RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO, ŚRÓDROCZNEGO, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1.01.2005 DO 30.06.2005 ROKU

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

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skróconego, śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego Koelner S.A. (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Kwidzyńskiej 6, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **167 833 tys. zł** (słownie złotych: sto sześćdziesiąt siedem milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące),
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wykazujący zysk netto **9 332 tys. zł** (słownie złotych: dziewięć milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **8 091 tys. zł** (słownie złotych: osiem milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **29 323 tys. zł** (słownie złotych: dwadzieścia dziewięć milionów trzysta dwadzieścia trzy tysiące).

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy wykonywania zawodu nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

Jednostka (Koelner S.A.) wybrała, zgodnie z art. 25 ust. 6 Ustawy z dnia 15 lutego 1999 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 roku nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami), uproszczoną formę wpłacania zaliczek miesięcznych na podatek dochodowy, w wysokości 1/12 podatku należnego wykazanego w zeznaniu złożonym w roku poprzedzającym dany rok podatkowy. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat kwotę podatku równą wartości zapłaconych zaliczek. Naszym zdaniem, w rachunku zysków i strat powinien zostać wykazany podatek dochodowy od dochodu osiągniętego w okresie sprawozdawczym, co spowodowałoby obniżenie zysku netto Spółki o kwotę 1. 354 tys. złotych.

Za wyjątkiem skutków dla sprawozdania finansowego wynikających z kwestii opisanej wyżej dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym skróconym, śródrocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30.06.2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz z przepisami Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 poz. 463).

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

Sławomir Mirkowski Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9639/7208

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, dnia 30 września 2005 roku.