



# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

Grant Thornton Frąckowiak  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Spółka komandytowa  
pl. Wiosny Ludów 2  
61-831 Poznań  
Polska  
tel. +48 (61) 85 09 200  
fax +48 (61) 85 09 201  
www.gtfr.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 składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku.
- 2 Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z obowiązującymi przepisami odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania.
- 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 różni 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.

- 4 Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2010 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem. W danych porównawczych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku Spółka ujęła korektę błędu podstawowego dotyczącą utworzenia rezerwy z tytułu ewentualnego zobowiązania podatkowego w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2003 i 2004. Kwota rezerwy w wysokości 6 036 tysięcy złotych obciążała wynik lat ubiegłych. Decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej kwestionującą ustaloną stratę podatkową za rok 2003 Spółka otrzymała w październiku 2010 roku. Naszym zdaniem, koszt utworzonej rezerwy powinien zostać ujęty w całości w wyniku drugiego półrocza 2010 roku jako zmiana danych szacunkowych wynikających z dokonanej przez Zarząd Spółki oceny skutków przeprowadzanej kontroli. Opisany sposób ujęcia korekty wpłynąłby na wysokość kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2010 roku, lecz nie zmieniłby poziomu wyniku finansowego netto za pierwsze półrocze 2010 roku.
- 5 Za wyjątkiem skutków dla półrocznego skróconego sprawozdania finansowego wynikających z zastrzeżenia opisanego w punkcie 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).
- 6 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:
  - a na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym inwestycje w spółkach zależnych takich jak Koelner CZ sro, Koelner Romania srl, TOW Koelner Kiev, Koelner Deutschland GmbH, Rawplug Ltd, Koelner - Rawplug Middle-East, Koelner Kazakhstan Ltd, Koelner Trading KLD LLC, TOW Leotex, Rawplug France Ltd o łącznej wartości bilansowej udziałów wynoszącej 144 693 tysięcy złotych. Udział Koelner Spółka Akcyjna w wartości aktywów netto (wycenionych według kursu średniego NBP na dzień bilansowy) wskazanych zagranicznych Spółek zależnych był niższy niż bilansowa wartość tych udziałów zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym Koelner Spółka Akcyjna w pozycji udziały i akcje o łączną kwotę 84 458 tysięcy złotych. Na koniec roku 2010 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w spółkach Koelner CZ sro, Koelner Romania srl, TOW Koelner Kiev łącznie z TOW Leotex, Koelner



Deutschland GmbH, Rawplug Ltd, Koelner - Rawplug Middle-East, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzanych testów zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 4c do jednostkowego sprawozdania finansowego Koelner Spółka Akcyjna sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie aktualizowała testów na utratę wartości wyżej wymienionych Spółek. 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.

Justyna Komer-Fabiś

Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 29 sierpnia 2011 roku.