

SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej POLNORD S.A. z siedzibą w Gdyni w roku 2009 oraz z wyników oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009 oraz sprawozdania finansowego POLNORD S.A. za rok 2009; sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. w roku 2009 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. w roku 2009, a także wniosku Zarządu dot. podziału zysku za rok 2009

I. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

Ryszard Krauze	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Jałowiecki	- Członek Rady Nadzorczej
Barbara Ratnicka-Kiczka	- Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Walendziak	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Buzuk	- Członek Rady Nadzorczej
Maciej Grelowski	- Członek Rady Nadzorczej
Marek Modecki	- Członek Rady Nadzorczej
Robert Raczkowski	- Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2009 miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- z dniem 29 czerwca 2009 roku Pan Zbigniew Szachniewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- z dniem 30 czerwca 2009 roku Pan Dariusz Górka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 06 lipca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 30 czerwca 2009 roku, wznowione w dniu 06 lipca 2009 roku, powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Tomasza Buzuka, Pana Macieja Grelowskiego oraz Pana Marka Modeckiego,
- z dniem 08 października 2009 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Robert Raczkowski, w związku z zarejestrowaniem w dniu 08 października 2009 roku, przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, zmian Statutu Spółki na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2009 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obowiązki Sekretarza Rady Nadzorczej pełnił Członek Rady Nadzorczej Bartosz Jałowiecki.

Rada Nadzorcza Spółki – Uchwałą Nr 26/2009 z dnia 25 listopada 2009 roku powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej w następującym składzie:

Maciej Grelowski - Przewodniczący Komitetu,
Marek Modecki- Wiceprzewodniczący Komitetu,
Wiesław Walendziak - Członek Komitetu.

Członkiem Komitetu Audytu, spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, przewidziane w Ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 07.05.2009 r., jest Pan Maciej Grelowski.

II. Rada Nadzorcza działała w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W 2009 roku odbyły się 2 posiedzenia Rady Nadzorczej. W związku z powołaniem Komitetu Audytu zamiast trzeciego posiedzenia Rady Nadzorczej odbyło się pierwsze posiedzenie ww. Komitetu Rady Nadzorczej. Ponadto, zgodnie z art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 17 ust. 2 i 3 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie głosowania korespondencyjnego (pisemnego) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zarząd dostarczał Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki.

W 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła łącznie 29 uchwał, w tym między innymi w sprawach:

- wyrażania zgody na wyłączenie w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (w tym w stosunku do akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz w stosunku do innych warrantów subskrypcyjnych);
- udzielania zezwolenia na uczestnictwo POLNORD S.A. w innych spółkach;
- wyrażania zgody na zawarcie umowy z podmiotem powiązany;
- zatwierdzania warunków emisji obligacji zamiennych na akcje;
- powołania Komitetu Audytu i przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu;
- wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za 2009 rok;
- dokonania zmian w składzie Zarządu Spółki;
- dokonania zmian w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich;
- ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2008 rok;
- wyrażania opinii odnośnie projektów uchwał na Walne Zgromadzenie.

III. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej analizowano sytuację finansową Spółki, wyniki Spółki za miniony okres działalności, w tym w szczególności poziom sprzedaży i kosztów w poszczególnych obszarach działalności POLNORD S.A. oraz Grupy Kapitałowej, w której POLNORD S.A. jest podmiotem dominującym, a także wskaźniki rentowności i płynności finansowej.

Rada Nadzorcza analizowała ponadto bieżące działania Zarządu dotyczące zarządzania płynnością finansową Spółki. Rada analizowała działania Zarządu związane z nabywaniem nowych nieruchomości, uczestniczeniem w nowych spółkach i realizowaniem konkretnych projektów deweloperskich. Rozpatrywano także sprawy dotyczące działalności deweloperskiej realizowanej w ramach Grupy Kapitałowej POLNORD S.A.

IV. Rada Nadzorcza, działając w ramach swoich statutowych obowiązków, uwzględniając opinie i raporty biegłego rewidenta – spółki BDO Sp. z o.o. – z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009, rozpatrzyła i oceniła sytuację ekonomiczno-finansową Spółki za rok obrotowy 2009 w oparciu o następujące dokumenty:

- a) sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2009;
- b) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, w tym:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące:
 - po stronie aktywów i pasywów kwotę 1 416 201 tys. złotych;
 - kapitał zakładowy w wysokości 44 357 tys. złotych;
 - rachunek zysków i strat za rok 2009 zamykający się:
 - zyskiem netto w wysokości 57 839 tys. złotych;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 174 538 tys. złotych;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok 2009, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę netto 313 tys. złotych;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, w tym:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazujące:
 - po stronie aktywów i pasywów kwotę 2 022 481 tys. złotych;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się:
 - zyskiem netto w wysokości 63 634 tys. złotych;
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 192 624 tys. złotych;
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok 2009, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27 970 tys. złotych;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia;
- d) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009.

