



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za 2011 rok

Grupa Kapitałowa
Koelner Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Koelner Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 6 grudnia 1999 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wrocławiu, przy ul. Kwidzińskiej 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych,
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,
- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzeijnego.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 27 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033537.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 8951687880 nadany w dniu 11 stycznia 2000 roku oraz symbol REGON 932098397.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2011 roku, wynosił 32 560 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 372 544 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 13 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19 102 750	19 102 750	19 102 750	58,67%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 842 138	2 842 138	2 842 138	8,73%
Arka BZ WBK FIO	2 577 985	2 577 985	2 577 985	7,92%
OFE Polsat	1 632 295	1 632 295	1 632 295	5,01%
Pozostali akcjonariusze	6 404 832	6 404 832	6 404 832	19,67%
Razem	32 560 000	32 560 000	32 560 000	100%

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki Dominującej na dzień 2 kwietnia 2012 roku w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki Dominującej:

Akcjonariusz	stan na: 02.04.2012 ilość (w tys.)	stan na: 02.04.2012 %	stan na: 31.12.2011 ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2011 %	stan na: 31.12.2010 ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2010 %
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19 103	58,67%	19 103	58,67%	19 103	58,67%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 842	8,73%	2 842	8,73%	-	-
Arka BZ WBK FIO	2 578	7,92%	2 578	7,92%	2 578	7,92%
OFE Polsat	1 632	5,01%	1 632	5,01%	1 632	5,01%
Pozostali akcjonariusze	6 405	19,67%	6 405	19,67%	9 247	28,4%
Razem	32 560	100%	32 560	100%	32 560	100%

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 2 kwietnia 2012 roku wchodził:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu,
- Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 2 kwietnia 2012 roku skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Koelner Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2011
Fabryka Pił i Narzędzi „Wapienica” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	***	Kancelaria Audytorska Dudek i Partnerzy Biegli Rewidenci	31 grudnia 2011
Grupa Kapitałowa Farmlord Trading Ltd (Spółki zależne: Meadowfolk Holdings Ltd, Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.*)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Koelner Centrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Koelner Hungária Kft	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ecoaudit 86 Kft	31 grudnia 2011
Koelner CZ SRO	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Moravskoslezsky audit, s.r.o	31 grudnia 2011
Koelner Bulgaria EOOD	konsolidacja pełna	***	Mariya Valkanova, MV Audit Consult EOOD	31 grudnia 2011
SC Koelner Romania SRL	konsolidacja pełna	***	HLB Freemark Audit s.r.l.	31 grudnia 2011
UAB KOELNER Vilnius	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
TOW Koelner Kiev	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Koelner Ltd.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Koelner Deutschland GmbH (spółka zależna: Stahl GmbH)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Rawl Scandinavia AB	konsolidacja pełna	***	Johan Nilsson Deloitte	31 grudnia 2011

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
KOELNER - RAWLPLUG Middle-East (Spółka zależna: Koelner-Rawplug Buliding and Construction Material Trading LLC**)	konsolidacja pełna	***	HLB Hamt Chartered Accountants	31 grudnia 2011
Rawplug Ltd. (spółka zależna: Koelner Finance Ltd.**)	konsolidacja pełna	***	T.B Dunn & CO C.A.	31 grudnia 2011
Rawl France SAS	konsolidacja pełna	***	Gestionphi Immeuble Artois	31 grudnia 2011
Rawplug Ireland Ltd. ((spółka zależna: Herco Fixing Ltd**)	konsolidacja pełna	***	Hatton & Company	31 grudnia 2011
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2011
Koelner Finance Ltd.	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
TOW Koelner Ukraina	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Kazachstan Ltd.	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
TOW Leotex	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
KOELNER d.o.o.	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Trading KLD LLC	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
KOELNER Slovakia, s.r.o	wylączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

* Sprawozdanie Finansowe Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp. k. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

** Spółka zależna niższego szczebla wylączona z konsolidacji.

*** Audytor przeprowadził uzgodnione procedury wskazane przez nas.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 1.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., w imieniu której działała biegły rewident Justyna Komer-Fabiś, nr ewidencyjny 10964. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:

- sposobu ujęcia rezerwy w kwocie 6 036 tysięcy złotych z tytułu ewentualnego zobowiązania podatkowego w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2003 i 2004,
- braku możliwości oceny wartości znaków handlowych, patentów, marek i innych aktywów ujętych w bilansie Rawplug Ltd (Wielka Brytania) po ich realokacji do innych spółek Grupy Kapitałowej, której zakończenie zaplanowano w 2011 roku.

