

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
RELPOL S.A.
ZA 2010 ROK**

Warszawa, maj 2011 r.

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

- I. Ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol w 2010 r.
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2010 r.
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2010.
- IV. Ocenę sytuacji Relpol S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2010 r.
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej Relpol S.A. w 2010 r.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok obejmującego:

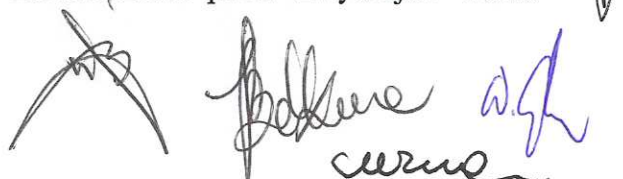
- 1) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 69.505 tys. złotych.
- 2) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w kwocie 9.743 tys. złotych.
- 3) Sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące stratę netto w kwocie 9.743 tys. złotych.
- 4) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.743 tys. złotych.
- 5) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.057 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 2010 rok obejmującego:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 78.000 tys. zł.
- 2) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w kwocie 8.002 tys. zł.
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące stratę netto w kwocie 7.342 tys. złotych
- 4) Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego (z uwzględnieniem kapitałów mniejszości) o kwotę 8.711 tys. zł.
- 5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.501 tys. zł.
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu powierzyła biegłemu rewidentowi - firmie BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod pozycją 3355. 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 2010 r. składanych przez Spółkę do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



W oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta obejmujących pełne wyniki z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., 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 2010 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 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 2010 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2010.

II. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2010 rok.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 73/29/X/2010 podjętą na posiedzeniu w dniu 18 maja 2010 r., wybrała firmę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego), Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

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 2010 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2010 r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Relpol S.A. za 2010 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2010 r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2010, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do WZA o udzielenie absolutorium członkom Zarządu Relpol SA z wykonywania przez nich obowiązków w 2010 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2010r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2010 r. oraz jego uzasadnieniem.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczący pokrycia straty netto za 2010 r. w wysokości 9.743.151,70 zł z kapitału zapasowego Spółki do jego wysokości oraz w pozostałej kwocie z zysków wypracowanych w latach przyszłych.

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

W roku obrotowym 2010 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 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 2010, 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.

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 2010 r.

1. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2010 r. ulegał zmianom.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 17 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

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

Od dnia 17 czerwca 2010 do 20 października 2010 r. w składzie:

Artur Rawski - Przewodniczący
Renata Szwedo - Wiceprzewodnicząca
Monika Zakrzewska
Alfred Owoc
Artur Łopuszko
Ryszard Gitis

Od dnia 20 października 2010 r. do 24 listopada 2010 r. w składzie:

Wojciech Grzybowski
Renata Szwedo
Monika Zakrzewska
Joanna Boćkowska
Henryk Leszczyński
Grzegorz Leszczyński
Łukasz Jagiełło

Od dnia 24 listopada 2010 r. do dnia sporządzenia tego sprawozdania skład Rady jest następujący:

Wojciech Grzybowski - Przewodniczący
Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca
Adam Ambroziak
Monika Zakrzewska
Henryk Leszczyński
Grzegorz Leszczyński

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 1 stycznia 2010 r. w skład Komitetu audytu wchodził:

Monika Zakrzewska,
Renata Szwedo (odwołanie ze składu Rady Nadzorczej w dniu 24 listopada 2010 r.)
Alfred Owoc (odwołany ze składu Rady Nadzorczej w dniu 20 października 2010 r.).

W dniu 20 grudnia 2010 r. po wyborach Rady Nadzorczej na nową kadencję, w skład Komitetu audytu powołano:

Monikę Zakrzewską,
Joannę Boćkowską



Wojciecha Grzybowskiego.

