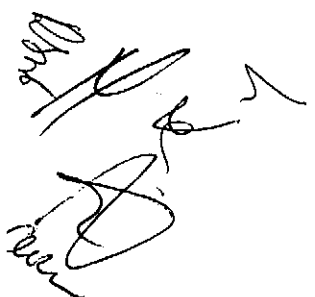


**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ  
RELPOL S.A.  
ZA 2009 ROK**

Warszawa, 18 maja 2010 r.

Handwritten signatures and initials in black ink, located at the bottom of the page. The signatures are stylized and appear to be written in cursive.

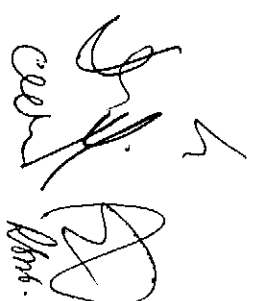
Sprawozdanie Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez spółkę Relpol S.A. do stosowania, zasadamiładu korporacyjnego zawiera:

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

#### **I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok.**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 86.001 tys. złotych.
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w kwocie 11.616 tys. złotych.
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.542 tys. złotych.
  - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8.776 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 2009 rok obejmującego:
- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
  - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 91.514 tys. zł.
  - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w kwocie 10.803 tys. zł.



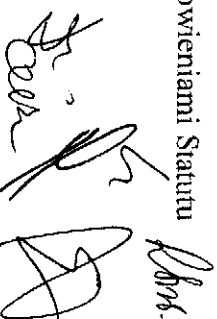
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego (z uwzględnieniem kapitałów mniejszości) o kwotę 9.849 tys. zł.
  - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.192 tys. zł.
  - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2009 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 3149. 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 2009r. 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 2009r., 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 2009 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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;

 *Handwritten signature*

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 nie będącego 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 2009 rok i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2009.

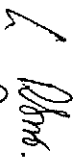


## **II. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2009 rok.**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwała nr 62/25/X/2009, podjętą na posiedzeniu w dniu 22 maja 2009r., wybrała firmę HLB 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 2009r. do 30 czerwca 2009r. oraz do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) i Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r.

Wyniki tych badań stanowią 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 2009r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2009r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2009r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Relpol S.A. za 2009r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2009r. i wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2009, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuję do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu Relpol SA z wykonywania przez nich obowiązków w 2009 roku.

### III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2009r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2009r. oraz jego uzasadnieniem.

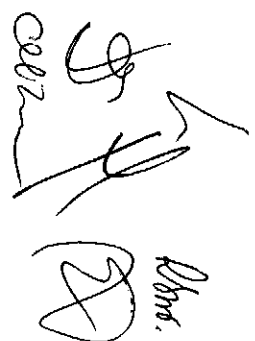
Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczący pokrycia straty netto za 2009r. w wysokości 11.616.386,79 zł z kapitału zapasowego Spółki.

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

W roku obrotowym 2009 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut Spółki poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymanych 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 działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej, na bieżąco dokonywała oceny osiąganych 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 2009, 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 oraz decyzje o likwidacji spółek nierentownych.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and initials 'D.M.' on the right.

Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej, oceniana przez pryzmat potencjału produkcyjnego, nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej w 2010 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 2009r.**

##### **1. Skład Rady Nadzorczej.**

W okresie od 01 stycznia 2009 r. do 23 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

Renata Szwedo -	Przewodnicząca RN
Dawid Sukacz -	Wiceprzewodniczący RN, odwołany w dniu 23 kwietnia 2009r.
Leszek Szwedo -	odwołany w dniu 23 kwietnia 2009r.
Mirosław Roguski -	odwołany w dniu 23 kwietnia 2009r.
Andrzej Rabenda -	odwołany w dniu 23 kwietnia 2009r.

