

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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 badanie załączonego sprawozdania finansowego „Koelner” Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kwidzińskiej 6, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 576 169 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 10 487 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 10 550 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 589 tysięcy złotych, dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 2 Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzaniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- 3 Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyczerpujący – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
 - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - prezentuje dane zgodnie z wymogami 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. z 2009 roku nr 33, poz. 259),
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5 Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:
- a Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym inwestycje w spółkach zależnych takich jak Rawlplug Limited, Koelner Deutschland GmbH, Koelner – Rawlplug Middle-East, TOW Koelner KIEV o łącznej wartości 126 216 tysięcy złotych. Inwestycje obejmują udziały oraz udzielone pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami. Analiza utraty wartości inwestycji sporządzona przez Zarząd Spółki w oparciu o oczekiwane w tych spółkach w przyszłości przepływy pieniężne nie wykazała konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić. Ponadto w nocy nr 26 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki poinformował o zakończonym procesie restrukturyzacji Spółki zależnej Rawlplug Limited.

- b W nocy nr 27 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 31 grudnia 2008 roku spółka zależna Fabryka Śrub w Łańcucie „Śrubex” S.A (dalej „Śrubex” S.A.) wniosła w drodze aportu zorganizowaną część przedsiębiorstwa do swojej spółki zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji w aktywach spółki „Śrubex” S.A pozostały tylko udziały w spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. „Śrubex” S.A nie prowadzi obecnie żadnej działalności produkcyjnej lub handlowej. Zarząd „Śrubex” S.A przyjął założenie, że „Śrubex” S.A. będzie kontynuowała działalność jako spółka holdingowa i może prowadzić w przyszłości także działalność wytwórczą, handlową lub usługową. Na dzień wydania niniejszej opinii nie zostały podjęte ostateczne decyzje co do zakresu i rodzaju prowadzonej przez Spółkę „Śrubex” S.A działalności operacyjnej w dającej się przewidzieć przyszłości. Z uwagi na niepewność co do zakresu przyszłej działalności „Śrubex” S.A. na podstawie przeprowadzonego także przez nas badania sprawozdania finansowego „Śrubex” S.A. wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem. W ocenie Zarządu „Koelner” S.A. w wyniku zaistniałych zdarzeń nie wystąpiła utrata wartości udziałów posiadanych w spółce zależnej „Śrubex” S.A., z uwagi na pośrednią kontrolę nad spółką Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., w której kontynuowana jest dotychczasowa działalność operacyjna spółki „Śrubex” S.A. Plany w zakresie uzyskania bezpośredniej kontroli „Koelner” S.A. nad Spółką Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o zostały opisane w powołanej wyżej nocy.
- 6 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Sławomir Mirkowski

Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Przemysław Kędzia

Członek Zarządu
Grant Thornton Frąckowiak 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 9527/7103

Poznań, dnia 24 kwietnia 2009 roku.