Ponadto Rada Nadzorcza rozpatrzyła i oceniła wniosek Zarządu POLNORD S.A. dot. propozycji podziału zysku netto za 2009 rok.

V. Biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 stwierdził, iż sprawozdanie:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej POLNORD S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu spółki.

Biegły rewident nie zgłosił zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego. Jednocześnie w swej opinii zwrócił uwagę na punkt 13.3 oraz 20 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego odnośnie nieruchomości inwestycyjnych. Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka zaliczyła grunty w Dopiewcu k/Poznania, które zostały nabyte w drodze przeniesienia własności nieruchomości od spółki powiązanej w dniu 28 października 2009 roku w rezultacie realizacji umowy inwestycyjnej z miesiąca marca 2009 roku. Zawierając umowę inwestycyjną POLNORD S.A. planowała realizację projektu deweloperskiego na tej nieruchomości, nie podejmując jednakże wiążącej decyzji w tym zakresie. Na dzień nabycia nieruchomości, w wyniku weryfikacji planów inwestycyjnych POLNORD S.A. nie przewidujących rozpoczęcia w/w projektu w dającym się zdefiniować okresie czasu, Spółka zaklasyfikowała tę nieruchomość jako nieruchomość inwestycyjną utrzymywaną w celu wzrostu jej wartości. Zgodnie z polityką Spółki w zakresie nieruchomości inwestycyjnych, POLNORD S.A. wyceniła nieruchomość w Dopiewcu do wartości godziwej, a nadwyżkę z przeszacowania w wysokości 59,9 mln zł ujęto w rachunku zysków i strat badanego okresu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

VI. Biegły rewident badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009 stwierdził, iż sprawozdanie:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej POLNORD na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową POLNORD S.A.

Biegły rewident nie zgłosił zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. Jednocześnie w swej opinii zwrócił uwagę na punkt 13.3 oraz 21 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczących nieruchomości inwestycyjnych. Do nieruchomości inwestycyjnych POLNORD S.A. jako jednostka dominująca w Grupie zaliczyła grunty w Dopiewcu k/Poznania, które zostały nabyte w drodze przeniesienia własności nieruchomości od spółki powiązanej w dniu 28 października 2009 roku w rezultacie realizacji umowy inwestycyjnej z miesiąca marca 2009 roku.

Zawierając umowę inwestycyjną POLNORD S.A. planowała realizację projektu deweloperskiego na tej nieruchomości, nie podejmując jednakże wiążącej decyzji w tym zakresie. Na dzień nabycia nieruchomości, w wyniku weryfikacji planów inwestycyjnych POLNORD S.A, nie przewidujących rozpoczęcia w/w projektu w dającym się zdefiniować okresie czasu, Spółka jako jednostka dominująca zaklasyfikowała tę nieruchomość jako nieruchomość inwestycyjną utrzymywaną w celu wzrostu jej wartości. Zgodnie z polityką Grupy w zakresie nieruchomości inwestycyjnych, POLNORD S.A. wyceniła nieruchomość w Dopiewcu do wartości godziwej, a nadwyżkę z przeszacowania w wysokości 59,9 mln zł ujęto w rachunku zysków i strat badanego okresu.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

VII. Z powyższych względów, działając zgodnie z § 16 ust. 3 pkt 1 i pkt 2 Statutu POLNORD S.A., Rada Nadzorcza w ramach swoich statutowych obowiązków:

- a) pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 w tym sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans), rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- b) pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2009;
- e) pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009;
- d) pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009.