Od dnia 23 kwietnia 2009r., w składzie:

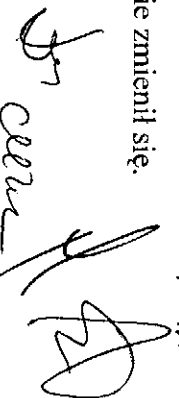
Renata Szwedo -	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Dariusz Leśniak	
Dorota Hajdarowicz	
Monika Zakrzewska	
Alfred Owoc	
Artur Rawski	

Od dnia 22 maja 2009r., w składzie:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

 *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 pracowała również w ramach komitetu audytu i komitetu wynagrodzeń.

Na dzień 01 stycznia 2009 r. w składzie Komitetu Audytu byli: Dawid Sukacz /odwołanie ze składu Rady Nadzorczej w dniu 23 kwietnia 2009r./, Mirosław Roguski /odwołanie ze składu Rady Nadzorczej w dniu 23 kwietnia 2009r./, W dniu 22 maja 2009r. powołano do Komitetu Audytu 3 nowe osoby: Monikę Zakrzewską, Renatę Szwedo, Alfeda Owoca. W 2009r. członkowie Komitetu Audytu wykonywali swoje obowiązki na posiedzeniach i w terminach posiedzeń Rady Nadzorczej.

Na dzień 01 stycznia 2009 r. w składzie Komitetu Wynagrodzeń byli: Leszek Szwedo /odwołanie ze składu Rady Nadzorczej w dniu 23 kwietnia 2009r./, Dawid Sukacz /odwołanie ze składu Rady Nadzorczej w dniu 23 kwietnia 2009r./, W dniu 22 maja 2009r. powołano do Komitetu Wynagrodzeń 2 nowe osoby: Monikę Zakrzewską, Dariusza Leśniaka. W 2009r. członkowie Komitetu Wynagrodzeń wykonywali swoje obowiązki na posiedzeniach i w terminach posiedzeń Rady Nadzorczej.

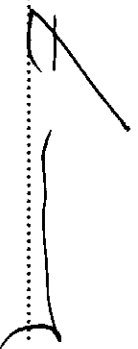
W roku obrotowym 2009 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia i podjęła 13 uchwał, kolejno w następujących dniach: 12 lutego 2009r. (2 uchwały), 17 marca 2009r. – bez posiedzenia (1 uchwała), 22 maja 2009r. (9 uchwał), 01 października 2009r. (1 uchwała), 18 grudnia 2009r. (brak uchwał).

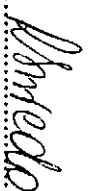
Podjęte przez Radę Nadzorczą uchwały dotyczyły m.in. spraw:

- zmian w składzie Zarządu,
- ustalenia wynagrodzenia dla nowo powołanych członków Zarządu Spółki,
- zmian w Prezydium Rady Nadzorczej,
- uzupełnienia składu Komitetów Audytu i Wynagrodzeń,
- przyjęcia jednolitego tekstu Statutu 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 2008r.,
- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r.,

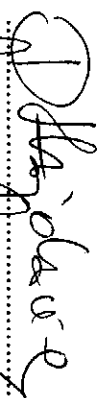
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2008 r.,
  - opiniowania dokumentów na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- W dniu 29 stycznia 2009 r. p. Iwona Szczepańska złożyła rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu Spółki i na jej miejsca Rada Nadzorcza wybrała w dniu 12 lutego 2009r. p. Wojciecha Suchowskiego.
- Rada Nadzorcza zaopiniowała wnioski zgłoszone przez Zarząd na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyły się w terminach: 23 kwietnia 2009r. oraz 30 czerwca 2009r. w zakresie:
- ustalenia liczebności członków Rady Nadzorczej,
  - zmian w składzie Rady Nadzorczej,
  - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2008 r.,
  - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2008 r.,
  - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r.,
  - zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za 2008r.,
  - udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za 2008 r.,
  - udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków za 2008 r.,
  - pokrycia straty za 2008 r.,
  - zmiany Statutu Spółki.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Dariusz Leśniak .....  


Renata Szwedo .....  


Monika Zakrzewska .....  


Dorota Hajdarowicz .....  


Alfred Owoc .....  


Artur Rawski .....  
