

Sprawozdanie

z działalności Rady Nadzorczej Spółki Polski Holding Nieruchomości S.A.

jako organu Spółki w roku obrotowym 2016

Wstęp

Rada Nadzorcza Spółki Polski Holding Nieruchomości S.A. (dalej PHN lub Spółka), działając na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień II.Z.10.2 rozdziału II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, niniejszym przekłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki w roku 2016.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje opis działalności i funkcjonowania Rady Nadzorczej oraz jej Komitetu w roku obrotowym 2016, a także zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki Polski Holding Nieruchomości S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich obszarach jej działalności, w oparciu o:

- Statut Spółki,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Kodeks Spółek Handlowych.

1. Informacje o kadencji Rady i kolejnym roku działalności w kadencji

Kadencja Rady Nadzorczej Spółki jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Rok 2016 był trzecim rokiem pełnienia obowiązków przez Radę Nadzorczą II kadencji.

2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje w Radzie, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego

Na dzień 01.01.2016 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Izabela Felczak – Poturnicka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej delegowana z dniem 21.12.2015 r. do wykonywania czynności Prezesa Zarządu

Bartłomiej Prus – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marzena Kusio – Sekretarz Rady Nadzorczej

Zbigniew Kulewicz – Członek Rady Nadzorczej delegowany z dniem 21.12.2015 r. do wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu

Marcin Marczuk – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Melnarowicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 17.02.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Marczuka i Pana Krzysztofa Melnarowicza oraz powołania do Rady Nadzorczej: Pana Jacka Chwalenia, Pana Mikołaja Handschke, Pana Oliwera Koszowskiego i Pana Jerzego Wal - Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 04.03.2016 r. Pan Zbigniew Kulewicz, w związku z powierzeniem mu funkcji Wiceprezesa - Członka Zarządu ds. Zarządzania Aktywami Nieruchomościowymi, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 22.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Marzenę Kusio i powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Kingę Śluzek - Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 05.12.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Chwalenia, Pana Oliwera Koszowskiego i Pana Bartłomieja Prusa oraz powołało w skład Rady Nadzorczej: Panią Agnieszkę Zielińską-Kułągę, Pana Damiana Kocot oraz Pana Jarosława Olejniczaka, powierzając im funkcję Członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2016 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Izabela Felczak – Poturnicka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Mikołaj Handschke – Członek Rady Nadzorczej

Damian Kocot - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej

Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Wal – Członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Zielińska – Kułaga – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27.01.2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie wyboru Pana Jarosława Olejniczaka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz w sprawie wyboru Pani Kingi Śluzek na Sekretarza Rady Nadzorczej.

3. Informacja o liczbie posiedzeń Rady i liczbie podjętych uchwał oraz o obecności członków Rady na posiedzeniach

Rada Nadzorcza wykonywała czynności z zakresu stałego nadzoru nad działalnością Spółki w trakcie formalnie zwoływanych posiedzeń. W okresie sprawozdawczym odbyło się 10 posiedzeń Rady. W okresie tym podjętych zostało 110 uchwał, nad którymi głosowania przeprowadzane były na posiedzeniach oraz w trybie przewidzianym w Statucie Spółki - przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte w w/w trybie pomiędzy posiedzeniami Rady, były przedstawiane każdorazowo przez Przewodniczącą na najbliższym posiedzeniu, z podaniem wyników głosowania i stanowią załączniki do protokołów z posiedzeń.

Lp.	Data posiedzenia	Liczba obecnych członków	Nieobecności
1.	23.02.2016	6	-
2.	02 i 04.03.2016	5	1
3.	30.03.2016	7	-
4.	25.04.2016	7	-
5.	20.05.2016	7	-
6.	08 i 10.06.2016	7	-
7.	12.07.2016	7	-
8.	09.09.2016	7	-
9.	05, 10 i 14.10.2016	w dniach 5 i 10.10: 7 w dniu 14.10: 6	- 1
10.	07.12.2016	6	1

4. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające

Tematy posiedzeń obejmowały całokształt zagadnień związanych z funkcjonowaniem Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień ekonomiczno - finansowych, w tym monitorowanie wyników finansowych w stosunku do zatwierdzonego Planu rzeczowo – finansowego, kwestii związanych z przeprowadzeniem procesu zmiany struktury Grupy Kapitałowej Spółki, planami inwestycyjnymi oraz realizowanymi w ramach Grupy projektami.