VIII. Rada Nadzorcza – na podstawie z art. 382 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 3 pkt 2 Statutu POLNORD S.A. – po rozpatrzeniu przedłożonych jej dokumentów i po zapoznaniu się z opinią biegłych rewidentów, a także mając na względzie pozytywną ocenę sprawozdań, o których wyżej mowa, rozpatrzyła wniosek Zarządu dotyczący propozycji podziału zysku netto Spółki za rok 2009 i – uwzględniając argumenty zawarte w przedmiotowym wniosku – pozytywnie oceniła propozycję, aby zysk netto Spółki osiągnięty za rok 2009 w kwocie 57.839.102,22 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwa złote dwadzieścia dwa grosze), przeznaczyć:

- 1) w kwocie 12.329.188,38 zł (słownie: dwanaście milionów trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt osiem złotych trzydzieści osiem groszy) na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- 2) w kwocie 9.541.243,34 zł (słownie: dziewięć milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy dwieście czterdzieści trzy złote trzydzieści cztery grosze) na dywidendę dla Akcjonariuszy (co daje kwotę dywidendy na 1 akcję - 0,43 zł),
- 3) w kwocie 35.968.670,50 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt złotych pięćdziesiąt groszy) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

IX. Ocena sytuacji Spółki w 2009 roku

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2009, sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2009 oraz opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki, stwierdza się, co następuje:

Rok 2009 to w dalszym ciągu okres istotnych zawirowań na światowym rynku finansowym i gospodarczym. Sektor nieruchomości, zależny od sektora bankowego przeżywającego trudny okres, w sposób szczególny ucierpiał w efekcie powyższych zdarzeń. Najistotniejsze konsekwencje tych perturbacji to zahamowanie akcji kredytowej banków, spadek popytu spowodowany obawami klientów o utratę pracy, a także znaczna dalsza przecena rynkowej wartości aktywów deweloperskich. Pomimo trudnej sytuacji na rynku nieruchomości, POLNORD S.A. w wyniku prowadzonej działalności gospodarczej, wypracowała w roku 2009 dodatni wynik finansowy w wysokości 57 839 tysięcy złotych. Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę były przychody osiągnięte ze sprzedaży gruntów oraz mieszkań.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku istotną część aktywów (63%) stanowią aktywa obrotowe, których wysoki poziom, z uwagi na charakter podstawowej działalności Spółki, spowodowany jest ujmowaniem w pozycji „Zapasy – towary” gruntów przeznaczonych pod przyszłe inwestycje. W roku 2009 towary, w tym przede wszystkim grunty stanowią 95% ogólnej wartości zapasów. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią zaledwie 0,2% ogólnej wartości aktywów. Analiza struktury pasywów wskazuje, że działalność gospodarcza Spółki w okresie sprawozdawczym była finansowana w 79% kapitałem własnym, a w 21% kapitałem obcym. Majątek trwały POLNORD S.A. był w całości pokryty kapitałem własnym.

W 2009 roku wskaźnik rentowności majątku Spółki wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 4,1%, co oznacza, iż każde 100 zł zaangażowanego majątku trwałego generowało ponad 4,00 zł zysku netto. W badanym okresie nastąpił również wzrost rentowności kapitału własnego do poziomu 5,2%. Wzrost wielkości obu wskaźników nastąpił przede wszystkim wskutek wzrostu wartości aktywów Spółki oraz wartości kapitału własnego, głównie w wyniku podwyższenia wartości kapitału zapasowego Spółki o wysokość zysku wypracowanego przez POLNORD S.A. w roku 2009 pozostawionego Spółce oraz podwyższenia wartości kapitału akcyjnego o emisję akcji serii N, O, P i H.

W 2009 roku, w stosunku do roku poprzedniego poziom płynności finansowej Spółki wzrósł, co związane było przede wszystkim z systematycznym spadkiem wartości zobowiązań krótkoterminowych. Stopa zadłużenia Spółki, w porównaniu do roku poprzedniego, obniżyła się o blisko 8 punktów procentowych.

Osiągnięte w roku 2009 wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa POLNORD S.A., nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku 2010, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości. Zdaniem Rady Nadzorczej, POLNORD S.A. jest dobrze przygotowana, aby stawić czoła wyzwaniom rynkowym w 2010 roku.

X. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla POLNORD S.A.

