




**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
RELPOL S.A.
ZA 2007 ROK**

Żary, czerwiec 2008 r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez spółkę Relpol S.A. do stosowania, zasadami ładu korporacyjnego zawiera:

- I. Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za 2007r.
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2007r.;
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2007;
- IV. Ocenę sytuacji Relpol S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2007r.;
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej Relpol S.A. w 2007r.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za 2007 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 104.571 tys. złotych.
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto w kwocie 10.885 tys. złotych.
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 11.487 tys. złotych.
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych na kwotę 952 tys. złotych.
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,

oraz oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 107.208 tys. zł.
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto w kwocie 8.327 tys. zł.



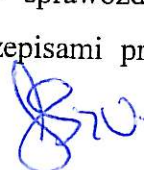
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.809 tys. zł.
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.041 tys. zł.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2007 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 63. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta. Wydana przez biegłego opinia i raport nie zawierają żadnych zastrzeżeń do sprawozdania finansowego Relpol S.A. W opinii sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol biegły stwierdził, że w odniesieniu do 7,2% aktywów i 4,0 % skonsolidowanych przychodów przed korektami konsolidacyjnymi nie uzyskał potwierdzenia ze strony innych audytorów co do prawidłowości danych wykazanych w sprawozdaniach finansowych. Wydana przez biegłego opinia i raport nie zawierają zastrzeżeń do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol, za wyjątkiem korekt, które mogłyby się okazać potrzebne po badaniu przez uprawnionych biegłych rewidentów sprawozdań jednostkowych dwóch spółek zależnych.

Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania załączone są do dokumentów bilansowych za 2007r. składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007r., Rada Nadzorcza stwierdza, że:

- a. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym przez te standardy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. oraz przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.
- b. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa



(Ustawą z dnia 15.09.2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, Dz. U. Nr 94, poz.1037)
oraz Statutem Spółki;

- c. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe w sposób rzetelny i jasny przedstawiają wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki oraz grupy kapitałowej na dzień 31.12.2007, jak też wyniku finansowego spółki za rok obrotowy od 1.01.2007 roku do 31.12.2007 roku;
- d. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z powołanymi wyżej przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

Biorąc pod uwagę powyższą opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki za 2007 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2007.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2007 rok.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2007r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2007r. w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2007r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2007r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2007r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Relpol S.A. za 2007r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2007r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.



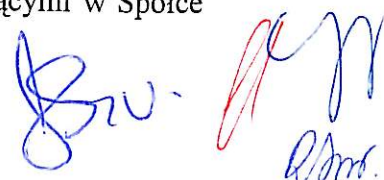
Rdms.

W opinii Rady Nadzorczej, pomimo że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2007r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2007r. zawiera wszystkie wymagane prawem informacje o wyniku finansowym oraz analizę wskaźnikową, Zarząd w sposób niewystarczający tłumaczy przyczyny powstania straty w 2007r. w wysokości 10,885 mln PLZ, w porównaniu do zysku w 2006r. w wysokości 3,820 mln PLZ. Sprawozdanie nie wyjaśnia także jednoznacznie powodów korekty wyniku finansowego z lat ubiegłych i powstania straty netto w kwocie 602.730,40 PLZ.

Biorąc pod uwagę zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2007: wysoki ujemny wynik finansowy, wysokie ujemne wskaźniki rentowności osiągnięte przez Spółkę (Rentowność netto sprzedaży, ROE i ROA), brak skuteczności Zarządu w zakresie ściągania należności, wysokie rezerwy utworzone na zakończone i będące w toku prace rozwojowe, wysokie rezerwy utworzone na niezbywalne zapasy i złomowanie materiałów, nieskuteczny nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi Relpol Hungary i Relpol France oraz brak w rozumieniu Rady Nadzorczej ekonomicznej zasadności transakcji wykonywanych przez Zarząd Relpol SA na GPW skutkujących wysokimi stratami, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o nie udzielenie absolutorium członkom Zarządu Relpol SA z wykonywania przez nich obowiązków w 2007 roku.

W związku z niewykonaniem przez Zarząd Relpol SA do chwili obecnej uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.03.2008 nr 34/15/X/2008, zalecającej wykonanie audytu kierunkowego obejmującego między innymi analizę następujących obszarów działalności Spółki:

- Rozliczenia pomiędzy RELPOL SA a spółkami zależnymi
- Nadzór i zarządzanie spółkami zależnymi RELPOL SA
- Prace rozwojowe prowadzone w RELPOL SA (analiza pod kątem zasadności finansowej)
- Polityka windykacyjna prowadzona przez Zarząd Spółki wobec dłużników, w tym działania windykacyjne podejmowane przez Zarząd od roku 2002 r. wobec p. Bisułańskiego.
- Zasadność utrzymywania wysokiego poziomu zapasów do produkcji
- Ekonomiczna zasadność transakcji wykonywanych przez Zarząd RELPOL na GPW
- Transakcje pomiędzy akcjonariuszami Spółki Relpol SA a Spółką, spółkami zależnymi i powiązanymi
- Wydatki Prezesa Zarządu na zakup środków trwałych do użytku Prezesa i rozliczenie się z tych środków
- Tworzenie rezerw na zapasy gotowych produktów zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami i MSR,



Rada Nadzorcza na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej nie może jednoznacznie zaopiniować dalszych kroków prawnych w stosunku do członków Zarządu Spółki pełniących funkcje w roku 2007 w związku z wynikami finansowymi Spółki za rok 2007.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2007r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2007r. oraz jego uzasadnieniem.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczący pokrycia straty netto za 2007r. w wysokości 10.885.290,47 zł oraz straty netto z lat ubiegłych w kwocie 602.730,40 zł z kapitału zapasowego Spółki.

