

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
PONAR-WADOWICE S.A. OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2007
ROKU DO 30.06.2007 ROKU**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Ponar-Wadowice S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ponar-Wadowice S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową) z siedzibą w Wadowicach przy ul. Wojska Polskiego 29 (kod pocztowy 34-100), na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **126 700** tysięcy złotych: (słownie złotych: sto dwadzieścia sześć milionów siedemset tysięcy),
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku, wykazujący zysk netto w kwocie **16 685** tysięcy złotych (słownie złotych: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy),
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **32 326** tysięcy złotych (słownie złotych: trzydzieści dwa miliony trzysta dwadzieścia sześć tysięcy),
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **4 507** tysięcy złotych (słownie złotych: cztery miliony pięćset siedem tysięcy),
- Dodatkowe noty objaśniające.

Przywołane powyżej śródroczne skonsolidowane sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami, zwana dalej Ustawą o rachunkowości) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów

M2 Audyt Sp. z o.o.

ul. Leszczyzna 30, 85-356 Bydgoszcz, www.m2audyt.com

tel. 602 154 694, fax. (0-52) 3954 114

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



papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Za prawidłowość i rzetelność przywołanego powyżej śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Z wymienionych regulacji wynika obowiązek zaplanowania przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd obejmuje sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości, wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Grupy Kapitałowej oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak to ma miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Z tego powodu nie możemy wyrazić opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Nie wnosząc zastrzeżeń do objętego przeglądem śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

1. Grupa Kapitałowa wykazuje w swoich aktywach akcje Relpol S.A. wycenione w wartości godziwej. Akcje te reprezentują na dzień 30.06.2007 roku 18,94% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Relpol S.A. i zostały nabyte w I półroczu 2007 roku. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, akcje te zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu i zostały zaliczone do grupy aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Z tytułu przeszacowania do wartości godziwej na dzień 30.06.2007 roku wykazano zysk w wysokości 18 458 tysięcy złotych (po uwzględnieniu rezerwy utworzonej na odroczony podatek dochodowy zysk wyniósł 14 951 tysięcy złotych). W dniu 21.08.2007 roku Zarząd Ponar-Wadowice S.A. podpisał umowę inwestycyjną, z której wynika, że zamierza on nabyć kolejne akcje Relpol S.A. uprawniające do wykonywania 23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej Spółki (raport bieżący nr 123/2007). Z wyjaśnień uzyskanych od Zarządu wynika, że wskutek zawartej umowy inwestycyjnej Ponar-Wadowice stanie się znaczącym inwestorem dla Relpol S.A., zaś posiadane przez Ponar-Wadowice S.A. akcje Relpol S.A. będą

służyły wywieraniu znaczącego wpływu na tę Spółkę. Zarząd zmienił więc swoje plany względem akcji Relpol S.A. Zmiana planów wystąpiła po dniu bilansowym i dlatego nie znajduje odzwierciedlenia w ujęciu rachunkowym akcji Relpol S.A. na dzień bilansowy. Zwracamy jednak uwagę, że wobec nowych okoliczności, akcje Relpol S.A. nie będą w przyszłych sprawozdaniach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Ponar-Wadowice S.A. wyceniane w wartościach godziwych, lecz Relpol S.A. będzie objęty konsolidacją zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Oznaczać to będzie, że w przyszłych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Ponar-Wadowice S.A. nie będzie ujęty zysk z tytułu przeszacowania akcji Relpol S.A. do wartości godziwych, lecz w to miejsce przypadający na Ponar-Wadowice S.A. udział w bieżącym zysku Relpol S.A. Może to w znaczący sposób wpłynąć na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Ponar-Wadowice S.A. prezentowany za przyszłe okresy (w tym na skonsolidowany wynik finansowy za rok 2007) względem wyniku finansowego prezentowanego w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objętym naszym przeglądem.

2. Śródroczne sprawozdania finansowe Spółek objętych śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podlegały naszym przeglądom, za wyjątkiem Spółki Hydromeca S.A. Wartość aktywów, przychodów i wyniku finansowego Hydromeca S.A. w aktywach i przychodach i wyniku finansowym Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi odpowiednio 2,5%, 12,04% i 1,05%.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym, śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Maciej Czapiewski

Biegły Rewident nr 10326/7604

Bydgoszcz, dnia 26 września 2007 roku

Maciej Czapiewski

Prezes Zarządu

M2 Audyt Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.