

Warsaw, 30.04.2021r.

## **Ocena**

**Rady Nadzorczej Polnord SA  
dotycząca Sprawozdania Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej  
Polnord SA za 2020 rok  
i Skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego Grupy Kapitałowej  
Polnord SA za rok zakończony  
31 grudnia 2020 r. w zakresie ich  
zgodności z księgami, dokumentami  
oraz stanem faktycznym**

### **I. Przedmiot Oceny.**

Niniejsza ocena stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z:

- § 71 ust 1 pkt 12 oraz § 70 ust 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”),
- art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- § 16 ust 3 pkt 1 - 3 Statutu Spółki.

Przedmiotem niniejszej oceny jest:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polnord SA za 2020 rok,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polnord SA za rok zakończony 31 grudnia 2020r.

## **Evaluation**

**of the Supervisory Board of Polnord SA  
concerning the Management Board's  
report on Polnord SA Capital Group's  
activity for the year 2020 and the  
Consolidated Financial Statements of  
Polnord SA Capital Group for the year  
ended on December 31, 2020 as regards  
their compliance with the accounting  
books, documents and the factual state**

### **I. Subject of Assessment.**

This evaluation fulfils the Board's responsibilities under:

- § 71(1)(12) and § 70(1)(14) of the Ordinance of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities and conditions for recognising as equivalent information required by the laws of a non-member state (the "Ordinance"),
- Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code,
- §16 item 3 point 1 - 3 Statute of the Company.

The subject of this evaluation encompasses:

- Report of the Management Board on the activities of Polnord SA Capital Group in 2020,
- Consolidated financial statements of Polnord SA Capital Group for the year ended on 31 December 2020

## **II. Ocena Sprawozdania Zarządu i Sprawozdania Finansowego.**

Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polnord SA za 2020 rok zawierającego Sprawozdanie Zarządu z działalności Polnord SA za 2020 rok.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polnord SA za 2020 rok zawierające Sprawozdanie Zarządu z działalności Polnord SA za 2020 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie („Audytora”) wynikami przeprowadzonego badania, sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, jak również informacją Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu Audytu w procesie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, i stwierdza, że sprawozdanie:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości”) oraz § 70 i §71 Rozporządzenia,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W opinii Audytora sprawozdanie nie posiada istotnych zniekształceń. Ponadto Audytora wskazał, iż oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania, zawiera informacje

## **II. Evaluation of the Management Board Report and the Financial Statements.**

Evaluation of the Management Board's Report on Polnord SA Capital Group's activities for 2020.

The Supervisory Board assessed the Management Board's report on Polnord SA Capital Group's activity for the year 2020 including the Management Board's report on Polnord SA activity for the year 2020, and familiarized itself with the results presented by the auditor i.e. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. with its registered office in Warsaw ("Auditor") of the conducted audit, the chartered auditor's report on the audit and the additional report for the Audit Committee, as well as the information of the Audit Committee on the course, results and significance of the audit for the reliability of financial reporting in the Company and the role of the Audit Committee in the process of auditing the consolidated financial statements, and it hereby states that the report:

- has been prepared in accordance with Art. 49 of the Accountancy Act of 29 September 1994 ("the Accountancy Act") and Par. 70 and Par. 71 of the Regulation,
- and is consistent with the information presented in the separate and consolidated financial statements.

In the Auditor's opinion the report is free of material misstatements. Moreover, the Auditor pointed out that the statement on the application of corporate governance principles, which is a separate part of the report, includes the information required by

wymagane Rozporządzeniem, zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polnord SA i Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Polnord SA za rok 2020.

Rada Nadzorcza na podstawie materiałów i informacji uzyskanych od Audytora, Zarządu Spółki oraz przedstawicieli Spółki stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polnord SA za 2020 rok rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Spółki jak również Grupy Kapitałowej Polnord SA i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polnord SA za 2020 rok zawierające Sprawozdanie Zarządu z działalności Polnord SA za 2020 rok.

#### Ocena Jednostkowego sprawozdania finansowego Polnord SA za rok zakończony 31 grudnia 2020 r

Rada Nadzorcza poddała ocenie Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. składające się z następujących elementów:

- jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 790 947 tys. zł,
- jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego stratę

the Regulation, has been prepared in accordance with the applicable legal regulations and it is consistent with the information included in the Consolidated Financial Statement of Polnord SA Capital Group and the Separate Financial Statement of Polnord SA for the year 2020.

The Supervisory Board, on the basis of the materials and information obtained from the Auditor, the Company's Management Board and the Company's representatives, confirms that the Management Board's report on Polnord SA Capital Group's business in 2020 presents fairly the economic, financial and asset situation of the Company as well as Polnord SA Capital Group and that it is in accordance with the books and documents, as well as with the facts. In view of the above, the Supervisory Board positively evaluates the Management Board's Report on Polnord SA Capital Group's activities for 2020.

