

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU
DO 30 CZERWCA 2007 ROKU**

RELPOŁ SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Dla Akcjonariuszy Relpol Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Relpol Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Żarach, ul. 11 Listopada 37, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 99 509 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 105 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku o kwotę 763 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku o kwotę 821 tysięcy złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

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

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na sprawdzeniu poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, kierowaniu zapytań do pracowników Spółki Dominującej oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie przeprowadzaliśmy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2006 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Na dzień 31 grudnia 2006 roku straty dotyczące udziałów mniejszości w dwóch jednostkach zależnych: Relpol France i Relpol Ltd., przewyższają udziały mniejszości w kapitale własnym tychże jednostek zależnych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2006 rok straty te obciążą udziały mniejszości. Nie możemy potwierdzić, że udziałowcy mniejszościowi są zdolni do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat, a tym samym uważamy, że straty przewyższające udziały mniejszości powinny obciążyć udziały większości. W takim przypadku wynik finansowy Grupy Kapitałowej byłby niższy o 947 tysięcy złotych”.

oraz z objaśnieniami dotyczącymi badania sprawozdań czterech spółek zależnych przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych, straty spółki zależnej Relpol Baltija S.A. przekraczającej połowę kapitału własnego oraz wpływu korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą oraz cztery jednostki zależne. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych nie zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta w związku z czym nie możemy potwierdzić prawidłowości tych sprawozdań finansowych. Skumulowana wielkość sum bilansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, spółek zależnych stanowi 9,5% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania

wyłączeń konsolidacyjnych, skumulowana wielkość kapitałów własnych przed wyłączeniami konsolidacyjnymi stanowi 6,5% sumy kapitałów własnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, natomiast skumulowana wielkość przychodów ze sprzedaży stanowi 23,0% sumy przychodów ze sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku straty dotyczące udziałów mniejszości w dwóch jednostkach zależnych: Relpol France i Relpol Ltd., przewyższają udziały mniejszości w kapitale własnym tychże jednostek zależnych. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2007 roku straty te obciążą udziały mniejszości. Nie możemy potwierdzić, że udziałowcy mniejszościowi są zdolni do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat, a tym samym uważamy, że straty przewyższające udziały mniejszości powinny obciążyć udziały większości. W takim przypadku wynik finansowy Grupy Kapitałowej byłby niższy o 361 tysięcy złotych.

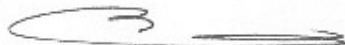
Za wyjątkiem skutków dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikających z kwestii opisanych wyżej dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia innych istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- Zarząd Spółki Dominującej w nocy 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Korekta kapitałów własnych o skutki hiperinflacji ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego łącznej wartości,

- Dla jednej ze spółek zależnych objętych konsolidacją Relpol Baltija S.A., której strata na koniec 2006 roku przekroczyła połowę kapitału własnego, wymagane było, zgodnie z przepisami obowiązującymi tę spółkę zależną, podjęcie decyzji udziałowców odnośnie dalszego rozwoju działalności spółki. Dnia 26 kwietnia 2007 roku Zarząd Relpol S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Relpol Baltija S.A. o 51 016,90 euro. Sprawozdanie spółki zależnej na dzień 30 czerwca 2007 roku nie podlegało przeglądowi i nie jesteśmy w stanie potwierdzić czy wymogi prawne dotyczące wysokości kapitałów własnych tejże spółki zostały spełnione na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy 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, 25 września 2007 roku.