

---

**Sprawozdanie  
Rady Nadzorczej GANT DEVELOPMENT S.A.  
z działalności za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku**

Rada Nadzorcza GANT DEVELOPMENT S. A. rozpoczęła swą działalność w okresie sprawozdawczym w składzie:

*od 1 stycznia 2010 r. do 31 lipca 2010 r.:*

Janusz Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogna Sikorska	Członek Rady Nadzorczej
Sven – Torsten Kain	Członek Rady Nadzorczej
Adam Michalski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Antkowiak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Anna Kulesza	Członek Rady Nadzorczej

*od 1 sierpnia 2010 r. do 30 listopada 2010 r.:*

Janusz Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogna Sikorska	Członek Rady Nadzorczej
Sven – Torsten Kain	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Małaszkiwicz	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Antkowiak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Dudek	Członek Rady Nadzorczej
Anna Kulesza	Członek Rady Nadzorczej

*od 30 listopada 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.:*

Janusz Konopka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogna Sikorska	Członek Rady Nadzorczej
Sven – Torsten Kain	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Małaszkiwicz	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Antkowiak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Dudek	Członek Rady Nadzorczej

Spółka w roku 2010 prowadziła działalność pod kierunkiem **Zarządu**, w skład którego wchodził:

*od 1 stycznia 2010 r. do 27 marca 2010 r.:*

Dariusz Małaszkiwicz	Prezes Zarządu
Karol Antkowiak	Wiceprezes Zarządu
Henryk Feliks	Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	Członek Zarządu
Andrzej Szornak	Członek Zarządu

*od 28 marca 2010 r. do 29 kwietnia 2010 r.:*

Dariusz Małaszkiwicz	Prezes Zarządu
Karol Antkowiak	Wiceprezes Zarządu
Henryk Feliks	Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	Członek Zarządu

Krzysztof Brzeziński	Członek Zarządu
Andrzej Szornak	Członek Zarządu

od 30 kwietnia 2010 r. do 9 maja 2010 r.:

Dariusz Małaszkiwicz	Prezes Zarządu
Karol Antkowiak	Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	Członek Zarządu
Krzysztof Brzeziński	Członek Zarządu
Andrzej Szornak	Członek Zarządu

od 10 maja 2010 r. do 31 lipca 2010 r.:

Dariusz Małaszkiwicz	Prezes Zarządu
Karol Antkowiak	Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	Członek Zarządu
Krzysztof Brzeziński	Członek Zarządu
Andrzej Szornak	Członek Zarządu
Wojciech Basiński	Prokurent

od 1 sierpnia 2010 r. do 22 października 2010 r.:

Karol Antkowiak	Prezes Zarządu
Andrzej Szornak	Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	Członek Zarządu
Krzysztof Brzeziński	Członek Zarządu
Wojciech Basiński	Prokurent

od 23 października 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.:

Karol Antkowiak	Prezes Zarządu
Andrzej Szornak	Wiceprezes Zarządu
Luiza Berg	Członek Zarządu
Krzysztof Brzeziński	Członek Zarządu
Piotr Wołczański	Członek Zarządu
Wojciech Basiński	Prokurent

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza analizowała wyniki finansowe, dokonywała ich oceny, zajmowała się problematyką gospodarczą i organizacyjną Spółki odbywając 4 posiedzenia i podejmując 29 uchwał.

#### Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej były:

- I. Sprawy gospodarcze oraz strategiczne, między innymi takie jak:
  - omawianie wyników finansowych w 2010 r.,
  - rozpatrywanie i opiniowanie kwartalnych sprawozdań Zarządu,
  - analizowanie oraz ocena podejmowanych przez Zarząd przedsięwzięć we wszystkich obszarach działalności Spółki,
  - omawianie wyników sprzedaży i weryfikacja wykonania planu sprzedaży,
  - analizowanie budżetu Spółki,
  - zatwierdzenie Programu Emisji Obligacji,
  - omówienie strategii działania Spółki na lata 2011 – 2012,
  - kontrola w zakresie przestrzegania przez Spółkę „Kodeksu Dobrych Praktyk”,
  - opiniowanie wniosków i planów Zarządu w zakresie zakupu nowych gruntów,

- analiza możliwości przeciwdziałanie nieuzasadnionym spadkom kursu akcji,
- przedstawienie i ocena możliwości poprawy komunikacji Spółki z Akcjonariuszami,
- analizowanie wysokości kosztów sprzedaży i ogólnego Zarządu,
- opiniowanie propozycji Zarządu w zakresie współpracy z inwestorami zagranicznymi.

