



Raport niezależnego biegłego
rewidenta z przeglądu skróconego
śródrocznego skonsolidowanego
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.gtlfr.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. Kwidzyńska 6, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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.

- 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.

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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu.

- 4 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2010 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniami. W danych porównawczych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku Spółka Dominująca 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 obciążyla wynik lat ubiegłych. Decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej kwestionującą ustaloną stratę podatkową za rok 2003 Spółka Dominująca 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 Dominującej 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 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe dziewiętnastu spółek zależnych, które nie były poddane przeglądowi przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych wyżej wspomnianych spółek zależnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi 26,8% sumy bilansowej skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.



- 6 Za wyjątkiem skutków dla skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikających z zastrzeżeń opisanych w punktach 4-5, dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.
- 7 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:
 - Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Dominująca w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje wartość firmy powstałą na nabyciu spółek zależnych Rawlplug Ltd, Rawlplug Ireland Ltd, Rawlplug France Sarl, Stahl GmbH oraz Koelner Hungary Kft o łącznej wartości 43 570 tysięcy złotych. Analiza utraty wartości wartości firmy z konsolidacji sporządzona została przez Zarząd Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku w oparciu o oczekiwane w tych spółkach w przyszłości przepływy pieniężne i nie wykazała konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzanych testów zostały przedstawione w notce objaśniającej nr 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Koelner Spółka Akcyjna sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Dominująca nie aktualizowała testów na utratę wartości wartości firmy wyżej wymienionych spółek. Zarząd Spółki Dominującej 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, 29 sierpnia 2011 roku.