Rada Nadzorcza, w roku obrotowym 2016, zajmowała się w szczególności następującymi zagadnieniami:

A. w zakresie kompetencji statutowych:

- 1) przeprowadziła postępowania kwalifikacyjne, w wyniku których powołała do składu Zarządu: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa - Członka Zarządu ds. Zarządzania Aktywami Nieruchomościowymi, Członka Zarządu ds. Finansowych oraz Członka Zarządu ds. Inwestycji;
- 2) dokonała oceny Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz zaopiniowała wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie w/w sprawozdań;
- 3) przyjęła Sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki w roku obrotowym 2015;
- 4) dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku netto za rok 2015 oraz przyjęła opinię do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tej sprawie;
- 5) dokonała oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz zaopiniowała wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie i zatwierdzenie w/w sprawozdań;
- 6) przyjęła Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki w roku 2015;

- 7) przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania Finansowego Spółki, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku;
- 8) przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w tym okresie;
- 9) przeprowadziła głosowania w zakresie wniosków do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczących absolutorium dla Członków Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2015 r.;
- 10) powołała członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;
- 11) zatwierdziła Plan rzeczowo-finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej na rok 2016;
- 12) dokonała wyboru podmiotu do przeprowadzenia przeglądów i badania sprawozdań finansowych za rok 2016;
- 13) zatwierdziła zmianę Regulaminu Organizacyjnego Spółki i schematu struktury organizacyjnej Spółki;
- 14) dokonała zmian „Zasad wynagradzania członków organów spółek zależnych Grupy Kapitałowej PHN S.A.”;
- 15) rozpatrywała wnioski Zarządu w przedmiocie wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach/Zgromadzeniach Wspólników spółek Grupy Kapitałowej PHN odnośnie, m.in.: dokonywania zmian w organach spółek, powoływania i odwoływania prokurentów, dokonywania zmian statutów/umów spółek, zbywania nieruchomości przez spółki GK na rzecz podmiotów spoza Grupy oraz w ramach Grupy, zaciągania kredytów lub pożyczek przez spółki Grupy, ustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na nieruchomościach spółek Grupy,
- 16) wyraziła Zarządowi Spółki zgodę na ustanowienie fundacji.

B. w zakresie nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej:

- 1) dokonywała bieżącej analizy sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności realizacji Planu rzeczowo-finansowego;
- 2) analizowała proces zarządzania aktywami nieruchomościowymi i optymalizacji portfela nieruchomości, w tym planowanych zakupów nieruchomości i dezinvestycji;
- 3) uzyskiwała informacje i sprawozdania o istotnych wydarzeniach w spółkach Grupy Kapitałowej PHN;
- 4) monitorowała działania w ramach kontynuacji procesu zmiany struktury Grupy Kapitałowej mającego na celu jej dostosowanie do potrzeb biznesowych zgodnie z funkcjonującymi standardami,
- 5) monitorowała proces optymalizacji struktury korporacyjnej mający na celu redukcję korporacyjnych kosztów stałych.

C. w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych:

- 1) monitorowała stan realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych na nieruchomościach spółek Grupy Kapitałowej;
- 2) wyraziła zgodę na realizację kolejnych projektów inwestycyjnych lub dokonanie czynności w ramach realizowanych już projektów, tj.: na zawarcie umowy JV dotyczącej realizacji inwestycji „Cuprum Square” we Wrocławiu, nabycie udziałów spółki Apartamenty Molo Rybackie Sp. z o.o. realizującej Projekt „Yacht Park” w Gdyni, realizacji I etapu inwestycji mieszkaniowej na nieruchomości „Zielony Miłośców” we Wrocławiu.

Rada Nadzorcza realizowała swe funkcje także nadzorcze także przy pomocy funkcjonującego w ramach Rady Komitetu Audytu, którego działalność opisano w pkt 8 Sprawozdania, a od stycznia 2017 roku także przy pomocy Komitetu Strategii i Inwestycji.

5. Informacje o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki nie odnosiły się bezpośrednio do działalności Rady Nadzorczej, za wyjątkiem uchwał dotyczących opisanych wyżej zmian w składzie Rady oraz uchwały z dnia 05.12.2016 r. w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

6. Informacje o realizacji programu strategicznego lub naprawczego.

Polski Holding Nieruchomości S.A., jako spółka holdingowa Grupy Kapitałowej, w 2016 r. realizował Strategię „Budujemy wartość” przyjętą przez Zarząd i zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą w dniu 9 września 2014 r., której celem było podniesienie jakości portfela nieruchomości oraz skuteczności zarządzania aktywami. W 2016 r. prowadzono również prace nad przygotowaniem nowej zaktualizowanej Strategii Grupy Kapitałowej PHN na lata 2017-2023, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki 3 kwietnia 2017 r. Aktualizacja Strategii objęła następujące aspekty działalności Grupy:

- a) intensyfikacja realizacji programu inwestycyjnego na rynku projektów komercyjnych,
- b) intensyfikacja działalności deweloperskiej na rynku projektów mieszkaniowych,
- c) realizacja hoteli i innych obiektów pobytu tymczasowego,
- d) świadczenie usług doradczych i zarządzania nieruchomościami dla partnerów zewnętrznych,
- e) pozyskiwanie gruntów w atrakcyjnych lokalizacjach w celu zabezpieczenia pod przyszłe inwestycje,
- f) rotacja aktywów poprzez sprzedaż nieperspektywicznych aktywów w nieatrakcyjnych lokalizacjach.

