

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
RELPOL S.A.
ZA 2008 ROK**

Warszawa, maj 2009 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 w 2008r.
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2008r.;
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2008;
- IV. Ocenę sytuacji Relpol S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2008r.;
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej Relpol S.A. w 2008r.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 110.820 tys. złotych.
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie 9.050 tys. złotych.
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 39.955 tys. złotych.
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 10.555 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 2008 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 110.928 tys. zł.
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w kwocie 8.183 tys. zł.
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 40.701 tys. zł.

- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.752 tys. zł.
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2008 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 3149 /od 09.03.2009 zmiana nazwy na HLB M2 Audyt Sp. z o.o./. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta. Wydana przez biegłego opinia i raport nie zawierają zastrzeżeń do sprawozdania finansowego Relpol S.A. i Grupy Kapitałowej Relpol.

Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i wyników badania załączone są do dokumentów bilansowych za 2008r. 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 2008r., Rada Nadzorcza stwierdza, że:

- a. 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 grudnia 2008 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku;
- b. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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.
- c. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki;
- d. badane jednostkowe sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego

2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

Biorąc pod uwagę powyższą opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2008.

II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2008 rok.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 47/21/X/2008, podjętą na posiedzeniu w dniu 29 lipca 2008 r., wybrała firmę M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) i Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 01 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. oraz do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) i Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008r.

Wyniki tych badań stanowiły dla Rady Nadzorczej w aktualnym jej składzie podstawę oceny sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2008r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2008r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2008r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Relpol S.A. za 2008r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2008r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2008, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu Relpol SA z wykonywania przez nich obowiązków w 2008 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2008r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2008r. oraz jego uzasadnieniem.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczący pokrycia straty netto za 2008r. w wysokości 9.050 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

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

W roku obrotowym 2008 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 Nadzorczej,
- 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 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,
- gospodarki zapasami,
- gospodarki środkami finansowymi, stanem należności i zobowiązań, płynności finansowej Spółki,
- rentowności sprzedaży.

Podsumowując rok 2008, 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 kanałów dystrybucji i 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 2009 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.

V. Ocena pracy Rady Nadzorczej Relpol S.A. w 2008r.

1. Skład Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia 2008 r. do 18 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

Lesław Kula - przewodniczący Rady Nadzorczej - rezygnacja z dniem 18.04.2008 r.
Leszek Szwedo - zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Książkiewicz - rezygnacja z dniem 18.04.2008 r.
Jarosław Gross - odwołanie z dniem 18.04.2008 r.
Krzysztof Durczak - rezygnacja z dniem 18.04.2008 r.

Od dnia 18 kwietnia 2008 r. do 05 czerwca 2008 r., w składzie:

Mirosław Kalicki - przewodniczący Rady Nadzorczej, rezygnacja w dniu 05.06.2008
Leszek Szwedo - zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
Rafał Gębicki - rezygnacja w dniu 05.06.2008
Cezary Gregorczyk
Andrzej Rabenda
Dawid Sukacz
Renata Szwedo

Od dnia 05 czerwca 2008 r. do 19 sierpnia 2008 r., w składzie:

Leszek Szwedo - zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
Cezary Gregorczyk - rezygnacja w dniu 19.08.2008
Andrzej Rabenda

Dawid Sukacz
Renata Szwedo

Od dnia 19 sierpnia 2008 r. do 31 grudnia 2008 w składzie:

Renata Szwedo - od dnia 24.10.2008 przewodnicząca RN
Dawid Sukacz - od dnia 24.10.2008 – zastępca przewodniczącego RN,
Leszek Szwedo - do dnia 24.10.2008 zastępca przewodniczącego RN /rezygnacja z tej funkcji/,

Mirosław Roguski
Andrzej Rabenda

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Dariusz Leśniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Renata Szwedo - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Dorota Hajdarowicz
Monika Zakrzewska
Alfred Owoc
Artur Rawski

2. Główne 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 komitety audytu i komitet wynagrodzeń.

W roku obrotowym 2008 Rada Nadzorcza odbyła 12 posiedzeń i podjęła 35 uchwał, kolejno w następujących dniach: 07 stycznia 2008 r. (7 uchwał), 06 lutego 2008 (1 uchwała), 18 lutego 2008 (2 uchwały), 27 marca 2008 (5 uchwał), 09 maja 2008 (4 uchwały), 09 czerwca 2008 (2 uchwały), 13 czerwca 2008 (brak uchwał), 18 czerwca 2008 (2 uchwały), 21 czerwca 2008 (3 uchwały), 29 lipca 2008 (1 uchwała), 24 października 2008 (4 uchwały), 17 listopada 2008 (4 uchwały).

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

- zmian w Prezydium Rady Nadzorczej,
- zmian w składzie Zarządu,
- zobowiązania Zarządu do przedstawienia planów rocznych i wieloletnich działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Relpol,
- wyboru członków Komitetów Audytu i Wynagrodzeń,
- upoważnienia członków Rady Nadzorczej do podpisywania lub zmian umów o pracę z członkami Zarządu Spółki
- ustalenia wynagrodzenia dla nowo powołanych członków Zarządu Spółki

- upoważnienia członków Komitetu Audytu do wyboru niezależnego audytora na wykonanie audytu kierunkowego,
- rekomendacji oferty CALAN Forensic Services na wykonanie audytu kierunkowego,
- wyrażenia zgody na odkupienie przez Relpol S.A. udziałów w Relpol Holding Sp. z o.o.
- przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- przyjęcia jednolitego tekstu Regulaminu Rady Nadzorczej,
- przyjęcia jednolitego tekstu Regulaminu Zarządu Spółki,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2007r.,
- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r.,
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2007 r.,
- opiniowania dokumentów na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy,

W dniu 7 stycznia 2008 r. p. Mariusz Wróbel złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Spółki i na jego miejsca Rada Nadzorcza wybrała p. Filipa Regulskiego. Rada Nadzorcza ustanowiła również trzyosobowy skład Zarządu i na Członka Zarządu wybrała p. Roberta Oślaka, który w dniu 25 września 2008 r. złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

W dniu 21 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza powołała p. Waldemara Łobodę na Wiceprezesa Spółki i powierzyła mu pełnienie tych obowiązków począwszy od dnia 1 lipca 2008 r.

W dniu 23 lipca 2008 r., z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2007 r. wygasł mandat Wiceprezesowi Zarządu p. Robertowi Tęcza.

W dniu 17 listopada 2008 r. Rada Nadzorcza odwołała p. Filipa Regulskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu, powołując na jego miejsce p. Ryszarda Gitisa. Na stanowisko Członka Zarządu Rada Nadzorcza powołała p. Iwonę Szczepańską.

Rada Nadzorcza zaopiniowała wnioski zgłoszone przez Zarząd na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyły się w terminach: 07 stycznia 2008 r. (kontynuacja WZA z dnia 20 grudnia 2007 r.), 18 kwietnia 2008 r., 26 czerwca 2008 r. (kontynuowane w dniu 23 lipca 2008 r.), 23 lipca 2008 r. (kontynuowane w dniu 19 sierpnia 2008 r.), w zakresie:

- ustalenia liczebności członków Rady Nadzorczej,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej,

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2007 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2007 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2007 r.,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za 2007 r.,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za 2007 r.,
- udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków za 2007 r.,
- pokrycia straty za 2007 r. oraz pokrycia straty z lat ubiegłych,
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej,
- wyrażenia zgody na zakup przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia oraz przyjęcia programu odkupu akcji własnych.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Dariusz Leśniak

Renata Szwedo

Monika Zakrzewska

Alfred Owoc

Artur Rawski