

SPRWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej POLNORD S.A. z siedzibą w Gdyni w roku 2011 oraz z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011 oraz sprawozdania finansowego POLNORD S.A. za rok 2011; sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD w roku 2011 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD w roku 2011, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok 2011

I. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

Ryszard Krauze	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Buzuk	- Członek Rady Nadzorczej
Marcin Dukaczewski	- Członek Rady Nadzorczej
Maciej Grelowski	- Członek Rady Nadzorczej
Rafał Juszcak	- Członek Rady Nadzorczej
Barbara Ratnicka-Kiczka	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Andre Spark	- Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Walendziak	- Członek Rady Nadzorczej

W roku 2011 miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

W dniu 31 maja 2011 roku Pan Bartosz Jałowiecki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Pan Marcin Dukaczewski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 października 2011 roku Pan Marek Modecki zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 7 listopada 2011 roku Pan Przemysław Sęczkowski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obowiązki Sekretarza Rady Nadzorczej pełnił Członek Rady Nadzorczej Pan Bartosz Jałowiecki do dnia 31 maja 2011 roku, a następnie Pan Marcin Dukaczewski.

W okresie sprawozdawczym działał – powołany przez Radę Nadzorczą Uchwałą Nr 26/2009 z dnia 25 listopada 2009 roku – Komitet Audytu Rady Nadzorczej w następującym składzie:

Maciej Grelowski - Przewodniczący Komitetu,

Marek Modecki - Wiceprzewodniczący Komitetu (do dnia 12 października 2011r.),

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 7 maja 2009 roku, 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 2011 roku Rada Nadzorcza podejmowała uchwały na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w trybie głosowania korespondencyjnego (pisemnego) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (zgodnie z art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 17 ust. 2 i 3 Statutu Spółki). Ponadto, w 2011 roku odbyły się posiedzenia Komitetu Audytu, który wykonywał swoje ustawowe kompetencje. Zarząd POLNORD S.A. w okresie sprawozdawczym dostarczał Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki.

W 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła łącznie 18 uchwał, w tym między innymi w sprawach:

- odwołania Prezesa Zarządu Polnord S.A. oraz powołania nowego Prezesa Zarządu Polnord S.A.;
- ustalenia liczebności Zarządu Spółki Polnord S.A.;
- powołania Zarządu Spółki Polnord S.A. na kolejną wspólną kadencję w latach 2011 – 2014;
- wyboru audytora dokonującego przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2011 r. oraz przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych za 2011 r.;
- udzielania zezwolenia na uczestnictwo POLNORD S.A. w innych spółkach oraz utworzenia Oddziału Marketingu oraz Oddziału Nieruchomości Inwestycyjne;
- zatwierdzenia warunków emisji obligacji zamiennych na akcje serii Q;
- wyrażania opinii odnośnie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz porządku obrad tego Zgromadzenia.

III. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu 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 2011 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2011, rozpatrzyła i oceniła sytuację ekonomiczno-finansową Spółki za rok obrotowy 2011 w oparciu o następujące dokumenty:

- a) sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2011;
- b) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, w tym:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.791 252 tys. złotych**;
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **90.099 tys. złotych**;

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **90.099 tys. złotych**;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **140.977 tys. złotych**;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.166 tys. złotych**;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia – zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych;
- c) sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD za rok 2011;
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, w tym:
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.221.231 tys. złotych**;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **70.859 tys. złotych**;
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **72.187 tys. złotych**;
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **123.066 tys. złotych**;
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **633 tys. złotych**;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia – zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

V. Biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 stwierdził, iż sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Ponadto Biegły rewident stwierdził, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględni 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 za rok 2011 stwierdził, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej POLNORD na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową POLNORD.

Ponadto biegły rewident stwierdził, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy 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 2011, 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 2011;
- e) pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD za rok 2011;
- d) pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD za rok 2011.

VIII. Rada Nadzorcza – na podstawie art. 382 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust 3 pkt. 2 Statutu Spółki, 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 2011, wyraża pozytywną opinię co do możliwości przeznaczenia na dywidendę dla Akcjonariuszy części wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2011 zysku netto w kwocie 90.098.752,58 zł (słownie: dziewięćdziesiąt milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwa złote 58/100), proponując przeznaczenie:

1. Kwoty 10.473.249,16 zł (słownie: dziesięć milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście czterdzieści dziewięć złotych 16/100) zysku netto za rok obrotowy 2011 na dywidendę dla Akcjonariuszy (co daje kwotę dywidendy na 1 akcję – 0,44 zł przy obecnej liczbie akcji). Kwota dywidendy na 1 akcję zostanie obliczona jako iloraz kwoty 10.473.249,16 zł oraz liczby wszystkich akcji uprawnionych do dywidendy w dniu prawa do dywidendy, przy czym końcówka poniżej jednego grosza zostanie pominięta), przy czym kwota stanowiąca różnicę pomiędzy kwotą 10.473.249,16 zł, a kwotą wypłaconej dywidendy, przeznaczona zostanie na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki;
2. kwoty 79.625.503,42 zł (słownie: siedemdziesiąt dziewięć milionów sześćset dwadzieścia pięć tysięcy pięćset trzy złote 42/100) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

z zastrzeżeniem, iż ostateczną decyzję co do wysokości kwoty dywidendy oraz terminu jej wypłaty powinno podjąć XXI Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki kierując się przy podejmowaniu decyzji w szczególności (i) ograniczeniami wynikającymi z Warunków Emisji Obligacji zamiennych tj. pod warunkiem, że na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy łączna wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki pomniejszona o wartość uchwalonej dywidendy nie będzie niższa niż 100.000.000 zł, (ii) przypadającym na dzień 6 listopada 2012 roku wykupem obligacji zamiennych Spółki, a także (iii) potrzebami finansowymi Spółki związanymi z realizowanymi projektami inwestycyjnymi i planami dalszego zwiększania sprzedaży mieszkań.

