

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER S.A. (Grupa), w której jednostką dominującą jest KOELNER S.A. (Spółka) z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej 6 (kod pocztowy: 51-416 Wrocław), obejmującego:

- śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **732 468** tysięcy złotych,
- śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **831** tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **13 834** tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 690** tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 049** tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku. Dane te wynikają z opublikowanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o którym Biegły Rewident nr 9639, Pan Sławomir Mirkowski wydał w dniu 16 września 2008 roku raport z przeglądu zawierający zastrzeżenia, których treść należy wziąć pod uwagę interpretując dane porównywalne.

Dane finansowe 14 Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (w tym skonsolidowane sprawozdania finansowe tych Spółek) nie podlegały przeglądowi przez biegłych rewidentów. Udział sumy bilansowej, przychodów ze sprzedaży i zysku netto tych Spółek w skonsolidowanej sumie bilansowej, skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i skonsolidowanym zysku netto (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych) wynosi odpowiednio 31%, 37% i 24%. Zarząd KOELNER S.A. zamierza poddać badaniom przez biegłych rewidentów roczne sprawozdania finansowe wszystkich istotnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółek.

Z uwzględnieniem skutków wynikających z powyższych zastrzeżeń, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

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

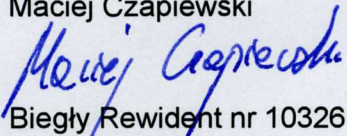
- W dniu 25 sierpnia 2009 roku Spółka podpisała warunkową przedwstępną umowę sprzedaży w przypadku realizacji której zbyte zostaną akcje Fabryki Śrub w Łańcucie „ŚRUBEX” S.A. Warunki umowy opisano w nocie nr 35 do skróconego śródrocznego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W przypadku dojścia umowy przyrzeczonej Grupa Kapitałowa KOELNER S.A. będzie kontynuować działalność w nie zmienionym zakresie, ponieważ Grupa Kapitałowa KOELNER S.A. będzie nadal kontrolować Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., w której to Spółce prowadzona jest działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Fabryki Śrub w Łąncucie „ŚRUBEX” S.A.

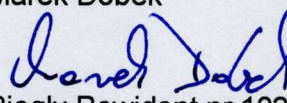
- W nocie objaśniającej do bilansu nr 2a Grupa Kapitałowa zaprezentowała wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych w łącznej kwocie 49 205 tys. zł. Na koniec roku 2008 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy z konsolidacji, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. Dla celów sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie przeprowadzono ponownych testów na utratę wartości firmy. Kolejny test planowany jest na koniec roku obrotowego. W ocenie Zarządu na półrocze nie wystąpiły przesłanki dla dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy z konsolidacji. Zwracamy uwagę, że test na utratę wartości udziałów opiera się o prognozę zdarzeń przyszłych, które nie są pewne.
- W spółce pośrednio zależnej Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zweryfikowano okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych. W wyniku modyfikacji wydłużono okres amortyzacji. Wskutek wydłużenia przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności koszty amortyzacji uległy obniżeniu w pierwszym półroczu roku 2008 o około 900 tys. zł względem amortyzacji oszacowanej z zastosowaniem wcześniej ustalonych okresów amortyzacji.
- W okresie sprawozdawczym objętym naszym przeglądem dokonano korekt błędów dotyczących okresów poprzednich. Dane porównywalne przekształcono celem doprowadzenia do porównywalności. Korekty opisano w nodzie nr 41 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