

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RELPOL S.A., (Grupa), w której jednostką dominującą jest RELPOL S.A. (Spółka), z siedzibą w Żarach przy ulicy 11 - go Listopada 37 (kod pocztowy 68-200), obejmującego:

- śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **98 802** tysięcy złotych ,
- śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **4 881** tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowitą stratę w kwocie **4 672** tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 047** tysięcy złotych,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 222** tysięcy złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

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

**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



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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego 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 Grupa wykazała w skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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. Grupa 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 z tytułu 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 skonsolidowany wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej kwotą 1 945 tysięcy złotych.

Przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta nie zostały poddane objęte śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdania finansowe spółek Relpol Holding Sp. z o.o., Relpol Baltija, Relpol Eltim, Relpol France, Relpol Ltd., których aktywa stanowiły na koniec roku 13,95% skonsolidowanych aktywów, przychody 23,42% skonsolidowanych przychodów, kapitały własne 0,29% skonsolidowanych kapitałów przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych. Nie możemy wykluczyć, że wnioski z przeglądów sprawozdań finansowych wymienionych powyżej spółek wpłynęłyby na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub treść niniejszego raportu.

Za uwzględnieniem skutków wynikających z powyższych zastrzeżeń, dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009

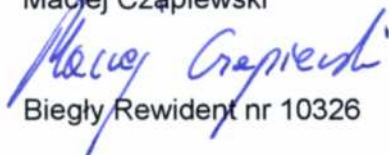
roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

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

- Podczas badania stwierdziliśmy, że Grupa 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. Grupa 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 rozdziale IV, punkt 13 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tabeli wykazano, że dwie spółki konsolidowane, tj. Relpol France i Relpol Ltd posiadają ujemne kapitały własne. W przypadku Relpol France jednostka dominująca podjęła już uchwałę dotyczącą likwidacji Spółki. W sprawie Relpol Ltd udziałowcy powinni podjąć decyzję co do dalszego funkcjonowania tej Spółki.

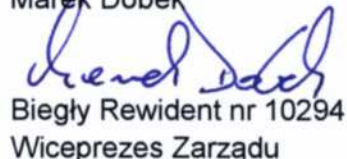
W imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,  
ul. Leszczyna 12A 85-356 Bydgoszcz,  
podmiotu uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 3149

Maciej Czapiewski



Biegły Rewident nr 10326

Marek Dobek



Biegły Rewident nr 10294  
Wiceprezes Zarządu

Bydgoszcz, dnia 25 sierpnia 2009 roku