

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ
RELPOL S.A.
ZA 2011 ROK**

Warszawa, maj 2012 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 2011 r.
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2011 r.
- III. Ocenę wniosku Zarządu w sprawie ^{oceniwała komisja} pokrycia straty netto za rok obrotowy 2011.
- IV. Ocenę sytuacji Relpol S.A. wraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w 2011 r.
- V. Ocenę pracy Rady Nadzorczej Relpol S.A. w 2011 r.

I. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok obejmującego:

- 1) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 77.106 tys. złotych.
- 2) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.330 tys. złotych.
- 3) Sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowity dochód w kwocie 6.330 tys. złotych.
- 4) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 6.409 tys. złotych.
- 5) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 302 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 2011 rok obejmującego:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 86.288 tys. zł.
- 2) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 6.892 tys. zł.
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące całkowity dochód w kwocie 8.407 tys. złotych.
- 4) Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego (z uwzględnieniem kapitałów mniejszości) o kwotę 7.646 tys. zł.
- 5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 32 tys. zł.
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdań finansowych za 2011 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 sprawozdań finansowych za 2011 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 2011 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 2011 r., jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Relpol S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2011.

II. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Relpol S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2011 rok.

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, Uchwałą nr 97/36/XII/2011 podjętą na posiedzeniu w dniu 5 maja 2011 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 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. oraz do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2011 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2011 r. odzwierciedlają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2011 r.

Biorąc pod uwagę opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Relpol S.A. za 2011 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2011 r. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie w/w sprawozdań.

Biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2011, Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium członkom Zarządu Relpol SA z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku.

III. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku netto za 2011 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2011 na wypłatę dywidendy i kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza przyjęła propozycję Zarządu aby spółka wypłaciła 0,20 zł zysku netto na każdą akcję w postaci dywidendy dla akcjonariuszy. Termin wypłaty ustali Walne Zgromadzenie. Pozostała kwota zysku netto przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy i pokrycie straty z lat ubiegłych.

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

W roku obrotowym 2011 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 wnioski Rady Nadzorczej,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu 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 osiągniętych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarządu min. poprzez analizę, ocenę i kontrolę:

- poziomu przychodów ze sprzedaży, przychodów operacyjnych i finansowych,
- poziomu ponoszonych kosztów,
- kształtowaniu się wyniku operacyjnego, wyniku brutto i netto,
- prowadzonych przez spółkę inwestycji w zakresie odnowienia linii przemysłowych,
- gospodarki zapasami,
- gospodarki środkami finansowymi, stanem należności i zobowiązań, płynności finansowej Spółki,
- rentowności sprzedaży.

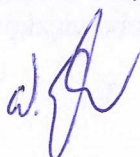
Podsumowując rok 2011, Rada Nadzorcza akceptuje działania Zarządu ukierunkowane na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej poprzez rozwój grup wyrobów, dywersyfikację oferty produktów i towarów handlowych, rozwój produktów wysoko marżowych, pozyskanie nowych kanałów dystrybucji i rynków zbytu, umocnienie pozycji rynkowej spółek zależnych oraz decyzje o likwidacji spółek nierentownych.

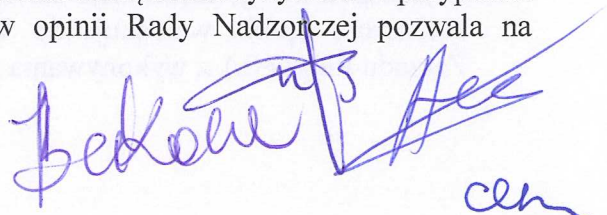
Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej, oceniana przez pryzmat potencjału produkcyjnego, nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej w 2012 roku i w latach następnych.

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




cem

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 2011 r.

1. Rada Nadzorcza Spółki przez cały 2011 r. pracowała w niezmienionym składzie:

Adam Ambroziak – Przewodniczący od 28.06.2011 r.

Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca

Wojciech Grzybowski – Przewodniczący do 28.06.2011 r.

Grzegorz Leszczyński

Henryk Leszczyński

Monika Zakrzewska

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.

W skład Komitetu audytu wchodził:

Monika Zakrzewska,

Joanna Boćkowska

Wojciech Grzybowski.

W 2011 roku 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:

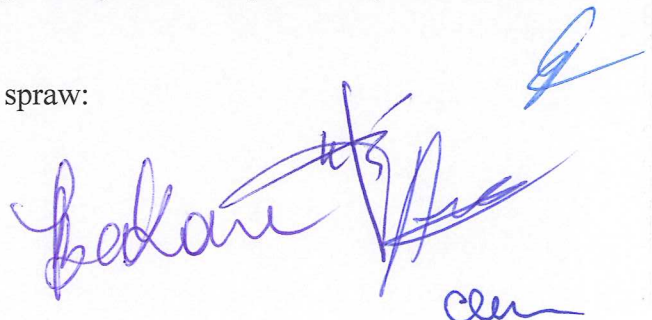
- a/ rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru oraz odwołania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- b/ monitorowania niezależności podmiotu biegłego rewidenta, w szczególności świadczenia usług dodatkowych na rzecz spółki,
- c/ badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego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

W 2011 roku w skład Komitetu wynagrodzeń wchodził wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia i podjęła 9 uchwał, kolejno w następujących dniach: 10 marca 2011 r. (1 uchwała), 5 maja 2011 r. (5 uchwał), 28 czerwca 2011 r. (1 uchwała), 1 grudnia 2011 r. (2 uchwały).

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

- ustalenia premii dla Prezesa Zarządu Spółki,
- wybór członków Zarządu na kolejną kadencję,



- zmian w Prezydium Rady Nadzorczej,
- wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2010 r.,
- oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r.,
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 r.,
- opiniowania dokumentów na Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza zaopiniowała wnioski zgłaszane przez Zarząd na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 1 czerwca 2011 r. i dotyczyło spraw:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za 2010 r.,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r.,
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za 2010 r.,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków za 2010 r.,
- udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków za 2010 r.,
- pokrycia straty za 2010 r.,
- zmiany Regulaminu Zarządu.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Wojciech Grzybowski

.....

Joanna Boćkowska

.....

Adam Ambroziak

.....

Monika Zakrzewska

.....

Grzegorz Leszczyński

.....

Henryk Leszczyński

.....