



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ WIKANA S.A.
ZA 2011 ROK**

Ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 oraz z oceny wniosku Zarządu Spółki, co do podziału zysku, oraz oceny skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej WIKANA za 2011 rok, to jest skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA za rok obrotowy 2011 i przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sytuacji Spółki za 2011 rok.

Lublin, 31 maja 2012 r.

SPIS TREŚCI:

Wstęp/Wprowadzenie

I. RADA NADZORCZA

1. Postawa prawna działalności i kompetencje Rady Nadzorczej.
2. Skład Rady Nadzorczej.
3. Działalność Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY ORAZ OCENA WNIOSKU O PODZIAŁ ZYSKU.

1. Ocena sprawozdania finansowego za rok 2011. WIKANA S.A. i Grupy Kapitałowej WIKANA za rok 2011.
2. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności WIKANA S.A. i Grupy Kapitałowej WIKANA za rok 2011.
4. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za 2011 rok.

III. Ocena sytuacji Spółki.

IV. PODSUMOWANIE

Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie oraz roczna ocena sytuacji Spółki zostało sporządzone w oparciu o przepis art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych, art. 395 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz zasady „Dobrych

praktyk w spółkach publicznych”. Niniejsze sprawozdanie oraz roczna ocena sytuacji Spółki zostały sporządzone w oparciu o:

a) jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki WIKANA S.A. za rok 2011 obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 165.983 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7.013 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.504 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 5.055 tys. zł,
- informację dodatkową za rok obrotowy 2011.

b) sprawozdanie Zarządu z działalności WIKANA S.A. w 2011 roku,

c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WIKANA za rok 2011 obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 286.124 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 18.012 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 19.017 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 4.467 tys. zł,
- informację dodatkową za rok obrotowy 2011,

d) skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA w 2011 roku,

e) treść opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2011 rok (jednostkowe i skonsolidowane) sporządzonych przez Spółkę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o., z siedzibą w Lublinie, w imieniu której działał Stefan Czerwiński - Członek Zarządu Biegły rewident nr 232,

f) propozycję Zarządu co do zysku netto.

I. RADA NADZORCZA:

1. Postawa prawna działalności i kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, WIKANA S.A. działa na podstawie przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 30 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. Badanie rocznego sprawozdania finansowego,
2. Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym,
3. Zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
4. Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. Ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
6. Zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki,
7. Na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowanie do spółek,
8. Wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkownika wieczystego lub udziału w prawie użytkownika wieczystego oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości lub udziału lub prawa użytkownika wieczystego lub udziału w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości, jeśli wysokość powstałego z tych tytułów zobowiązania lub prawa Spółki, przy jednej transakcji, przekroczy 1/3 wysokości kapitału zakładowego, w kwocie netto.
9. Zatwierdzanie struktury organizacyjnej Spółki.
10. Inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem spółek handlowych.

2. Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku skład Rada Nadzorcza WIKANA S.A. nie ulegał zmianie i przez cały 2011 rok funkcje swoje sprawowali:

1. Krzysztof Misiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Zawisłak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Tomasz Filipiak - Sekretarz Rady Nadzorczej,

4. Agnieszka Buchajska - Członek Rady Nadzorczej,
5. Adam Buchajski - Członek Rady Nadzorczej.

Przez cały 2011 rok Rada Nadzorcza działała w pięcioosobowym składzie, a zatem spełnione było kodeksowe i statutowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywanie powierzonych jej funkcji. Zgodnie bowiem z § 27 ustęp 1 Statutu „Rada Nadzorcza jest organem składającym się z 5 do 7 członków, powoływanych na lat 5, przez Walne Zgromadzenie”. Rada Nadzorcza nie delegowała w 2011 r. swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności kontrolnych. Działanie Rady było kolegialne.

3. Działalność Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym.

Od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku w ramach posiedzeń oraz w trybie obiegowym Rada Nadzorcza podjęła szereg uchwał, z których najważniejszymi były uchwały podjęte na posiedzeniu w dniu 7 lutego 2011 r., w tym uchwała powołująca do Zarządu Spółki nowego członka Zarządu w osobie Pana Tomasza Grodzkiego oraz ustalająca Regulamin pracy Zarządu Spółki oraz na posiedzeniu w dniu 20 maja 2011 r., jako uchwały opiniujące uchwały na Zwyczajne Walne Zgromadzenie za 2010 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniowała uchwały przygotowane przez Zarząd pod obrady Wlanego Zgromadzenia w zakresie umorzenia akcji, scalenia akcji, emisji obligacji i wprowadzenia programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki.

