

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego RELPOL S.A., (Spółka) z siedzibą w Żarach przy ulicy 11 - go Listopada 37 (kod pocztowy 68-200), sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **110 820** tysięcy złotych (słownie złotych: sto dziesięć milionów osiemset dwadzieścia tysięcy),
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w kwocie **9 050** tysięcy złotych (słownie złotych: dziewięć milionów pięćdziesiąt tysięcy),
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10 555** tysięcy złotych (słownie złotych: dziesięć milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy),
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **39 955** tysięcy złotych (słownie złotych: trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy),
- Dodatkowych informacji i objaśnień.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. W szczególności badanie obejmowało całościową ocenę sprawozdania finansowego oraz sprawdzenie, w dużej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, oraz zbadanie poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę zasadności dokonanych oszacowań.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

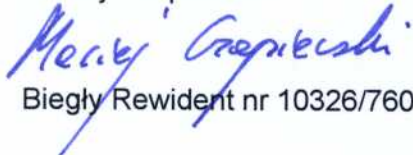
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej RELPOL S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- 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).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższą kwestię:

- Podczas badania stwierdziliśmy, że Spółka posiada akcje Ponar-Wadowice S.A. Kurs tych akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych na początek okresu objętego niniejszym sprawozdaniem wynosił 9,75 zł. za akcję. Do dnia 31 grudnia 2008 roku obniżył się do 1,90 zł za akcję. Wartość księgowa jednej akcji Ponar-Wadowice S.A. obliczona na podstawie sprawozdania skonsolidowanego za IV kwartał 2008 roku wyniosła 2,68 zł za jedną akcję. Spółka zaktualizowała wartość posiadanych finansowych akcji Ponar-Wadowice S.A. do wysokości tej wartości księgowej na koniec 2008 roku w ciężar wyniku finansowego. Aktualizację do wartości według kursu giełdowego na dzień 31 grudnia 2008 roku odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny, przyjmując, że prawdopodobnie ma ona charakter przejściowy.
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego poniesionych strat podatkowych ujawniono na podstawie planów Zarządu odnośnie przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu. Szacunki wskazują, że Spółka będzie poprawiać swoje wyniki i w przyszłości wykaże dochód podatkowy pozwalający na rozliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W przypadku nie potwierdzenia szacunków Zarządu konieczne będzie dokonanie odpisu aktualizującego wartość ujawnionych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

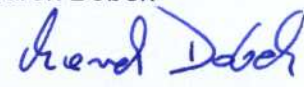
Sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski



Biegły Rewident nr 10326/7604

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294/7580
Wiceprezes Zarządu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149

Bydgoszcz, dnia 27 kwietnia 2009 roku