

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA 2007 ROK**

**KOELNER S.A.**

POZNAŃ, 9 CZERWCA 2008 ROKU

[www.hlb.pl](http://www.hlb.pl)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wolności Ludów 2.  
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229. Kapitał Zakładowy 456.400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of **HLB** International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.



## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn.

Spółka została wpisana 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 w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 895-16-87-880 nadany w dniu 11 stycznia 2000 roku oraz symbol REGON 932098397 nadany w dniu 1 października 2002 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 32.289 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 257 423 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 12 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Amicus Sp. z o.o. S. k.	19 102 750	19 102 750	19 102 750,00	59,16%
Pozostali Akcjonariusze	13 186 550	13 186 550	13 186 550,00	40,84%
Razem	32 289 300	32 289 300	32 289 300,00	100,00%

Zgodnie z komunikatami Spółki przekazanymi do publikacji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły następujące zmiany



właściciele Spółki posiadających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu:

- w wyniku nabyć akcji, przez Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz Lukas FIO ("Fundusze"), rozliczonych w dniu 17 stycznia 2008 r., Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Koelner S.A. W dniu 17 stycznia 2008 r. na rachunkach papierów wartościowych Funduszy znajdowało się łącznie 1.664.569 akcji, co stanowi 5,155% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.664.569 głosów, co stanowi 5,155% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Koelner S.A.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Koelner S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 6 wprowadzenia do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 9 czerwca 2008 roku wchodził:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu,
- Tomasz Mogilski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 9 czerwca 2008 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Sławomir Mirkowski nr ewidencyjny 9639/7208. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2007 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2006 rok w kwocie 18.097 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 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 13 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 28 lutego 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 277.

### **3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE**

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły Sławomir Mirkowski nr ewidencyjny 9639/7208.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 30 marca 2007 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 lipca 2007 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 2007 roku we wszystkich istotnych aspektach 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 2007 roku przeprowadziliśmy od 5 listopada 2007 roku do 9 czerwca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 5 do 9 listopada 2007 roku oraz od do 6 do 15 lutego 2008 roku.

## 5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

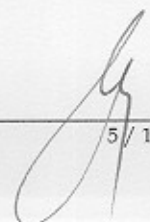
Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 9 czerwca 2008 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. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

## 7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego MFG/PRO 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.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2007 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)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005*
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>270 354</b>	<b>115 616</b>	<b>92 145</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	2 814	2 847	3 186
2. Rzeczowe aktywa trwałe	93 022	38 347	28 585
3. Należności długoterminowe	288	175	-
4. Inwestycje długoterminowe	169 879	71 964	59 025
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 351	2 284	1 349
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>201 201</b>	<b>154 297</b>	<b>107 705</b>
1. Zapasy	107 436	75 086	53 747
2. Należności krótkoterminowe	86 262	73 245	47 931
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 667	5 684	5 846
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	837	282	182
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>471 555</b>	<b>269 913</b>	<b>199 850</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005*
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>257 423</b>	<b>165 581</b>	<b>149 385</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>214 131</b>	<b>104 332</b>	<b>50 465</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	870	248	60
2. Zobowiązania długoterminowe	67 080	656	1 962
3. Zobowiązania krótkoterminowe	145 459	102 940	48 419
4. Rozliczenia międzyokresowe	723	488	24
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>471 555</b>	<b>269 913</b>	<b>199 850</b>

\* w 2007 roku spółka dokonała korekty błędów podstawowych oraz zmian polityki rachunkowości. Dane za rok 2006 zostały doprowadzone do porównywalności, natomiast dane za rok 2005 zostało zamieszczone w formie pierwotnie opublikowanego Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005.

## 9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006	2005*
1. Przychody netto ze sprzedaży	306 613	244 317	195 353
2. Koszty działalności operacyjnej	279 319	215 059	170 536
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	27 294	29 258	24 817
4. Pozostałe przychody operacyjne	4 289	2 732	3 412
5. Pozostałe koszty operacyjne	7 008	7 657	5 490
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 575	24 333	22 739
7. Przychody finansowe	2 919	1 450	1 105
8. Koszty finansowe	12 674	2 876	2 156
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	14 819	22 907	21 688
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	14 819	22 907	21 688
12. Podatek dochodowy	3 902	5 427	5 096
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
14. Zysk (strata) netto	10 917	17 480	16 591

\* w 2007 roku spółka dokonała korekty błędów podstawowych oraz zmian polityki rachunkowości. Dane za rok 2006 zostały doprowadzone do porównywalności, natomiast dane za rok 2005 zostało zamieszczone w formie pierwotnie opublikowanego Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005.

## 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 2007 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w październiku 2004 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2004.

Inwentaryzację zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 18 do 31 grudnia 2007 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 92% wybranej przez nas próby należności

z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 98% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

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 2005, 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006***	2005***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		306 613	244 317	195 353
wynik finansowy netto (tys. zł)		10 917	17 480	16 591
kapitały własne (tys. zł)		257 423	165 581	149 385
suma aktywów (tys. zł)		471 555	269 913	199 850
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2%	6 %	8 %
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	7%	12%	12%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	9%	12%	13%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,38	1,50	2,22
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,01	0,03	0,06
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	90	101	85
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	68	65	56



Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006***	2005***
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / (\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów})$	181	164	150
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bierne RMK długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	0,69	0,62	0,76
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własne}) / \text{pasywa ogółem}$	45%	39 %	25%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,5	1,0	2,1
od grudnia do grudnia (%)		4,0	1,4	0,7

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

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* w 2007 roku spółka dokonała korekty błędów podstawowych oraz zmian polityki rachunkowości. Dane za rok 2006 zostały doprowadzone do porównywalności, natomiast dane za rok 2005 zostało zamieszczone w formie pierwotnie opublikowanego Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005.

## 12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W nocy 8 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 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 2007 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 2007 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 2007 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

#### 14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

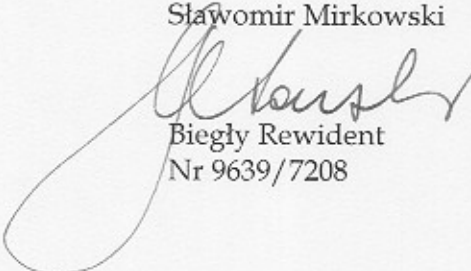
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

#### 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 10 stron.

Sławomir Mirkowski

  
Biegły Rewident  
Nr 9639/7208

Cecylia Pol

  
Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782