Poza podstawowymi zadaniami Rada Nadzorcza w roku obrachunkowym analizowała wyniki finansowe Spółki. Dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki oraz planów jej dalszego rozwoju.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji były posiedzenia Rady oraz podejmowanie uchwał w trybie obiegowym, bez zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej, który to tryb podejmowania uchwał bardzo usprawnił prace Rady i funkcjonowanie Spółki.

Oprócz Członków Rady w posiedzeniach Rady, uczestniczył Zarząd Spółki w osobach Pan Sylwester Bogacki - Prezes Zarządu, Pan Tomasz Grodzki – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Robert Gajor – Prokurent oraz osoby zaproszone na posiedzenia Rady Nadzorczej, jak i inni pracownicy Spółki.

Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd przedstawiał wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, objętych porządkiem obrad.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej przyjętym uchwałą nr 30/VI/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia WIKANA S.A. z dnia 2 czerwca 2010 r. w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować komitet audytu, w skład którego powinien wchodzić, co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji nie przekroczy pięciu członków, Rada Nadzorcza może jednak zdecydować, że zadania komitetu będą wykonywane przez Radę Nadzorczą.

Obecnie ze względu na fakt, iż Rada Nadzorcza składa się z 5 osób funkcję Komitetu pełni cała Rada, co wynika z uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 grudnia 2009 r. podjętej w oparciu o regulacje art. 86 ustęp 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649).

Zgodnie z zasadą 6 części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącej, że przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, członkami Rady Nadzorczej Spółki spełniającymi te kryteria, zgodnie z uzyskanymi oświadczeniami są: Pan Piotr Zawislak oraz Pan Tomasz Filipiak. Ponadto kryterium niezależności z włączeniem realizacji zasady 1 d) Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) spełnia Pan Krzysztof Misiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza realizowała poszczególne zadania z zakresu pracy Komitetu Audytu poprzez:

- przedstawianie rekomendacji, co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki. Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała pracę biegłego rewidenta, rozpatrywał wnioski Zarządu w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie dodatkowych zleceń dla audytora,
- wykonywanie przeglądów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych). Przed publikacją każdego sprawozdania okresowego, jak również rocznego, jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki WIKANA S.A. Rada

Nadzorcza odbywała spotkania z udziałem Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, Prokurentem Spółki, dokonując szczegółowego przeglądu i analizy sprawozdań,

- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń oraz pozyskiwanie wyjaśnień, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza rozpatrywała na bieżąco problemy zgłaszane przez biegłego rewidenta Spółki, formułując własne poglądy i zalecenia dla Zarządu Spółki WIKANA S.A.
- opiniowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych Spółki. Rada nadzorcza analizowała uzyskane wyniki Spółki w porównaniu do planowanych wielkości,
- wykonywanie przeglądu systemu rachunkowości zarządczej.

Rada Nadzorcza rozpatrzyła również w 2011 roku następujące kwestie dotyczące funkcjonowania i działalności Spółek z Grupy Kapitałowej WIKANA, a mianowicie zapoznała się z informacją na temat rozliczenia transakcji sprzedaży i zakupu oraz omówiła w okresach półrocznych sprawozdania z postępowań sądowych i administracyjnych toczących się z udziałem WIKANA S.A.

W ramach swojej pracy Rada Nadzorcza w 2011 roku zwracała szczególną uwagę na nakłady inwestycyjne przeznaczona za zakup nowych nieruchomości gruntowych oraz na wypełnianiu dobrych praktyk na rynku kapitałowym.

W zakresie czynności nadzorczych w aspekcie wynagrodzeń Rada Nadzorcza monitorując poziom kosztów Spółki na wynagrodzenia, w tym w części wynagrodzenia kadry kierowniczej i Zarządu, uzyskiwała na bieżąco informację w tych pozycjach kosztowych oraz wyjaśnienia w zakresie poszczególnych pozycji.

W szczególności Rada Nadzorcze przeprowadziła rozmowę z kandydatem na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a po dokonaniu wyboru Tomasza Grodzkiego do Zarządu Spółki, ustaliła zasady i wysokość wynagrodzenia należnego dla nowego członka Zarządu, jak zaopiniowała pozytywnie Program Motywacyjny skierowany do kadry zarządzającej Spółki.