IX. Ocena sytuacji Spółki w 2011 roku.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2011, sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2011 oraz opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za ww. okres, Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:

Zgodnie z przyjętą strategią, POLNORD S.A. prowadzi swoją działalność polegającą na budowie i sprzedaży nieruchomości mieszkalnych oraz komercyjnych poprzez powołane do tego celu spółki celowe. Ponadto, dla optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji, Spółka realizuje transakcje sprzedaży projektów deweloperskich na różnych etapach ich realizacji.

Pomimo wciąż trudnej sytuacji na rynku nieruchomości, POLNORD S.A., w wyniku prowadzonej działalności gospodarczej, w 2011 roku wypracowała zysk netto w wysokości 90.099 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 55.785 tys. zł.

W 2011 roku Spółka przeprowadziła wydzielenie pozycji aktywów – Nieruchomości Inwestycyjne i jako Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa wniosła je do spółki POLNORD Nieruchomości Inwestycyjne Sp. z o.o. Podobną operację wykonano wnosząc jako Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa Oddział Marketingu do spółki POLNORD MARKETING Sp. z o.o.

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę w 2011 roku były przychody ze sprzedaży gruntów do spółek zależnych oraz usług zarządzania w ramach Grupy Kapitałowej. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych towarów i produktów spadły w porównaniu do roku poprzedniego, co było wynikiem zmniejszenia sprzedaży gruntów.

Na wielkość zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku 2011 znacznie wpłynął dodatni wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, który był rezultatem transakcji sprzedaży za 101,5 mln zł, wierzytelności od M. St. Warszawy z tytułu przejęcia przez Miasto na własność nieruchomości wydzielonych na drogi, na gruntach, do których Spółka posiadała prawo wieczystego użytkowania.

Zysk netto został zwiększony o 24,2 mln zł tj. o wartość rozwiązanej w 2011 roku rezerwy na odroczony PDOP, w związku z transakcją wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki POLNORD Nieruchomości Inwestycyjne Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe stanowią 62,6 % sumy bilansowej i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku udział ten nieznacznie wzrósł. Wartość aktywów trwałych Spółki spadła w strukturze bilansu o ok. 3,5 punktu procentowego w stosunku do roku ubiegłego, co spowodowane jest głównie sprzedażą i aktualizacją wartości akcji.

Działalność gospodarcza Spółki była finansowana w 2011 roku w 71,5% kapitałem własnym, a w 28,5% kapitałem obcym, natomiast majątek trwały był w całości pokryty kapitałem własnym.

W 2011 roku, w stosunku do roku poprzedniego poziom płynności finansowej Spółki spadł, co związane było ze wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych. Stopa zadłużenia Spółki, w porównaniu do roku poprzedniego, spadła o blisko 2,2 punktów procentowych, co było wynikiem szybszego tempa wzrostu kapitału własnego od tempa wzrostu zobowiązań.

Osiągnięte w roku 2011 wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa POLNORD S.A., nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku 2012, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości. Zdaniem Rady Nadzorczej, Spółka jest dobrze przygotowana, aby stawić czoła wyzwaniom rynkowym w 2012 roku.

X. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza przyglądała się wdrożonemu i aktywnie rozwijanemu przez Spółkę systemowi 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 w Spółce funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, wprowadzających standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk. Wymienić tutaj należy:

- Wyodrębnienie organizacyjne i finansowe prowadzonych projektów deweloperskich poprzez zakładanie spółek celowych,
- Ujednolicenie Polityki Rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej w ramach Grupy Kapitałowej,
- Stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- Jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- Cykliczność i formalizację procesu weryfikacji założeń budżetowych oraz prognoz finansowych,
- Poddawanie sprawozdań finansowych przeglądom 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 POLNORD 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 konieczności minimalizowania ryzyka wystąpienia błędu oraz wiarygodności sporządzanych sprawozdań finansowych, kluczową rolę w Grupie Kapitałowej POLNORD pełni Dział Controllingu Spółki, który – przy współpracy kierownictwa średniego i wyższego szczebla Spółki oraz organów spółek z Grupy Kapitałowej POLNORD – dokonuje weryfikacji, uzgodnienia i konsolidacji podstawowych danych finansowych w zakresie prowadzonych w Grupie Kapitałowej POLNORD inwestycji deweloperskich.

Narzędziem umożliwiającym:

a) pozyskiwanie przez Zarząd POLNORD S.A. 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 2011, w tym sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i dodatkowej informacji i objaśnień (w formie raportu R-2011);
2. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011;
3. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2011, w tym skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i dodatkowej informacji i objaśnień;
4. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2011;
5. dokonanie podziału zysku w sposób zaproponowany przez Zarząd;
6. udzielenie absolutorium członkom Zarządu:
 - Wojciechowi Ciużyńskiemu – za okres od 1 stycznia do 19 stycznia 2011 roku;
 - Bartoszowi Puzdrowskiemu - za okres od 19 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
 - Piotrowi Wesołowskiemu - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
 - Andrzejowi Podgórkowskiemu- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
 - Michałowi Świerczyńskiem - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

XI. Rada Nadzorcza wnosi jednocześnie do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie niniejszego sprawozdania i udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 roku.