W 2010 r. członkowie Komitetu audytu wykonywali swoje obowiązki na posiedzeniach i w terminach posiedzeń Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu audytu wynikających z nadzoru procesów sprawozdawczości finansowej Spółki oraz audytu wewnętrznego w szczególności należą:

- a/ monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym zwłaszcza badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- b/ monitorowania skuteczności audytu wewnętrznego i przynajmniej raz w roku dokonania oceny systemu kontroli wewnętrznej.

Do zadań Komitetu audytu wynikających z monitorowania prac biegłego rewidenta w szczególności należą:

- a/ rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru oraz odwołania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- b/ monitorowania niezależności podmiotu biegłego rewidenta, w szczególności świadczenia usług dodatkowych na rzecz spółki,
- c/ badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

Na dzień 1 stycznia 2010 r. w skład Komitetu wynagrodzeń wchodził: Dariusz Leśniak (wygaśnięcie kadencji w dniu 17 czerwca 2010 r.)
Monika Zakrzewska.

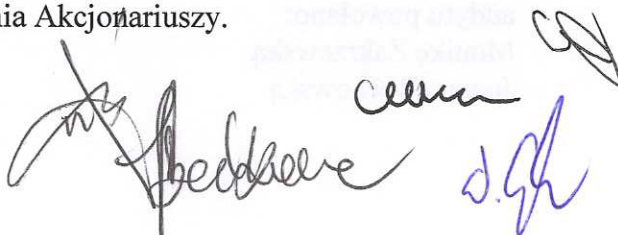
W dniu 28 czerwca 2010 r. w skład Komitetu wynagrodzeń powołano Artura Rawskiego (odwołanie ze składu Rady Nadzorczej w dniu 20 października 2010 r.).

Na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2010 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, że w skład Komitetu wynagrodzeń wchodzić będą wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2010 Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń i podjęła 28 uchwał, kolejno w następujących dniach: 5 maja 2010 r. (5 uchwał), 18 maja 2010 r. (3 uchwały), 28 czerwca 2010 r. (6 uchwał), 23 sierpnia 2010 r. (1 uchwała podjęta w trybie pisemnym), 2 września 2010 r. (1 uchwała), 14 października 2010 r. (4 uchwały), 16 listopada 2010 r. (2 uchwały) i 20 grudnia 2010 r. (6 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,
- przyjęcie jednolitego tekstu Regulaminu Rady Nadzorczej,
- przyjęcie jednolitego tekstu Regulaminu Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2009 r.,
- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r.,
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2009 r.,
- opiniowania dokumentów na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.



W dniu 27 kwietnia 2010 r. p. Waldemar Łoboda złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki, natomiast w dniu 5 maja 2010 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Wojciech Suchowski.

Na posiedzeniu w dniu 5 maja 2010 r. Rada Nadzorcza odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu p. Ryszarda Gitisa i powołała p. Rafała Gulka na funkcję Prezesa Zarządu oraz Iwonę Kalińską na Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza zaopiniowała wnioski zgłaszane przez Zarząd na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbywały się w terminach: 17 czerwca 2010 r., 20 października 2010 r. oraz 24 listopada 2010 r. i dotyczyły spraw:

- ustalenia liczebności członków Rady Nadzorczej,
- zmian w składzie Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2009 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2009 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2009 r.,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za 2009 r.,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za 2009 r.,
- udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków za 2009 r.,
- pokrycia straty za 2009 r.,
- zmiany Statutu Spółki
- zmiany Regulaminu Zgromadzenia Akcjonariuszy
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Wojciech Grzybowski

Joanna Boćkowska

Adam Ambroziak

Monika Zakrzewska

Grzegorz Leszczyński

Henryk Leszczyński

The image shows seven handwritten signatures in blue ink, each placed over a horizontal dotted line. The signatures are: 1. Wojciech Grzybowski (top), 2. Joanna Boćkowska, 3. Adam Ambroziak, 4. Monika Zakrzewska, 5. Grzegorz Leszczyński, and 6. Henryk Leszczyński (bottom). The seventh dotted line is empty.

