



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 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. Kwidzyńskiej 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 grzejnego.

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 2012 roku, wynosił 32 560 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 362 445 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 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%
<b>Razem</b>	<b>32 560 000</b>	<b>32 560 000</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100%</b>

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki Dominującej 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 Dominującej (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%
<b>Razem</b>	<b>32 560</b>	<b>100%</b>	<b>32 560</b>	<b>100%</b>	<b>32 560</b>	<b>100%</b>

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

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu,
- Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu do Spraw Finansowych.

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

## 2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2012 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 2012
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k.	31 grudnia 2012
Fabryka Pił i Narzędzi „Wapienica” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Audytorska Dudek i Partnerzy Biegli Rewidenci	31 grudnia 2012
Grupa Kapitałowa Farmlord Trading Ltd (Spółki zależne: Meadowfolk Holdings Ltd, Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.*)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2012
Koelner Centrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2012
Koelner Hungária Kft	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ecoaudit 86 Kft	31 grudnia 2012
Koelner CZ SRO	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Moravskoslezsky audit, s.r.o	31 grudnia 2012
Koelner Bulgaria EOOD	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Mariya Valkanova, MV Audit Consult EOOD	31 grudnia 2012
SC Koelner Romania SRL	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem***	HLB Freemark Audit s.r.l.	31 grudnia 2012
UAB KOELNER Vilnius	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2012
Koelner Kiev Ltd.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2012
Koelner Ltd.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2012

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Koelner Deutschland GmbH (spółka zależna: Stahl GmbH)	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	31 grudnia 2012
Rawl Scandinavia AB	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Johan Nilsson Deloitte	31 grudnia 2012
KOELNER - RAWLPLUG Middle-East (Spółka zależna: Koelner-Rawplug Buliding and Construction Material Trading LLC**)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Hamt Chartered Accountants	31 grudnia 2012
Rawplug Ltd. (spółka zależna: Koelner Finance Ltd.**)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	T.B Dunn & CO C.A.	31 grudnia 2012
Rawl France SAS	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Gestionphi Immeuble Artois	31 grudnia 2012
Rawplug Ireland Ltd. (spółka zależna: Herco Fixing Ltd**)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Hatton & Company	31 grudnia 2012
Koelner Finance Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
PrJSC Koelner Ukraina	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Kazachstan Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Leotex Ltd.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
KOELNER d.o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Trading KLD LLC	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
KOELNER Slovakia, s.r.o	wyłączona z konsolidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koelner Polska Sp z o.o.	wyłączona 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 wyłączona z konsolidacji.

\*\*\* Zastrzeżenie dotyczy formalnych wymogów kapitałowych

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

### 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 z objaśnieniem dotyczącym 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 2011 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 25 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 11 czerwca 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

#### **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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 czerwca 2012 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 2012 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 2012 roku przeprowadziliśmy od 25 lutego 2013 roku do 10 kwietnia 2013 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 na 10 kwietnia 2013 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, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

**8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>402 564</b>	<b>379 333</b>	<b>330 374</b>
Wartości niematerialne	68 792	74 336	63 811
Rzeczowe aktywa trwale	238 259	234 523	246 043
Nieruchomości inwestycyjne	3 142	3 142	3 142
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 999	2 488	1 769
Długoterminowe aktywa finansowe	32 714	7 888	6 743
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 657	56 955	8 865
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>326 743</b>	<b>371 345</b>	<b>318 806</b>
Zapasy	197 189	224 206	189 024
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	109 075	113 734	112 106
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 563	2 685	2 452
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 766	6 901	199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 150	23 818	15 025
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>729 306</b>	<b>750 678</b>	<b>649 180</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>362 445</b>	<b>371 669</b>	<b>287 727</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	343 008	353 056	270 205
Udziały niedające kontroli	19 438	18 613	17 522
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>53 764</b>	<b>136 857</b>	<b>96 878</b>
Kredyty i pożyczki	25 805	106 533	63 071
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 476	1 803	3 973
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 861	14 883	15 695
Rezerwy świadczenia pracownicze	744	764	632
Rezerwy na zobowiązania	7 526	7 603	6 399
Rozliczenia międzyokresowe	4 353	5 271	7 108
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>313 097</b>	<b>242 152</b>	<b>264 576</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	104 871	121 268	105 872
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	695	468
Kredyty i pożyczki	196 624	106 712	147 643
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 377	4 369	3 871
Rezerwy na świadczenia pracownicze	154	177	255
Rezerwy na zobowiązania	397	415	58
Rozliczenia międzyokresowe	8 370	8 515	6 409
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>729 306</b>	<b>750 678</b>	<b>649 180</b>

**9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

(w tys. zł)	2012	2011	2010
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	637 945	662 165	559 631
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	605 948	601 757	534 140
Pozostałe przychody operacyjne	15 489	14 476	9 130
Pozostałe koszty operacyjne	17 922	24 623	16 406
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>29 564</b>	<b>50 261</b>	<b>18 216</b>
Przychody finansowe	3 622	810	2 222
Koszty finansowe	16 865	20 071	17 322
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 322</b>	<b>30 999</b>	<b>3 116</b>
Podatek dochodowy	2 588	(40 579)	2 245
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 734</b>	<b>71 578</b>	<b>871</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniedbanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 734</b>	<b>71 578</b>	<b>871</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 302	67 716	(2 389)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	3 432	3 862	3 260

**10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(w tys. zł)	2012	2011	2010
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 734</b>	<b>71 578</b>	<b>871</b>
<b>INNE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	( 6 780)	13 174	(2 746)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	( 3 164)	2 132	(1 550)
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trw.	1	141	6
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>( 9 944)</b>	<b>15 447</b>	<b>(4 290)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>3 791</b>	<b>87 027</b>	<b>(3 419)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	698	83 186	(5 756)
- udziałowcom niekontrolującym	3 092	3 840	2 336

**11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe**

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2010, 2011 i 2012, 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2012	2011	2010
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		637 945	662 165	559 631
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		13 734	71 578	871
kapitały własne ** (tys. zł)		362 445	371 669	287 727
suma aktywów (tys. zł)		729 306	750 678	649 180
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,9%	9,5%	0,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	3,7%	24,9%	0,3%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,0%	9,1%	4,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,5	1,2
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	62	63	76
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży	87	99	102
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	163	184	182
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	57,1%	67,7%	59,2%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	50,3%	50,5%	55,7%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		3,7	4,3	2,6
od grudnia do grudnia (%)		2,4	4,6	3,1

\* 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.

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 1 informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i 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 2012 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 2012 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 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

### **14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych**

W nocie 2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej i ich skutki przedstawiono w nocie 44 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### **15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazjnego 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku ujawniono w nocie 2.5 informacji dodatkowej oraz w tabeli 2a not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 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 44 917 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 2012 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 nocie objaśniającej nr 46 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Koelner za 2012 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 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na

31 grudnia 2012 roku wynosiły 19 438 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 w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji w spółkach podporządkowanych. W ramach Grupy dokonano transakcji sprzedaży udziałów celem ich umorzenia. Transakcja miała miejsce między Spółką Dominującą a spółką zależną Rawłplug Ltd.

## **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 2012 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 2012 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 2012 roku nie objęto danych finansowych 11 spółek zależnych wymienionych w punkcie 1.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 z uwagi na nieistotny ich wpływ na sprawozdanie skonsolidowane. Suma aktywów tych spółek i suma przychodów tych spółek stanowią odpowiednio 4% sumy aktywów skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2012 roku oraz 8% sumy przychodów Grupy Kapitałowej za 2012 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 2012 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 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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.

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.