

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku**

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KOELNER S.A. (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej 6 (kod pocztowy: 51-416 Wrocław), obejmującego:

- śródroczny bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **575 743** tysięcy złotych,
- śródroczny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **13 141** tysięcy złotych,
- śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **12 687** tysięcy złotych,
- śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **527** tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

**HLB M2 Audyt Sp. z o.o.**

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

kapitał zakładowy: 50.000,00 zł, w pełni opłacony

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

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek - Wiceprezes

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149





Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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. z 2009 r. Nr 33, poz.259).

Nie wnosząc zastrzeżeń do załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

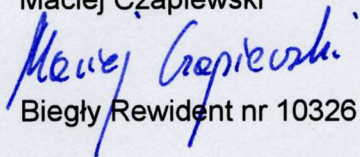
- Na dzień 30 czerwca 2009 roku udział KOELNER S.A. w wartości kapitałów własnych (wycenionych według kursu średniego na dzień bilansowy) wskazanych poniżej zagranicznych Spółek zależnych jest niższy niż bilansowa wartość tych udziałów zaprezentowana sprawozdaniu finansowym KOELNER S.A. w pozycji udziały i akcje o łączną kwotę 21 168 tys. zł. Dotyczy to spółek: Rawlplug Limited, Koelner Deutschland GmbH, Koelner Middle East oraz Koelner Kiev o łącznej wartości bilansowej udziałów wynoszącej 124 786 tys. zł. Na koniec roku 2008 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w tych Spółkach, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Dla celów sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie przeprowadzono ponownych testów na utratę wartości. Kolejny test planowany jest na koniec roku obrotowego. W ocenie Zarządu na półrocze nie wystąpiły przesłanki dla dokonania odpisów aktualizujących udziały w wyżej wymienionych Spółkach. Zwracamy uwagę, że wycena udziałów w wyżej wymienionych Spółkach opiera się o prognozę zdarzeń przyszłych, które nie są pewne.
- W dniu 25 sierpnia 2009 roku Zarząd Spółki podpisał przedwstępną, warunkową umowę sprzedaży posiadanego pakietu akcji Fabryka Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX”



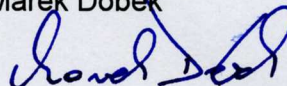
S.A. o wartości bilansowej 76 789 tys. zł za cenę sprzedaży 86 715 tys. zł. Ze względu na datę podpisania umowy, Zarząd postanowił o przekwalifikowaniu akcji w Fabryce Śrub w Łańcucie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w dniu 25 sierpnia 2009 roku. Najważniejsze postanowienia przedwstępnej umowy sprzedaży ujawniono w nocie nr 35 do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

W imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,  
Ul. Leszczyna 12A 85-356 Bydgoszcz,  
podmiotu uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 3149

Maciej Czapiewski

  
Biegły Rewident nr 10326

Marek Dobek

  
Biegły Rewident nr 10294  
Wiceprezes Zarządu

Bydgoszcz, dnia 31 sierpnia 2009 roku