

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

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

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego RELPOL S.A. (zwanej dalej Jednostką lub Spółką), z siedzibą w Żarach przy ulicy 11 - go Listopada 37 (kod pocztowy 68-200), obejmującego:

- śródroczny bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **99 444** tysięcy złotych ,
- śródroczny rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **5 415** tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowitą stratę w kwocie **4 703** tysięcy złotych,
- śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 703** tysięcy złotych,
- śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 888** tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyna 12A, 85-356 Bydgoszcz, www.hlbm2.pl

kapitał zakładowy: 50.000,00 zł, w pełni opłacony

Nr KRS: 0000265086, XIII Wydział KRS, REGON: 340226413, NIP: 967-125-05-62

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek - Wiceprezes

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149



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

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

Podczas przeglądu stwierdziliśmy, że Jednostka wykazała w skróconym sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 5 396 tysięcy złotych oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 451 tysięcy złotych. Jednostka nie przedstawiła aktualnych planów finansowych, z których wynikałoby osiągnięcie w następnych okresach sprawozdawczych zysku podatkowego, który pozwalałby na rozliczenie nadwyżki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ponad wartość rezerwy na odroczonego podatku dochodowego. W związku z tym nie możemy potwierdzić wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tej części, a rozwiązanie ich do wysokości rezerwy obciążałoby wynik finansowy kwotą 1 945 tysięcy złotych.

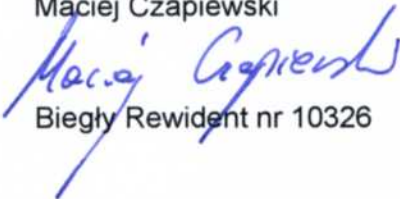
Z uwzględnieniem skutków wynikających z powyższego zastrzeżenia, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię: podczas przeglądu stwierdziliśmy, że Spółka posiada akcje Ponar-Wadowice S.A. Kurs tych akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych na początek okresu objętego niniejszym sprawozdaniem wynosił 1,90 zł. za akcję. Do dnia 30 czerwca 2009 roku obniżył się do 1,74 zł za akcję. Wartość księgową jednej akcji Ponar-Wadowice S.A. obliczona na podstawie sprawozdania skonsolidowanego za I kwartał 2009 roku wyniosła 1,96 zł za jedną akcję. Spółka zaktualizowała wartość posiadanych akcji Ponar-Wadowice S.A. do wysokości tej wartości księgowej na koniec czerwca 2009 roku w ciężar wyniku finansowego. Aktualizację do wartości według kursu

giełdowego na dzień 30 czerwca 2009 roku odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny, przyjmując, że prawdopodobnie ma ona charakter przejściowy.

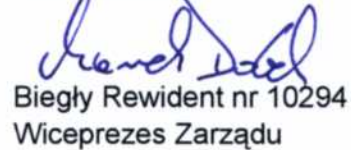
W imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,
ul. Leszczyna 12A 85-356 Bydgoszcz,
podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3149

Maciej Czapiewski



Biegły Rewident nr 10326

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294

Wiceprezes Zarządu

Bydgoszcz, dnia 31 lipca 2009 roku