



**PROSPEKT EMISYJNY  
ZWIĄZANY Z PUBLICZNĄ OFERTĄ AKCJI SERII E  
ORAZ  
UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU  
NA RYNKU REGULOWANYM PRAW POBORU AKCJI  
SERII E, PRAW DO AKCJI SERII E ORAZ AKCJI SERII E  
SPÓŁKI  
RELPOŁ S.A.**

Data zatwierdzenia: 11 grudnia 2007 r.

Oferujący:



OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

**Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem, łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.**

# CZĘŚĆ I – SPIS TREŚCI

<b>CZĘŚĆ I - SPIS TREŚCI</b> .....	<b>1</b>
<b>CZĘŚĆ II - PODSUMOWANIE</b> .....	<b>3</b>
<b>CZĘŚĆ III - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ Z TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ</b> .....	<b>18</b>
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....	18
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność .....	19
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	20
<b>CZĘŚĆ IV - DOKUMENT REJESTRACYJNY</b> .....	<b>24</b>
1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie .....	24
2. Biegli rewidenci .....	26
3. Wybrane dane finansowe Emitenta.....	27
4. Czynniki ryzyka .....	27
5. Informacje o Emitencie .....	27
6. Zarys ogólny działalności Emitenta .....	31
7. Struktura organizacyjna.....	40
8. Środki trwale.....	42
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.....	44
10. Zasoby kapitałowe.....	49
11. Badania i rozwój, patenty i licencje .....	53
12. Informacje o tendencjach .....	54
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	55
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	56
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.....	61
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego .....	62
17. Zatrudnienie.....	64
18. Znaczni akcjonariusze .....	65
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	66
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat .....	70
21. Informacje dodatkowe .....	73
22. Istotne umowy.....	82
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach.....	88
24. Dokumenty udostępnione do wglądu.....	88
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach .....	89
<b>CZĘŚĆ V - DOKUMENT OFERTOWY</b> .....	<b>90</b>
1. Osoby odpowiedzialne.....	90
2. Czynniki ryzyka dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych... ..	90
3. Podstawowe informacje .....	90
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu .....	93
5. Informacje o warunkach oferty.....	107
6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	112
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą .....	113
8. Koszty oferty .....	113

9. Rozwodnienie.....	113
10. Informacje dodatkowe .....	115