



# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

**Grant Thornton Frąckowiak  
Sp. z o.o.**  
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 Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Koelner S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6, na które składa się skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz wybrane informacje objaśniające.
- 2 Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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),
  - 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu.

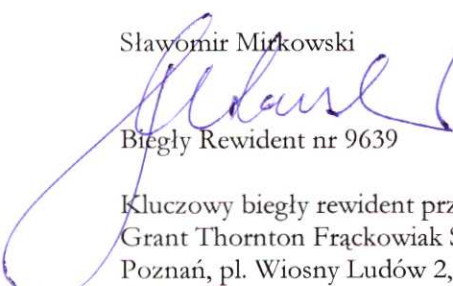
- 4 Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2009 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 26 kwietnia 2010 roku wydał opinię z zastrzeżeniami o tym sprawozdaniu finansowym oraz z uwagami objaśniającymi. Zastrzeżenie odnosiło się do sprawozdań finansowych sześciu spółek zależnych objętych konsolidacją w 2009 roku, które nie były badane przez biegłych rewidentów. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Koelner” S.A. obejmowało także dane finansowe spółek zależnych tworzących Grupę Kapitałową Rawlplug Ltd. badane przez audytora w Wielkiej Brytanii i na podstawie jego opinii z badania audytor Grupy sformułował kolejne zastrzeżenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zastrzeżenia te dotyczyły niewyjaśnionej niezgodności między aktywami i pasywami Rawlplug Ltd, istotnej niepewności w zakresie realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywowanych kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Rawlplug Ltd oraz zawyżenia wartości zapasów. Sformułowano również zastrzeżenie na brak odpisu aktualizującego należności w spółce zależnej Koelner Romania srl. W roku 2010 niewyjaśniona niezgodność pomiędzy aktywami i pasywami, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz koszty restrukturyzacji zostały rozliczone w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych jako korekty błędu podstawowego, a odpis aktualizujący należności w spółce Koelner Romania został ujęty w wyniku bieżącym.  
Uwagi objaśniające dotyczyły przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów spółki Rawlplug Ltd, wartości firmy z konsolidacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości zapasów i korekty błędów podstawowych.
- 5 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje dane finansowe osiemnastu spółek zależnych, które nie były poddane przeglądowi przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych tych spółek zależnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi odpowiednio 29% sumy bilansowej, 35% przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
- 6 W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wykazane są zapasy w kwocie 23 395 tysięcy złotych należące do spółki Rawlplug Ltd. Przeprowadzona przez Spółkę



Dominującą analiza wyceny zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wykazała, że część zapasów powinna zostać objęta odpisem aktualizującym w wysokości 243 tysięcy funtów brytyjskich (1 237 tysięcy złotych). Tym samym wartość wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku uległaby obniżeniu.

- 7 Za wyjątkiem skutków dla skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikających z zastrzeżeń opisanych w punktach 4-6, 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.
- 8 Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:
  - Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka Dominująca w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje wartość firmy powstałą na nabyciu spółek zależnych Rawlplug Ltd., Stahl GmbH oraz Koelner Hungary Kft o łącznej wartości 22 671 tysięcy złotych. Analiza utraty wartości firmy z konsolidacji oraz aktywów tych spółek (w tym kosztów prac rozwojowych oraz znaków handlowych, patentów i marek ujętych w księgach spółki zależnej Rawlplug Ltd) sporządzona została przez Zarząd Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 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 nocie objaśniającej nr 42 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Koelner S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka nie aktualizowała testów na utratę wartości wartości firmy wyżej wymienionych Spółek.  
Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, które nie są pewne.
  - Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w nocie nr 41 informacji objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonane na dzień 30 czerwca 2010 roku korekty błędów podstawowych dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych.

Sławomir Mirkowski

  
Biegły Rewident nr 9639

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 238

Poznań, 23 sierpnia 2010 roku.