Działania Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń Rady w 2011 roku.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY, ORAZ OCENA WNIOSKU O PODZIAŁ ZYSKU.

1. Ocena sprawozdania finansowego za rok 2011 WIKANA S.A. i Grupy Kapitałowej WIKANA za rok 2011.

Rada Nadzorcza WIKANA S.A., na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

a) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 286.124 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 18.012 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 19.017 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 4.467 tys. zł,
- informację dodatkową za rok obrotowy 2011,

b) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA w 2011 roku,

c) treści opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2011 rok

sporządzonego przez Spółkę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o., z siedzibą w Lublinie, w imieniu której działał Stefan Czerwiński - Członek Zarządu Biegły rewident nr 232.

Zdaniem Rady Nadzorczej, sprawozdania finansowe rzetelnie i jasno przedstawia wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki, jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Sprawozdania sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo tj. zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdań finansowych przepisów prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Prezentuje dane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. 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.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, a także po wnikliwym rozpatrzeniu wyżej wymienionych dokumentów ocenia, iż sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2011, pozostają zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

2. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Do badania jednostkowego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki WIKANA S.A. zatrudnił firmę Spółkę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o., z siedzibą w Lublinie, w imieniu której działał Stefan Czerwiński - Członek Zarządu Biegły rewident nr 232.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi jednostkowego sprawozdania finansowego. Zgodnie z treścią opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2011 rok, sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z rozporządzeniem ministra finansów z dnia 18.10.2005 r. 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki, przy czym zostało zgłoszone ze strony biegłych zastrzeżenie.

W kwestii wpisu zastrzeżenia w opinii przez Spółkę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o., Rada Nadzorcza nie podjęła żadnych działań mających na celu przeciwdziałanie zamieszczeniu w opinii zastrzeżenia, gdyż nie uzyskała bezpośrednio od Biegłego rewidenta, ani od Zarządu Spółki Wikana S.A. informacji o takim zamiarze, przed zamieszczeniem końcowo w raporcie takiego zastrzeżenia. W związku z faktem, że Zarząd Spółki nie posiadał informacji o zamiarze umieszczenia przez biegłego rewidenta zapisu o zastrzeżeniu, kwestia ta nie mogła być konsultowana z Radą Nadzorczą.

Do Spółki WIKANA S.A. przez cały okres badania nie wpłynęło w tej sprawie żadne pismo, pomimo tego, że w tym trybie we wskazanym okresie podmiot uprawniony do badania przekazywał korespondencję. Wpis został dokonany „w ostatniej chwili”, tuż przed przekazaniem Spółce opinii i raportu, i bez poinformowania Zarządu i Rady Nadzorczej o takiej ewentualności.

Obecnie ustosunkowując się do zastrzeżenia Rada Nadzorcza uznaje, że nie ma podstaw do przyjęcia za usprawiedliwione stanowiska biegłego ujętego w zastrzeżeniach. Rada Nadzorcza otrzymała do Zarządu szczegółowe wyjaśnienia w zakresie decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość zapasów, jak i przyczyn nie utworzenia odpisów aktualizujących, na które wskazał Biegły Rewident.

Rada Nadzorcza przychyliła się do stanowiska Zarządu, że ze względu na fakt, iż wartość zapasów nie traci na wartości, nie jest zasadnym utworzenia odpisu w zakresie na jaki wskazał w zastrzeżeniach biegły.

Odpis aktualizujący, o którym w opiniach pisał Biegły Rewident, miałyby dotyczyć wyrobów gotowych oraz towarów, które pozostały po sprzedaży dotyczy głównie inwestycji pod nazwą Tęczowe Osiedle w Rzeszowie. Jest to inwestycja obejmująca budowę prowadzoną od 2009 r. osiedla domów wielorodzinnych. Osiedle to powstało w 2009 r. Na początkowym etapie realizacji Osiedla większość mieszkań została sprzedana. W roku 2010 i 2011 Spółka sukcesywnie sprzedawała wolne lokale, stosowanie do otrzymywanych ofert zakupu. W 2011 r. Zarząd Spółki, celem pozyskania dochodu z tych mieszkań, przed zbyciem, podjął decyzji o wynajmie mieszkań w tej lokalizacji. Wyrazem tego było wynajęcie pierwszego mieszkania w I kw. 2012 r. Ponadto doszło do przekwalifikowania miejsc postojowych na składniki majątku trwałego i wciągnięcie ich na tę pozycję w koszcie wytworzenia. Ponieważ decyzja o zmianie przeznaczenia niesprzedanych składników powstałych w ramach Tęczowego Osiedla zapadła w 2011 r., a w trakcie sporządzania sprawozdania rocznego zostały już uwidocznione jej pierwsze skutki, zgodnie z zasadą indywidualnej oceny każdej sytuacji pod kątem zasadności tworzenia odpisów i rezerw, która została przyjęta w obowiązującej w Spółce polityce rachunkowości, Zarząd podjął decyzję o nietworzeniu odpisów. Informacja ta została przekazana do Rady Nadzorczej i Rada Nadzorcza przychyliła się do stanowiska Zarządu.

