

SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej POLNORD S.A. z siedzibą w Gdyni w roku 2010 oraz z wyników oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2010 oraz sprawozdania finansowego POLNORD S.A. za rok 2010; sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD w roku 2010 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD w roku 2010, a także wniosku Zarządu dot. podziału zysku netto za rok 2010

I. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 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
Rafał Juszczak	- Członek Rady Nadzorczej
Andre Spark	- Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2010 miała nastąpiła zmiana w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki, jak następuje:

W dniu 30 czerwca 2010 roku, z dniem odbycia XIX Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, wygasła kadencja Rady Nadzorczej, działającej w składzie:

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 związku z czym XIX Zwyczajne Walne Zgromadzenie – Uchwałą Nr 6/2010 – ustaliło nową liczbę członków Rady Nadzorczej na dziewięć osób i dokonało wyboru nowego składu Rady w osobach jak podano wyżej wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obowiązki Sekretarza Rady Nadzorczej pełnił Członek Rady Nadzorczej Bartosz Jałowiecki.

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,
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 maja 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 2010 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 2010 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 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła łącznie 14 uchwał, w tym między innymi w sprawach:

- udzielania zezwolenia na uczestnictwo POLNORD S.A. w innych spółkach;
- wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za 2010 rok;
- ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2009 rok;
- wyrażania opinii odnośnie projektów uchwał na Walne Zgromadzenie oraz porządku obrad tego Zgromadzenia,
- nadzoru nad opracowywanymi przez Zarząd zasadami funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej POLNORD.

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 2010 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2010, rozpatrzyła i oceniła sytuację ekonomiczno-finansową Spółki za rok obrotowy 2010 w oparciu o następujące dokumenty:

- a) sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2010;
- b) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, w tym:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 645 512 tys. złotych;
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 43 214 tys. złotych;
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 43 220 tys. złotych;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 24 959 tys. złotych;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 351 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 2010;
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, w tym:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 140 775 tys. złotych;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 51 562 tys. złotych;
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 51 099 tys. złotych;

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 32 837 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6 988 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia – zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

Ponadto Rada Nadzorcza rozpatrzyła i oceniła wniosek Zarządu POLNORD S.A. dot. propozycji podziału zysku netto za 2010 rok.

V. Biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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 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 za rok 2010 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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 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 2010 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 2010;
 - e) pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLNORD za rok 2010;
 - d) pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLNORD za rok 2010.

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 2010 i – uwzględniając argumenty zawarte w przedmiotowym wniosku – pozytywnie oceniła propozycję, aby zysk netto Spółki osiągnięty za rok 2010 w kwocie 43.214.340,75 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dwieście czternaście tysięcy trzysta czterdzieści złotych siedemdziesiąt pięć groszy), przeznaczyć:

- 1) w kwocie 7.616.908,48 zł (słownie: siedem milionów sześćset szesnaście tysięcy dziewięćset osiem złotych czterdzieści osiem groszy) na dywidendę dla Akcjonariuszy (co daje kwotę dywidendy na 1 akcję - 0,32 zł przy obecnej liczbie akcji). W przypadku, gdy do dnia prawa do dywidendy ulegnie zmianie liczba akcji uprawnionych do dywidendy, kwota dywidendy na 1 (jedną) akcję zostanie obliczona jako iloraz kwoty 7.616.908,48 zł oraz liczby wszystkich akcji uprawnionych do dywidendy w dniu prawa do dywidendy, przy czym końcówka poniżej 1 (jednego) grosza zostanie pominięta. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy kwotą 7.616.908,48 zł, a kwotą wypłaconej dywidendy, przeznaczona zostanie na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki;
- 2) w kwocie 35.597.432,27 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta trzydzieści dwa złote dwadzieścia siedem groszy) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

IX. Ocena sytuacji Spółki w 2010 roku.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2010, sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2010 oraz opinią biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za ww. okres, Rada Nadzorcza stwierdza się, 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 2010 roku wypracowała zysk netto w wysokości 43.214 tys. zł, zaś przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 100.068 tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę były przychody ze sprzedaży gruntów, budownictwa obiektów przemysłowych i handlowych oraz sprzedaży mieszkań. Sprzedaż gruntów, stanowiła 82,6% przychodów z podstawowej działalności Spółki, natomiast z realizacji kontraktu, w ramach generalnego wykonawstwa, dotyczącego kompleksowej realizacji robót budowlano-montażowych oraz usług budowlanych, Spółka uzyskała przychody stanowiące 7,8% przychodów ogółem.

W 2010 roku, w stosunku do roku poprzedniego, poziom płynności finansowej Spółki wzrósł, co związane było ze spadkiem wartości zobowiązań krótkoterminowych. Natomiast stopa zadłużenia POLNORD S.A., w porównaniu do roku poprzedniego, wzrosła o ok. 9,4 p.p, co było wynikiem emisji obligacji.

Działalność gospodarcza Spółki była finansowana w 2010 roku w 69% kapitałem własnym, a w 31% kapitałem obcym, natomiast majątek trwały był w całości pokryty kapitałem własnym.

Wskaźnik rentowności majątku spadł w porównaniu do 2009 roku i wyniósł 2,6%, co oznacza, iż każde 100 zł zaangażowanego majątku trwałego generowało 2,6 zł zysku netto. W 2010 roku rentowności kapitału własnego wyniosła 3,8%.

Osiągnięte w roku 2010 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, Spółka jest dobrze przygotowana, aby stawić czoła wyzwaniom rynkowym w 2011 roku.

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

W POLNORD S.A. 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. 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 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 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 błędów 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 2010, 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-2010);
2. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2010;
3. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLNORD S.A. za rok 2010, 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 2010;
5. dokonanie podziału zysku w sposób zaproponowany przez Zarząd;
6. udzielenie absolutorium członkom Zarządu:
 - Wojciech Ciurzyński - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
 - Piotr Wesołowski - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
 - Andrzej Podgórski - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
 - Michał Świerczyński - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

XII. Rada Nadzorcza wnosi jednocześnie do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie niniejszego sprawozdania i udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku.