

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Koelner S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Koelner S.A. (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej 6 (kod pocztowy: 51-416 Wrocław), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **555 824** tysiące złotych (słownie złotych: pięćset pięćdziesiąt pięć milionów osiemset dwadzieścia cztery tysiące),
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zysk netto w kwocie **9 035** tysięcy złotych (słownie złotych: dziewięć milionów trzydzieści pięć tysięcy),
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **44** tysiące złotych (słownie złotych: czterdzieści cztery tysiące),
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **7 924** tysiące złotych (słownie złotych: siedem milionów dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące),
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl

kapitał zakładowy: 75.000,00 zł, w pełni opłacony

Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek – Wiceprezes,

Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



M2 Audyt

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2008 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 24 kwietnia 2009 roku wydał opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi. Uwagi objaśniające dotyczyły:

- wyceny inwestycji w spółkach zależnych: Rawlplug Limited, Koelner Deutchland GmbH, Koelner-Rawlplug Middle East, TOW Koelner Kiev i związanej z nią niepewności,
- przyszłości i wyceny inwestycji w Fabrykę Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A., która w dniu 24 kwietnia 2009 roku była Spółką zależną od Koelner S.A.

Pełna treść uwag objaśniających zawartych w opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy została przytoczona w punkcie I.5.2 naszego raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

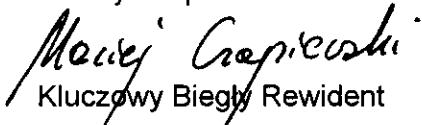
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział KOELNER S.A. w wartości kapitałów własnych (wycenionych według kursu średniego NBP na dzień bilansowy) wskazanych poniżej zagranicznych Spółek zależnych był niższy niż bilansowa wartość tych udziałów zaprezentowana sprawozdaniu finansowym KOELNER S.A. w pozycji udziały i akcje o łączną kwotę 42 346 tys. zł. Dotyczy to spółek: Rawlplug Limited, Koelner Deutschland GmbH, Koelner Kiev, Koelner CZ S.R.O., Koelner Romania S.R.L. o łącznej wartości bilansowej udziałów wynoszącej 125 332 tys. zł. Na koniec roku 2009 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w tych Spółkach, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Podstawowe założenia przyjęte dla przeprowadzonych testów przedstawiono w nocie objaśniającej nr 4c. Zwracamy uwagę, że wycena udziałów w wyżej wymienionych Spółkach opiera się o prognozę zdarzeń przyszłych, które nie są pewne. Dodatkowo zwracamy uwagę, że założenia dotyczące danych finansowych za rok 2009 przyjęte przy sporządzaniu testów na utratę wartości Rawlplug Limited, Koelner Deutschland GmbH, Koelner Kiev, na koniec roku 2008 nie znalazły potwierdzenia w rzeczywistych wynikach finansowych zrealizowanych w roku 2009, co według wyjaśnień Zarządu wynikało z wyjątkowej, kryzysowej sytuacji na rynkach działania tych Spółek.
- Zarząd Spółki dokonał szacunku odpisu aktualizującego wartość zapasów poprzez porównanie do cen możliwych do uzyskania oraz poprzez analizę struktury wiekowej (zalegania) zapasów. W roku 2009 Zarząd Spółki oszacował odpisy aktualizujące wartość zapasów z tytułu zalegania zapasów z zastosowaniem innych współczynników niż w roku wcześniejszym. Zastosowanie współczynników analogicznych jak w roku wcześniejszym oznaczałoby nieuzasadnione – w ocenie Zarządu – zawyżenie odpisów aktualizujących o kwotę 6 636 tys. zł. Szczegółowe wyjaśnienia przedstawiono w nocie objaśniającej nr 6a.
- Zarząd przedstawił w punkcie 21 dodatkowych not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego dokonane w roku 2009 korekty błędów poprzednich okresów ze wskazaniem ich skutków dla wartości kapitałów własnych i danych porównywalnych.



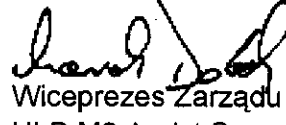
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10326

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Bydgoszcz, dnia 26 kwietnia 2010 roku