W opinii tej ujęliśmy także objaśnienie dotyczące niepewności wiążących się z realizacją w latach przyszłych budżetów spółek zależnych. Budżety te użyto przy przeprowadzaniu testów na utratę wartości wartości firm powstałych przy rozliczeniu nabycia udziałów spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 31 maja 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 8 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 12 października 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1900.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Ryszard Maciejewski, nr ewidencyjny 7392.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 5 maja 2011 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 10 maja 2011 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U.

z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku przeprowadziliśmy od 27 lutego 2012 roku do 2 kwietnia 2012 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane 2 kwietnia 2012 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE	379 210	330 374	345 300
Wartości niematerialne	74 336	63 811	64 918
Rzeczowe aktywa trwałe	234 523	246 043	259 851
Nieruchomości inwestycyjne	3 142	3 142	3 051
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 488	1 769	1 971
Długoterminowe aktywa finansowe	7 888	6 743	6 573
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 832	8 865	8 937
AKTYWA OBROTOWE	371 990	318 806	308 929
Zapasy	224 851	189 024	187 276
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	113 734	112 106	108 041
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 685	2 452	2 996
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 901	199	358
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 818	15 025	10 257
AKTYWA RAZEM:	751 200	649 180	654 229
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY	372 544	287 727	292 427
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	353 931	270 205	275 961
Udziały niedające kontroli	18 613	17 522	16 466
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	136 857	96 878	168 644
Kredyty i pożyczki	106 533	63 071	131 213
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 803	3 973	7 065
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 883	15 695	15 559
Rezerwy świadczenia pracownicze	764	632	683
Rezerwy na zobowiązania	7 603	6 399	6 036
Rozliczenia międzyokresowe	5 271	7 108	8 088
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	241 798	264 576	193 158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	120 915	105 872	97 259
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	695	468	448
Kredyty i pożyczki	106 712	147 643	83 912
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 369	3 871	4 478
Rezerwy na świadczenia pracownicze	177	255	286
Rezerwy na zobowiązania	415	58	13
Rozliczenia międzyokresowe	8 515	6 409	6 763
PASYWA RAZEM:	751 200	649 180	654 229

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2009 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2011	2010	2009
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	662 165	559 631	529 715
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	601 757	534 140	515 813
Pozostałe przychody operacyjne	14 476	9 130	12 538
Pozostałe koszty operacyjne	24 340	16 406	15 391
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 544	18 216	11 049
Przychody finansowe	810	2 222	5 357
Koszty finansowe	20 071	17 322	20 396
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 283	3 116	(3 990)
Podatek dochodowy	(40 810)	2 245	2 959
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	72 093	871	(6 949)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	72 093	871	(6 949)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	68 231	(2 389)	(9 325)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	3 862	3 260	2 376

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2009 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2011	2010	2009*
Zysk (strata) netto	72 093	871	(6 949)
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	13 199	(2 746)	1 496
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	2 132	(1 550)	(1 543)
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trw.	141	6	1
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	15 472	(4 290)	(46)
Całkowite dochody	87 565	(3 419)	(6 995)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	83 725	(5 756)	(8 819)
- udziałowcom niekontrolującym	3 840	2 336	1 824

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2009 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2009, 2010 i 2011, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2011	2010	2009***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		662 165	559 631	529 715
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		72 093	871	(6 949)
kapitały własne ** (tys. zł)		372 544	287 727	292 427
suma aktywów (tys. zł)		751 200	649 180	654 229
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	9,6%	0,1%	-1,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	25,1%	0,3%	-2,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	9,1%	4,6%	2,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,2	1,6
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	68	76	79
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	99	102	100
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	184	182	193
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	67,8%	59,2%	70,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	50,4%	55,7%	55,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		4,3	2,6	3,5
od grudnia do grudnia (%)		4,6	3,1	3,5

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące roku 2009 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 1 informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie

krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2011 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocy 2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazyjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku ujawniono w nocy 2.5 informacji dodatkowej oraz w tabeli 2a not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 roku ujęto wartości firm powstałe na nabyciu udziałów spółek zależnych Rawlplug Ltd., Rawlplug Ireland Ltd., Rawl France SAS, Stahl GmbH, Koelner Ltd. oraz Koelner Hungary Kft o łącznej wartości 48 080 tysięcy złotych. Testy na utratę wartości wartości firm z konsolidacji dla spółek Rawlplug Ltd., Rawlplug Ireland Ltd., Rawl France SAS oraz Stahl GmbH sporządzone zostały przez Zarząd Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku w oparciu o oczekiwane w tych spółkach w przyszłości przepływy pieniężne. Testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzanych testów zostały przedstawione w nocy objaśniającej nr 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Koelner za 2011 rok. Zarząd Spółki Dominującej uważa, że realizacja budżetów spółek zależnych przyjętych na potrzeby testów na utratę wartości jest realna. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, które nie są pewne i nie zawsze są pod kontrolą Zarządów spółek zależnych.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 18 613 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od nr 13 do nr 16 informacji dodatkowej oraz w tabelach od nr 14 do nr 16 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż akcji / udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji i udziałów w spółkach podporządkowanych.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności:

Konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku nie objęto danych finansowych 9 spółek zależnych wymienionych w punkcie 1.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 z uwagi na nieistotny ich wpływ na sprawozdanie skonsolidowane. Suma aktywów tych spółek i suma przychodów tych spółek stanowią odpowiednio 3% sumy aktywów skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 roku oraz 6% sumy przychodów Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

23 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach 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.

24 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Ryszard Maciejewski



Biegły Rewident nr 7392

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 2 kwietnia 2012 roku.