



Frąckowiak

Grant Thornton

Raport biegłego rewidenta z przeglądu  
sprawozdania finansowego sporządzonego  
za okres od 1 stycznia 2008 roku  
do 30 czerwca 2008 roku

Koelner Spółka Akcyjna



Raport niezależnego biegłego  
rewidenta z przeglądu  
skróconego sprawozdania  
finansowego sporządzonego  
za okres od 1 stycznia 2008 roku  
do 30 czerwca 2008 roku

Grant Thornton Frąckowiak  
Sp. z o.o.  
pl. Wolny 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

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego sprawozdania finansowego Koelner Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6, obejmującego:

- skrócony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 577 548 tysięcy złotych,
- skrócony rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 017 tysięcy złotych,
- skrócone zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku o kwotę 2 080 tysięcy złotych,
- skrócony rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku o kwotę 8 272 tysiące złotych.

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

Biegli rewidentzi - Księgowi - Doradcy podatkowi - Doradcy finansowi  
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 239. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes.  
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wolny Ludów 2. NIP: 778-01-62-960, REGON: 632474183, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Kapitał zakładowy 460 200 PLN. Sąd rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.



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

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

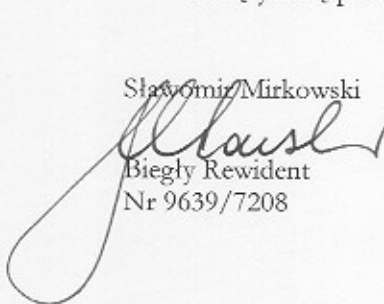
Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).

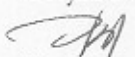
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skróconego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:

- Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym inwestycje w spółkach zależnych takich jak Rawplug Limited, Koelner Deutschland GmbH, Koelner Hungary Kft, Koelner – Rawplug Middle-East oraz Stahl GmbH o łącznej wartości 133.165 tysięcy złotych. Inwestycje obejmują udziały, udzielone pożyczki oraz należności wpłacone na poczet podwyższenia kapitału podstawowego. 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 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku, Zarząd Spółki poinformował o nadal toczącym się procesie restrukturyzacji spółki zależnej Rawplug Limited.

Sławomir Mirkowski

  
Biegły Rewident  
Nr 9639/7208

Cecylia Pol

  
Prezes Zarządu  
Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238 Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 16 września 2008 roku.