

**Grupa Kapitałowa**

**RADPOL S.A.**

**ul. Batorego 14**

**77-300 Człuchów**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU  
ORAZ  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU  
ORAZ SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

**Dla Akcjonariuszy RADPOL Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest RADPOL Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) oraz załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki RADPOL Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Człuchowie, ul. Batorego 14.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje: skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat, skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tych sprawozdań finansowych.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki Dominującej oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W 2008 roku Spółka Dominująca otrzymała kredyt technologiczny na zakup środków trwałych. Po spełnieniu warunków określonych w umowie kredyt jest systematycznie umarzany. Kolejno umarzane raty kredytu Spółka Dominująca ujmuje jednorazowo jako przychód w momencie umorzenia. Naszym zdaniem umorzenie kredytu powinno być rozliczane analogicznie jak dotacja do środków trwałych. W przypadku rozliczenia powyższego umorzenia zgodnie z MSR 20 wynik netto wykazany w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki Dominującej byłby niższy o 644 tys. zł. Do dnia 30 czerwca 2010 roku łączna wartość umorzonych rat kredytu wyniosła 1 362 tys. zł. Uwzględniając amortyzację i podatek odroczony kapitał własny wykazany w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej powinien być niższy o 1 072 tys. zł.

Z dniem 1 stycznia 2009 roku Spółka Dominująca zmieniła zasady wyceny produkcji w toku. Zgodnie z MSR 8 zmianę polityki rachunkowości wprowadza się retrospektywnie korygując bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, oraz ujawnia inne dane porównawcze każdego okresu, tak jak gdyby zmienione zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Spółka Dominująca nie skorygowała danych porównawczych w tym zakresie. Korekta danych porównawczych spowodowałaby zwiększenie wyniku z lat ubiegłych oraz zmniejszenie zysku netto za 2009 rok o kwotę 795 tys. zł.

Z wyjątkiem opisanych wyżej zastrzeżeń, na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę na fakt, że w okresie objętym przeglądem RADPOL Spółka Akcyjna zakupiła udziały w RURGAZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Nabycie udziałów zostało rozliczone do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Przypisanie ceny nabycia do składników aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy ma charakter prowizoryczny. Zarząd Spółki zamierza zweryfikować i ustalić ostateczną wycenę wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań do dnia 31 grudnia 2010 roku. Zwracamy uwagę, że ostateczne rozliczenie przejęcia może wpłynąć na wartości godziwe przejętych aktywów i pasywów oraz wartość firmy wykazaną skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.



Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
przeгляд w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 11 sierpnia 2010 roku