, nie znalazły potwierdzenia w rzeczywistych wynikach finansowych zrealizowanych w 2010 roku.
- 9 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to jest kompletne spełnia w istotnych aspektach wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,

Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, dnia 30 marca 2011 roku.