W Spółce funkcjonuje wdrożony i cały czas aktywnie rozwijany system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System ten obejmuje swoim zakresem między innymi następujące obszary:

- Controlling,
- Księgowość,
- Sprawozdawczość i konsolidację,
- Prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Spółka wdrożyła szereg rozwiązań organizacyjnych i procedur, wprowadzając standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk, w tym:

- Nastąpiło organizacyjne i finansowe wyodrębnienie prowadzonych projektów deweloperskich poprzez zakładanie spółek celowych,
- Ujednolicona została Polityka Rachunkowości oraz zasady sprawozdawczości i ewidencji księgowej w ramach Grupy Kapitałowej,
- Stosowany jest usystematyzowany model raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- Nastąpił wyraźny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- Przyjęto zasadę cykliczności i formalizacji procesu weryfikacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych,
- Sprawozdania finansowe poddawane są przeglądowi i badaniom biegłego rewidenta.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest zespół wysoko wykwalifikowanych pracowników działu finansowo-księgowego. Spółka, umożliwiając udział w szkoleniach oraz studiach kierunkowych, dokłada starań aby pracownicy w sposób ciągły podnosili swoje kwalifikacje, pozostając na bieżąco z wymaganiami narzucanymi przez regulacje zewnętrzne, jak i rozwiązaniami oraz narzędziami z zakresu szeroko rozumianego obszaru finansów.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółka wykorzystuje dedykowane dla tego celu narzędzia informatyczne umożliwiające stałą kontrolę działań księgowych i kalkulacji controllingowych. Do podstawowych systemów informatycznych wykorzystywanych w Grupie Kapitałowej należą:

- Zintegrowany system informatyczny, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości (Asseco Softlab ERP),
- Elektroniczny dziennik obiegu faktur zakupu,
- Pakiet kalkulacyjny inwestycji deweloperskich obejmujący budżet inwestycji (przychody, koszty i cash flow) oraz jego wykonanie,
- Pakiet konsolidacyjny do sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Z punktu widzenia minimalizowania ryzyka wystąpienia błędów oraz wiarygodności sporządzanych sprawozdań finansowych kluczową rolę w Grupie Kapitałowej POLNORD pełni Dział Controllingu finansowego Spółki, który przy współpracy kierownictwa średniego i wyższego szczebla Spółki oraz organów spółek z Grupy Kapitałowej dokonuje weryfikacji, uzgodnienia i konsolidacji podstawowych danych finansowych na temat prowadzonych w Grupie Kapitałowej S.A. inwestycji deweloperskich.

Istotnym narzędziem umożliwiającym:

- a) pozyskiwanie przez Zarząd Spółki systematycznej, wspomagającej proces podejmowania decyzji informacji na temat realizowanych projektów deweloperskich oraz kluczowych obszarów biznesowych oraz
- b) identyfikację ryzyk, które winny być wykazane w sprawozdaniu finansowym jest funkcjonujący w Spółce System Informacji Zarządczej (z ang. MIS - Management Information System).

W ramach MIS organizowane są, w cyklach miesięcznych, spotkania Zarządu oraz kierownictwa Spółki, na których analizowane są poszczególne projekty deweloperskie w zakresie poziomu sprzedaży, realizacji budżetu projektu, prognozy przepływów pieniężnych oraz podejmowane są decyzje odnośnie dalszych działań zarówno w ramach poszczególnych projektów deweloperskich, jak i całej organizacji. Na spotkaniach MIS analizowane są również zidentyfikowane uprzednio obszary potencjalnego ryzyka i nieefektywności w ramach samej organizacji, co umożliwia reagowanie z odpowiednim wyprzedzeniem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia.

W świetle powyższego, zdaniem Rady Nadzorczej, system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki funkcjonuje prawidłowo.

XI. Na podstawie § 22 ust. 1 pkt 8 Statutu POLNORD S.A. Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009, w tym sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i dodatkowej informacji i objaśnień (w formie raportu R-2009);
2. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2009;
3. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009, w tym skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych i dodatkowej informacji i objaśnień;
4. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2009;
5. podjęcie decyzji co do podziału zysku przy uwzględnieniu okoliczności wskazanych przez Zarząd;
6. udzielenie absolutorium członkom Zarządu:
 - Wojciech Ciurzyński - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
 - Bartłomiej Kolubiński - za okres od 1 stycznia do 18 czerwca 2009 roku;
 - Piotr Wesołowski - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
 - Andrzej Podgórski - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;

- Michał Świerczyński - za okres od 25 listopada do 31 grudnia 2009 roku.

XII. Rada Nadzorcza wnosi jednocześnie do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie niniejszego sprawozdania i udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2009 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 3

Na podstawie § 17 ust. 2 Statutu Spółki w zw. z art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych niniejsza uchwała zostaje podjęta w trybie pisemnym przez głosowanie korespondencyjne i zgodnie z § 13 ust. 1 zd. 2 Regulaminu Działania Rady Nadzorczej nabiera mocy prawnej z chwilą jej pisemnej akceptacji przez więcej niż połowę członków Rady.