W tej sytuacji, skoro nie nastąpi trwała utrata ich wartości (co sugerowałby odpis), a w toku użytkowania będzie miało miejsce normalne zużycie środka trwałego, czego przejawem będą stosowne odpisy amortyzacyjne, Rada Nadzorcza nie uznaje za zasadne, aby dokonać korekty sprawozdania finansowego pod kątem zgłoszonego zastrzeżenia.

3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności WIKANA S.A. i Grupy Kapitałowej WIKANA za rok 2011.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd sprawozdaniem Zarządu z działalności WIKANA S.A. za roku 2011. oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA

S.A. za roku 2011 i wzięła treść opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2011 rok.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdania z działalności są kompletne, w istotnym zakresie z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza WIKANA S.A. zapoznała się i pozytywnie oceniła plany dalszego rozwoju Spółki.

4. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za 2011 rok

Rada Nadzorcza zapoznała się z uchwałą Zarządu WIKANA S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2011 w wysokości 7.013 tys. zł (słownie: siedem milionów trzynaście tysięcy złotych) i wyraża zgodę, aby wyłączyć go spod podziału i przeznaczyć cały zysk netto na kapitał zapasowy Spółki.

III. Ocena sytuacji Spółki.

Rada Nadzorcza WIKANA S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przedstawia treść oceny sytuacji WIKANA S.A. (Spółka) za 2011 r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki. Ocena dotyczy okresu trwającego od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

W 2011 r. Spółka kontynuowała realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej strategii rozwoju Spółki na lata 2011-2013.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Prezesa Zarządu, Wiceprezesa ds. Finansowych, Główną Księgową.

Wprowadzenie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki
- zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki,
- ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi,
- ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym,

- dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych,
- kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki,
- zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka prowadzi konserwatywną politykę finansowania działalności gospodarczej. Z tego też względu Rada Nadzorcza aktualnie postrzega strukturę finansową i sytuację płynnościową za mało ryzykowną i nie zagrażającą kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

W opinii Rady Nadzorczej prowadzone inwestycje są uzasadnione ekonomicznie i wpłyną na dalszy rozwój Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka WIKANA S.A. zarządzana jest profesjonalnie.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników WIKANA S.A. w roku 2011, działając w myśl zasad Dobrych praktyk w spółkach publicznych, ocenia sytuację finansową Spółki jako stabilną oraz upatruje możliwości rozwoju Spółki w roku 2012, szczególnie w działalności deweloperskiej i komercyjnej.

IV. Podsumowanie

W wyniku wyjaśnień, uzyskanych od Zarządu Spółki, Rada stwierdza, iż sporządzone:

- jednostkowe sprawozdanie z działalności WIKANA S.A. w 2011 roku ,
- skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA w 2011 roku
- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok WIKANA S.A.
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok Grupy Kapitałowej WIKANA
- propozycję co do zysku za 2011 rok,

można przedstawić Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza przyjmuje i zatwierdza przedstawione przez Zarząd WIKANA S.A., przy wynikach podanych we wprowadzeniu do sprawozdania Rady Nadzorczej:

- jednostkowe sprawozdanie z działalności WIKANA S.A. w 2011 roku i skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WIKANA w 2011 roku,
- propozycję Zarządu, co do wyłączenia zysku Spółki za 2011 rok spod podziału,

- jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok

i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie wymienionych dokumentów.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie, wszystkim członkom Zarządu, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2011.

Rada Nadzorcza WIKANA S.A.

1. Krzysztof Misiak – Przewodniczący