



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Koelner Spółka Akcyjna,

- 1 Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Koelner Spółka Akcyjna (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kwidzińska 6, na które składają się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.



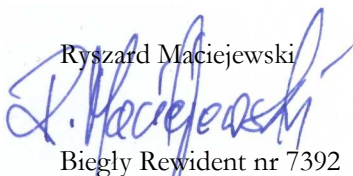


Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami 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. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:

W bilansie Spółki na 30 czerwca 2012 roku ujęto udziały w spółkach zależnych Koelner Romania srl, TOW Koelner Kiev łącznie z TOW Leotex, Koelner Deutschland GmbH, Rawlplug Ltd, Rawl France SAS, Koelner Kazachstan Ltd, Koelner Trading KLD LLC, Koelner Slovakia sro o łącznej wartości bilansowej 90 796 tysięcy złotych. Udział Spółki w wartości aktywów netto (wycenionych według kursu średniego NBP na dzień bilansowy) wyżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych był niższy w sumie o 41 493 tysięcy złotych od wartości udziałów tych spółek ujętej w bilansie na 30 czerwca 2012 roku. Na koniec roku 2011 Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości udziałów w Koelner Romania srl, TOW Koelner Kiev łącznie z TOW Leotex, Koelner Deutschland GmbH, Rawlplug Ltd, Rawl France SAS, Koelner Trading KLD LLC, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzonych testów zostały przedstawione w nocie nr 4c do sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki nie aktualizował testów na utratę wartości wyżej wymienionych spółek zależnych. Zarząd Spółki 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 i nie zawsze są pod kontrolą Zarządu Spółki.



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 27 sierpnia 2012 roku.