IV. Ocena sytuacji Relpol S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

W roku obrotowym 2007 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut Spółki poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu i innych pracowników w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza w dniu 23 kwietnia 2007r. zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd planem finansowym Spółki na 2007 rok. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad wykonaniem przyjętych planów, na bieżąco dokonywała oceny osiągniętych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarządu min. Poprzez analizę i ocenę:

- poziomu przychodów ze sprzedaży, przychodów operacyjnych i finansowych,
- poziomu ponoszonych kosztów,
- kształtowaniu się wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto,

W dniu 25 czerwca 2007 r. Rada przyjęła do wiadomości i zaakceptowała projekt uchwały NWZA dotyczącej emisji akcji serii E z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, w maksymalnej ilości 8.735.630 sztuk.

 
Relpol

Podsumowując rok 2007, Rada Nadzorcza akceptuje działania Zarządu ukierunkowane na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez rozwój grup wyrobów, dywersyfikację oferty produktów i towarów handlowych, rozwój produktów wysoko marżowych, pozyskanie nowych rynków zbytu, umocnienie pozycji rynkowej spółek zależnych.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej, oceniana przez pryzmat potencjału produkcyjnego oraz wpływ środków finansowych do Spółki z emisji akcji Serii E, nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej w 2008 roku i latach następnych.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Zarząd Spółki stara się zapewnić w oparciu o:

- podział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
- ustalony sposób raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;
- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta;

Stosowany w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem w przypadku jego prawidłowego stosowania przez Zarząd Spółki w opinii Rady Nadzorczej pozwala na zidentyfikowanie problemu i podjęcie wymaganych działań zapobiegawczych bądź też minimalizujących jego wpływ i skutki na działalność Spółki.

VI. Ocena pracy Rady Nadzorczej Relpol S.A. w 2007r.

1. Skład Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2007r do 27.02.2007 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

1. Kajetan Wojnicz - przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Piontek - zastępca przewodniczącego RN
3. Wojciech Kowalski
4. Maciej Mizerka
5. Wojciech Konat

Od dnia 27.02.2007 r do 28.06.2007 r , w składzie:

1. Lesław Kula - przewodniczący Rady Nadzorczej



2. Leszek Szwedo - zastępca przewodniczącego RN
3. Kajetan Wojnicz
4. Krzysztof Piontek
5. Jacek Książkiewicz

Od dnia 28.06.2007 r do 13.09.2007 r , w składzie:

1. Lesław Kula - przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Leszek Szwedo - zastępca przewodniczącego RN
3. Jarosław Gross
4. Jacek Strzelecki
5. Jacek Książkiewicz

Od dnia 13.09.2007 r do 31.12.2007 r , w składzie:

1. Lesław Kula - przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Leszek Szwedo - zastępca przewodniczącego RN
3. Jarosław Gross
4. Krzysztof Dureczak
5. Jacek Książkiewicz

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1. Leszek Szwedo – zastępca przewodniczącego
2. Cezary Gregorczyk
3. Andrzej Rabenda
4. Dawid Sukacz
5. Renata Szwedo


2. Głównie działania Rady Nadzorczej, ilość posiedzeń , liczba i tematyka podjętych uchwał.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, kierując się przy tym słusznym interesem Spółki i dobrem jej Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza utworzyła komitet audytu i komitet wynagrodzeń, dla których opracowała regulaminy ich funkcjonowania.

W roku obrotowym 2007 Rada Nadzorcza odbyła 11 posiedzeń i podjęła 21 uchwał.

Podjęte przez Radę Nadzorczą uchwały dotyczyły m.in. spraw:

- Wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości w Katowicach,
- Wyboru biegłego rewidenta
- Opiniowania dokumentów na walne zgromadzenia akcjonariuszy,
- Przyjęcia tekstów jednolitych regulaminów,
- Przyjęcia projektu 3 – letniego planu rozwoju Spółki,

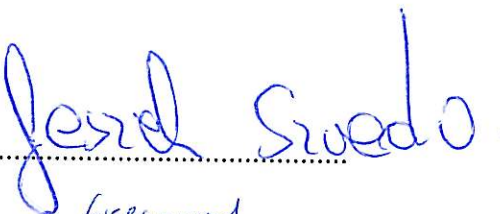
Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wnioski zgłoszone przez Zarząd na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyły się w terminach: 27 lutego 2007r., 28 czerwca 2007r., 3 sierpnia 2007r.; 13 września 2007 i 20 grudnia 2007r. w zakresie między innymi:

- Emisji akcji
- Podziału zysku netto za 2006 r.
- Przyjęcia sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza w swojej działalności wykazała się sumiennością, rzetelnością oraz fachową wiedzą. Członkowie Rady zapewniają zróżnicowaną wiedzę i doświadczenie dla prawidłowego wykonywania swoich zadań.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

1. Leszek Szwedo



2. Cezary Gregorczyk



3. Andrzej Rabenda



4. Dawid Sukacz



5. Renata Szwedo

