

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego RELPOL S.A. (Spółka, Jednostka), z siedzibą w Żarach, ul. 11-go Listopada 37 (kod pocztowy 68-200 Żary), na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **86 001** tysięcy złotych (słownie złotych: osiemdziesiąt sześć milionów jeden tysiąc),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **11 616** tysięcy złotych (słownie złotych: jedenaście milionów sześćset szesnaście tysięcy) ,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód - stratę w kwocie **9 542** tysiące złotych (słownie złotych: dziewięć milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8 776** tysięcy złotych (słownie złotych: osiem milionów siedemset siedemdziesiąt sześć tysięcy),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 542** tysiące złotych (słownie złotych: dziewięć milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące),
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

**HLB M2 Audyt Sp. z o.o.**

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

kapitał zakładowy: 75.000,00 zł, w pełni opłacony

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3149

Zarząd: Maciej Czapiewski – Prezes, Marek Dobek – Wiceprezes,

Sławomir Wodarski – Członek Zarządu



Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityka) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:


- Spółka prezentuje w krótkoterminowych aktywach finansowych w kwocie 6 429 tys. zł obligacje wyemitowane przez Dom Maklerski IDM S.A. wraz z naliczonymi odsetkami. Termin wykupu obligacji przypadł na 30 grudnia 2009, jednak nie zostały one rozliczone przez emitenta. 22 lutego 2010 zawarto porozumienie, w myśl którego obligacje zostały odkupione przez Jupiter NFI S.A. Zgodnie z porozumieniem, należność z tytułu

przeterminowanych obligacji powinna zostać uregulowana przez Jupiter NFI S.A. w ratach do dnia 30 września 2010, jednak do dnia wydania niniejszej opinii otrzymano spłatę tylko jednej z dwóch przewidywanych harmonogramem rat i to w niepełnej wysokości. Środki uzyskane w wyniku rozliczenia obligacji mają być przeznaczone na spłatę kredytu bankowego otrzymanego od BRE Banku S.A., zgodnie z porozumieniem zawartym przez BRE Bank S.A. a Spółką w dniu 19 marca 2010. Spółka uznała w sprawozdaniu finansowym spłatę należności z tytułu obligacji za niezagrożoną, jednak pewności takiej nie ma.

- Relpol S.A. jest właścicielem pakietu akcji Ponar S.A. W poprzednim sprawozdaniu finansowym Spółka zaktualizowała wartość posiadanych akcji Ponar S.A., do wysokości ich wartości księgowej 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 (wartość giełdowa była niższa niż wartość księgowa). W obecnym sprawozdaniu finansowym całość aktualizacji wyceny odniesiona została w wynik finansowy, ponieważ na dzień bilansowy wartość księgowa akcji Ponar S.A. jest niższa od ich wartości giełdowej. Wartość przeszacowania ujętą w poprzednich okresach w kapitale z aktualizacji wyceny przeniesiono w roku 2009 do wyniku finansowego.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie,  
w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.,  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Marek Dobek



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 2010 roku