



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Koelner Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca), z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kwidzińska 6, na które składają się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz wybrane informacje objaśniające.
- 2 Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, i innymi obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą sprawdzenia poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki Dominującej oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość Grupy Kapitałowej.

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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe dwudziestu jeden spółek zależnych, które nie były poddane przeglądowi przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych tych spółek zależnych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 55,1% sumy aktywów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2012 roku, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.
- 5 Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby zostać uznane za konieczne gdyby śródroczne sprawozdania finansowe spółek zależnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zostały poddane przeglądowi, dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.
- 6 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:

W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2012 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 46 947 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. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej nie aktualizował testów na utratę wartości wartości firm wyżej wymienionych spółek. 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.

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, 27 sierpnia 2012 roku.