



BDO Numerica Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

ul. Warszawska 43, 61-328 Poznań
Tel.: +48 (61) 650 30 80
Fax: +48 (61) 650 30 89
e-mail: poznan@bdo.pl
www.bdo.pl

POLNORD
Spółka Akcyjna
ul. Na Piaskach 10
80-846 Gdańsk

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Hehn, Krzysztof Zorbe
Anna Bemaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krystyna Salsen, Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000058463, NIP: 526-021-48-64
Kapitał zakładowy: 741 950 zł



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej POLNORD S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania POLNORD S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Na Piaskach 10, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **427 354 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości **56 181 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **42 391 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku o kwotę **34 952 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 02.76.694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej POLNORD S.A. na dzień 31.12.2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sporządzone zostało zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1743) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1744),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego sporządzonego zgodnie z polskimi przepisami prawa bilansowego Spółka sporządza również, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na wykazaną w sprawozdaniu finansowym korektę błędu podstawowego która obniżyła wynik finansowy za 2005 rok o 84 015 tys. zł., a kapitał własny - o 73 315 tys. zł.

Przedmiotem korekt były pozycje, w stosunku do których biegły rewident zgłosił zastrzeżenia w opinii do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31.12.2005 roku, straty na kontraktach oszacowane przez Zarząd na podstawie skorygowanych preliminarzy kosztów do długoterminowych umów o budowę realizowanych przez Polnord S.A., utworzone dodatkowe odpisy na należności oraz związana z tym korekta odroczonego podatku dochodowego, co zostało opisane w dodatkowych notach objaśniających Raportu Półrocznego sporządzonego przez Spółkę na 30.06.2006 roku.

Zarząd podjął decyzję o skorygowaniu wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy z uwagi na to, że korekty te zostały w całości wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31.12.2005 roku.

Uzasadnienie ujęcia powyższych korekt w wyniku finansowym za 2005 rok Zarząd przedstawił we wprowadzeniu oraz punkcie 12 dodatkowych not objaśniających.

Zwracamy również uwagę na następujące zdarzenia stanowiące element opisanych w punkcie 19 dodatkowych not objaśniających działań restrukturyzacyjnych związanych ze zmianą profilu działalności podstawowej Polnord S.A. z generalnego wykonawstwa na działalność deweloperską:





- połączenie Polnord SA ze spółką zależną Polnord-Dom Sp. z o.o. zarejestrowane w dniu 22.12.2006 roku. Połączenie nastąpiło w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 514 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Polnord-Dom Sp. z o.o. na Polnord SA, bez wydawania przez Polnord SA udziałom Polnord-Dom Sp. z o.o. w zamian swoich akcji.
- przedstawioną w punkcie 4 oraz 13 dodatkowych not objaśniających, dokonaną w dniu 31.03.2007 roku, transakcję sprzedaży przedsiębiorstwa stanowiącego zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych służących prowadzeniu działalności w zakresie generalnego wykonawstwa projektów budowlanych, w ramach Oddziału Generalnego Wykonawstwa z siedzibą w Gdańsku oraz Oddziału Budownictwo Energetyczne Opole z siedzibą w Brzeziu k. Opola. Spółka zaprezentowała działalność z zakresu Generalnego Wykonawstwa prowadzoną przez wymienione oddziały w sprawozdaniu finansowym jako działalność przewidzianą do zaniechania i wyodrębniła oszacowane przychody i koszty ogółem dotyczące tej działalności.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 10 czerwca 2007 roku

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa,
Oddział w Poznaniu
ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań
Nr ewidencyjny 523

Przeprowadzający badanie:

Anna Panasiuk - Dzielska

Anna Panasiuk – Dzielska
Biegły Rewident
Nr ewid. 10352/7620

Działający w imieniu
BDO Numerica Sp. z o.o.

dr Andre Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica Sp. z o.o.