II. Sprawy organizacyjne między innymi takie jak:

- podział obowiązków w ramach Rady,
- podejmowanie uchwał dotyczących zmian w składzie Zarządzie Spółki,
- analiza struktury organizacyjnej Grupy,
- analiza zasad wynagradzania Zarządu oraz pracowników wyższego szczebla,
- przyjęcie Regulaminu Programu Motywacyjnego,
- wybór firmy do badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku (Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 73.),
- opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**Sprawozdanie z badania:  
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki  
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT  
S. A. i sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A.**

Wypełniając swoje obowiązki i uprawnienia wynikające z postanowień:

- Statutu Spółki GANT DEVELOPMENT S.A.,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki GANT DEVELOPMENT S. A.,
- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami),

Rada Nadzorcza Spółki GANT DEVELOPMENT S.A. dokonała badania:

- a) sprawozdania finansowego spółki, a w szczególności: bilansu, rachunku zysków i strat oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok,
- b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A., a w szczególności: bilansu, rachunku zysków i strat oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

Decyzję o zleceniu badania sprawozdań finansowych Spółki za 2010 r. podjęto uchwałą Rady Nadzorczej Nr 2/VI/2010 z dnia 11.06.2010 r. Zobowiązano Zarząd Spółki do zawarcia stosownej umowy z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 73.

Uchwała powyższa podjęta została po wnikliwym rozpatrzeniu wszystkich złożonych ofert na badanie sprawozdań przez firmy audytorskie i uwzględniła rolę Deloitte Audyt Sp. z o.o. jako audytora cieszącego się zaufaniem nie tylko krajowych ale i międzynarodowych instytucji finansowych.

Z ramienia Deloitte Audyt Sp. z o.o. badania jednostkowego sprawozdania Spółki GANT DEVELOPMENT S. A. dokonali biegli rewidenci – Dariusz Gawrych (nr identyfikacyjny 11086) i Piotr Sokołowski (nr identyfikacyjny 9752). Czynności kontrolne zostały ukończone w dniu 21.03.2011 r. opiniami i raportami z przeprowadzonego badania.

Odnosząc się do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów Spółki i Grupy Kapitałowej, ich odzwierciedlenia w bilansach, na podstawie opinii audytora badającego bilansy i rachunki zysków i strat, należy stwierdzić co następuje:

1. Sprawozdanie finansowe Spółki GANT DEVELOPMENT S. A. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Jest ono zgodne

co do treści i formy z obowiązującymi przepisami prawa, odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych, statutem spółki i przedstawia rzetelnie, jasno i przejrzysto wszelkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego i sytuacji majątkowej za rok 2010.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A. sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Grupy za 2010 rok.
3. Bilans Spółki GANT DEVELOPMENT S.A. sporządzony na dzień 31.12.2010 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 850 805 tysięcy zł.
4. Rachunek zysków i strat Spółki za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazuje zysk netto w kwocie 33 304 tysięcy zł.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 100 432 tysięcy zł.
6. Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 68 tysięcy zł.
7. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A. sporządzony na dzień 31.12.2010 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 413 511 tysięcy zł.
8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazuje zysk netto w kwocie 12 890 tysięcy zł.
9. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A. za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazuje zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 93 236 tysięcy zł.
10. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A. za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazuje zmianę środków pieniężnych netto o kwotę 21 828 tysięcy zł.
11. Rada Nadzorcza zapoznana się ze Sprawozdaniem Zarządu Spółki GANT DEVELOPMENT S.A z działalności Spółki za rok 2010 oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S. A. za rok 2010, w wyniku czego stwierdza, że zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zawartymi w badanych Sprawozdaniach finansowych.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań Spółki GANT DEVELOPMENT S. A. oraz Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A. w roku 2010 stwierdza, iż sytuacja finansowa spółki jest stabilna. Spółka realizuje swoją działalność, o czym świadczy zakontraktowanie odpowiedniej liczby projektów, zakładających przychody ze sprzedaży gwarantujące osiągnięcie zysku. Rada Nadzorcza stwierdza, że podejmowane przez Zarząd Spółki działania stanowią kontynuację działań podjętych w latach ubiegłych, zalecanych także przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka GANT DEVELOPMENT S.A. posiada zdolność do kontynuowania działalności gospodarczej w roku następnym z zadowalającymi rezultatami.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku. Wykonując powyższą dyspozycję zawartą w art. 382§1 i 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się ze sprawozdaniami Zarządu, bilansami, rachunkami zysków i strat, ustaleniami biegłych rewidentów oraz wnioskiem Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2010 roku nie wnosi zastrzeżeń do zbadanych dokumentów, przyjmuje je i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- Zatwierdzenie sprawozdania finansowego GANT DEVELOPMENT S.A.,
- Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,

- Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A.,
- Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A.,
- Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.,
- Udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.,
- Podział zysku w kwocie netto 33 303 857,80 zł za rok obrotowy 2010 w następujący sposób:
  - zysk w kwocie netto 8 677 190 zł przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych,
  - zysk w kwocie netto 20 000 000 zł przeznaczony na celowy fundusz akcji utworzony w celu nabycia przez Spółkę akcji własnych,
  - zysk w kwocie netto 4 626 667,80 zł przeznaczony na kapitał zapasowy.

**Rada Nadzorcza:**

.....  
Janusz Konopka – Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Grzegorz Antkowiak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....  
Bogna Sikorska – Członek Rady Nadzorczej

.....  
Tomasz Dudek – Członek Rady Nadzorczej

.....  
Sven Torsten Kain – Członek Rady Nadzorczej

.....  
Dariusz Małaszkiwicz – Członek Rady Nadzorczej