



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok

Koelner Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Koelner Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 6 grudnia 1999 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu, przy ul. Kwidzińskiej 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki 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 grzejnego.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2012 roku, wyniósł 32 560 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 269 512 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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 na dzień 10 kwietnia 2013 roku w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki (dotyczy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy):

Akcjonariusz	stan na: 10.04.2013 ilość (w tys.)	stan na: 10.04.2013 %	stan na: 31.12.2012 ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2012 %	stan na: 31.12.2011 ilość (w tys.)	stan na: 31.12.2011 %
Amicus Polinae Sp. z o.o.	17 603	54,06%	19 103	58,67%	19 103	58,67%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 842	8,73%	2 842	8,73%	2 842	8,73%
Arka BZ WBK FIO	2 578	7,92%	2 578	7,92%	2 578	7,92%
Radosław Koelner	2 045	6,28%	545	1,67%	545	1,67%
OFE Polsat	1 632	5,01%	1 632	5,01%	1 632	5,01%
Pozostali akcjonariusze	5 860	18,00%	5 860	18,00%	5 860	18,00%
Razem	32 560	100%	32 560	100%	32 560	100%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Koelner Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 6 wprowadzenia do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 kwietnia 2013 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 10 kwietnia 2013 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Ryszard Maciejewski, nr ewidencyjny 7392.

O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym wartości bilansowej udziałów w spółkach zależnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 maja 2012 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2011 rok w kwocie 12 332 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 10 745 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy | 1 587 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 11 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wymagane elementy sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 28 sierpnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1848.

3 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 sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Justyna Komer-Fabiś, nr ewidencyjny 10964.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 25 kwietnia 2012 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok

obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 czerwca 2012 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przeprowadziliśmy od 19 listopada 2012 roku do 10 kwietnia 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki od 19 listopada 2012 roku do 21 listopada 2012 roku oraz od 11 lutego 2013 roku do 22 lutego 2013 roku.

5 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 10 kwietnia 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego MFG firmy QAD w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2011 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2012 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	395 085	424 356	340 734
1. Wartości niematerialne i prawne	2 490	1 812	4 473
2. Rzeczowe aktywa trwałe	75 517	82 618	87 562
3. Należności długoterminowe	286	625	591
4. Inwestycje długoterminowe	308 952	334 548	243 238
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 840	4 753	4 870
B. AKTYWA OBROTOWE	198 777	225 216	209 220
1. Zapasy	101 600	120 251	99 693
2. Należności krótkoterminowe	85 597	87 815	104 488
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 653	16 059	4 411
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	927	1 091	628
AKTYWA RAZEM:	593 862	649 571	549 954
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	269 512	277 493	265 684
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	324 350	372 078	284 270
1. Rezerwy na zobowiązania	10 939	11 615	10 481
2. Zobowiązania długoterminowe	27 703	105 492	63 639
3. Zobowiązania krótkoterminowe	283 116	253 093	209 385
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 592	1 878	765
PASYWA RAZEM:	593 862	649 571	549 954

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2012	2011	2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	314 130	305 545	288 071
2. Koszty działalności operacyjnej	317 766	288 590	277 841
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 636)	16 955	10 230
4. Pozostałe przychody operacyjne	10 398	6 658	4 147
5. Pozostałe koszty operacyjne	11 619	11 421	8 955
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 857)	12 192	5 422
7. Przychody finansowe	20 170	16 248	6 403
8. Koszty finansowe	15 508	15 353	13 624
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(195)	13 087	(1 799)
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	(195)	13 087	(1 799)
12. Podatek dochodowy	(2 959)	984	(740)
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	2 764	12 103	(1 059)

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

W bilansie Spółki na 31 grudnia 2012 roku ujęto udziały w spółkach zależnych Koelner Romania srl, Koelner Kiev Ltd., Koelner Deutschland GmbH, Rawlplug Ltd, Rawl France SAS, Koelner Kazakhstan Ltd Koelner Trading KLD LLC, Koelner Slovakia sro, Rawlplug Ireland Ltd, Koelner Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości bilansowej 102 499 tysięcy złotych. Udział Spółki w wartości aktywów netto (wycenionych według kursu średniego NBP na dzień bilansowy) wskazanych zagranicznych spółek zależnych był niższy w sumie

o 43 517 tysięcy złotych od wartości tych udziałów ujętej w bilansie na 31 grudnia 2012 roku. Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości udziałów w Koelner Romania srl, Koelner Kiev Ltd., Koelner Deutschland GmbH, Rawlplug Ltd, Rawl France SAS, Koelner Trading KLD LLC, Rawlplug Ireland Ltd, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzanych testów zostały przedstawione w notce nr 4c do sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok. 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.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym rzeczowych aktywów trwałych, zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2012.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010, 2011 i 2012, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		314 130	305 545	288 071
wynik finansowy netto (tys. zł)		2 764	12 103	(1 059)
kapitały własne (tys. zł)		269 512	277 493	265 684
suma aktywów (tys. zł)		593 862	649 571	549 954
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	0,5%	1,9%	-0,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	1,0%	4,6%	-0,4%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-1,2%	5,5%	3,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	0,7	0,9	1,0
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,0	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	90	100	130
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	138	136	118
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	160	203	176
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	51,9%	60,7%	61,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	54,6%	57,3%	51,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 8 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż

12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także 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).

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Justyna Komer-Fabiś



Biegły Rewident nr 10964

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 10 kwietnia 2013 roku.