#### Evaluation of the separate financial statements of Polnord SA for the year ended December 31, 2020

The Supervisory Board has reviewed the Company's Separate Financial Statements for the year ended on December 31, 2020, consisting of the following:

- separate statement of financial position prepared as at December 31st 2020, showing total assets and liabilities of PLN 790 947 thousand,
- separate profit and loss account for the period from January 1, 2020 to December 31, 2020, showing a net loss of PLN 56 248 thousand,

netto w kwocie 56 248 tys. zł,

- jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 56 248 tys. zł,
  - zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 78 226 tys. zł,
  - jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 69 321 tys. zł,
  - informacji dodatkowej, obejmującej informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające, oraz zapoznała się z przedstawionymi przez Audytora wynikami przeprowadzonego badania.
- separate statement of comprehensive income for the period from January 1, 2020 to December 31, 2020, showing a total comprehensive negative income of PLN 56 248 thousand,
  - statement of changes in equity for the period from January 1, 2020 to December 31, 2020, showing a decrease in equity by PLN 78 226 thousand,
  - separate cash flow statement for the period from January 1, 2020 to December 31, 2020, showing a decrease in cash by PLN 69 321 thousand,
  - supplementary information, including information on the adopted accounting policy and other explanatory information, and got acquainted with the results of the audit presented by the Auditor.

Zgodnie z opinią wydaną przez Audytora, sprawozdanie:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

According to the opinion issued by the Auditor, the report:

- gives a true and fair view of the Company's property and financial position as at 31 December 2020 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the applicable International Financial Reporting Standards as endorsed by the European Union and the adopted accounting principles (policy);
- has been prepared on the basis of properly kept accounting records in accordance with the provisions of Chapter 2 of the Accounting Act. The Supervisory Board, on the basis of the materials and information received from the Auditor, the Company's

Rada Nadzorcza na podstawie materiałów i informacji uzyskanych od Audytora, Zarządu Spółki oraz przedstawicieli Spółki stwierdza, że Jednostkowe sprawozdanie finansowe Polnord SA za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jaki ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Jednostkowe sprawozdanie finansowe Polnord SA za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polnord SA za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

Rada Nadzorcza Spółki poddała ocenie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polnord SA za rok zakończony 31 grudnia 2020 r, składające się z następujących elementów:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 885 067 tys. zł,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego stratę netto w kwocie 66 730 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 66 730 tys. zł,

Management Board and the Company's representatives, confirms that the separate financial statements of Polnord SA for the year ended on 31 December 2020 has been prepared in all material respects in accordance with International Financial Reporting Standards and are in compliance with the books and documents as well as factual circumstances. In view of the above, the Supervisory Board positively evaluates the separate financial statements of Polnord SA for the year ended on 31 December 2020.

Evaluation of the Consolidated Financial Statement of the Polnord SA Capital Group for the year ended on December 31, 2020.

The Supervisory Board of the Company has evaluated the Consolidated Financial Statements of Polnord SA Capital Group for the year ended 31 December 2020, consisting of the following:

- consolidated statement of financial position prepared as at December 31st 2020, showing total assets and liabilities of PLN 885 067 thousand,
- consolidated profit and loss account for the period from January 1, 2020 to December 31, 2020, showing a net loss of PLN 66 730 thousand,
- the consolidated statement of comprehensive income for the period from January 1, 2020 to December 31, 2020 showing total comprehensive negative income of PLN 66 730 thousand,
- the statement of changes in consolidated equity for the period from January 1,

- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 67 744 tys. zł,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 90 155 tys. zł,
- informacji dodatkowej, obejmującej informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające,

oraz zapoznała się z przedstawionymi przez Audytora wynikami przeprowadzonego badania.

Zgodnie z opinią wydaną przez Audytora, sprawozdanie:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową Polnord SA przepisami prawa.

Rada Nadzorcza na podstawie materiałów i informacji uzyskanych od Audytora, Zarządu Spółki oraz przedstawicieli Spółki stwierdza, że Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polnord SA za rok

2020 to December 31, 2020 showing a decrease in equity by PLN 67 744 thousand,

- consolidated statement of cash flows for the period January 1, 2020 - December 31, 2020 showing a decrease in cash by PLN 90 155 thousand,
- additional information, including information on the adopted accounting policy and other explanatory information,

and familiarized itself with the results of the audit presented by the Auditor.

According to the opinion issued by the Auditor, the report

- give a true and fair view of the Group's consolidated financial position as at 31 December 2020 and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the applicable International Financial Reporting Standards as endorsed by the European Union and the accounting principles (policies) adopted;
- it is compliant in form and content with the binding legal regulations of the Polnord SA Capital Group.

On the basis of the materials and information obtained from the Auditor, the Company's Management Board and the Company's representatives, the Supervisory Board concludes that the Consolidated Financial

obrotowy 2020 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Polnord SA za rok obrotowy 2020.

Statements of Polnord SA Capital Group for the financial year 2020 have been prepared in all material respects in accordance with International Financial Reporting Standards and are in compliance with the books and documents as well as factual circumstances.

In view of the above, the Supervisory Board positively evaluates the Consolidated Financial Statements of Polnord SA Capital Group for the financial year 2020.

**Tibor Földi**

Chairman of the Supervisory Board  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

---

**Grzegorz Janas**

Member of the Supervisory Board  
Członek Rady Nadzorczej

---

**Tomasz Łapiński**

Member of the Supervisory Board  
Członek Rady Nadzorczej

---

**Karol Pilniewicz**

Member of the Supervisory Board  
Członek Rady Nadzorczej

---

**Piotr Woźniak**

Member of the Supervisory Board  
Członek Rady Nadzorczej

---