W wyniku powyższego wyznaczone zostały następujące cele strategiczne dla Grupy:

- a) wiodący inwestor z polskim kapitałem na rynku nieruchomości komercyjnych,
- b) istotny deweloper na rynku nieruchomości mieszkaniowych,
- c) integrator rynkowego potencjału nieruchomości będących w zasobach podmiotów zewnętrznych.

Główne założenia Strategii realizowanej w 2016 r. zakładały podniesienie jakości portfela posiadanych nieruchomości oraz skuteczności zarządzania aktywami, które miały stanowić bazę do wzrostu zysków kapitałowych akcjonariuszy. Dla osiągnięcia tego celu, realizowane były następujące inicjatywy strategiczne:

- 1) optymalizacja struktury portfela nieruchomości, poprzez:
 - a) skoncentrowanie działalności na nieruchomościach komercyjnych w Polsce (Warszawa oraz największe miasta regionalne),
 - b) realizację trwających i planowanych projektów inwestycyjnych,
 - c) realizację trwających i planowanych deweloperskich projektów mieszkaniowych,
 - d) zbywanie nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży,
 - e) nabywanie wybranych nieruchomości,
- 2) poprawa efektywności działalności w zakresie zarządzania aktywami,
- 3) dalsza poprawa efektywności działalności funkcjonowania Grupy poprzez kontynuację działań restrukturyzacyjnych,
- 4) optymalizacja źródeł finansowania działalności poprzez podniesienie udziału finansowania majątku kapitałem obcym w celu podniesienia rentowności kapitału własnego.

W ramach realizacji Strategii w roku 2015:

- 1) dokonano zmiany struktury GK PHN poprzez alokację wybranych nieruchomości do spółek celowych oraz zwiększenie ich wartości podatkowej;
- 2) uzyskano zdolność dywidendową na poziomie spółki holdingowej;
- 3) kontynuowano proces dezinwestycji aktywów niezwiązanych z główną działalnością, w wyniku którego w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Grupa zbyła nieruchomości położone w Warszawie przy ul. Filtrowej, Prądzińskiego i Jana Paska oraz część 5 nieruchomości (miejsca postojowe w garażu podziemnym w Warszawie przy ul. Podchorążych oraz działki w Łężycy, Parzniewie/dz. drogowe, Wincentowie oraz Czerwonaku). Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa podpisała jedną przedwstępną umowę sprzedaży, a po dniu 31 grudnia 2016 roku dwie umowy sprzedaży dotyczące części nieruchomości.

- 4) w ramach akwizycji dokonano zakupu: budynku biurowego klasy A w kompleksie Alchemia, położonego w centralnej lokalizacji w Gdańsku przy al. Grunwaldzkiej 409. Spółka nabyła tym samym najbardziej nowoczesną i wielofunkcyjną nieruchomość klasy A w Trójmieście, nagrodzoną w konkursie Eurobuild tytułem najlepszego nowego biurowca roku 2015 w Polsce. Wartość zawartej transakcji wyniosła 60,6 mln EUR. Główni najemcy to między innymi bank inwestycyjny State Street, który wynajął całą wieżę Titanium oraz firmy Wipro IT Services i Alexander Mann Solutions - światowy lider w zakresie outsourcingu procesów rekrutacyjnych - zajmujące wieżę Ferrum. Alchemia jest jednym z nielicznych w Polsce obiektów, które otrzymały certyfikat na poziomie Platinum w systemie LEED (Leadership in Energy and Environmental Design).
- 5) w ramach realizacji projektów inwestycyjnych: m.in. (i) zintensyfikowano działania związane z realizacją unikatowego na skalę Polski i Europy projektu Yacht Park - z racji położenia inwestycji na nabrzeżu konieczne było uzyskanie dwóch pozwoleń na budowę: jedno z Urzędu Miasta Gdyni, a drugie z Pomorskiego Urzędu Wojewódzkiego - obydwie prawomocne dokumenty zostały otrzymane pod koniec 2016 r., (ii) PHN Tower – prowadzone były prace związane z uzyskaniem pozwolenia na budowę oraz uzyskaniem prawomocnego pozwolenia na rozbiórkę istniejących zabudowań, (iii) Stawki 2 – prowadzone były prace nad aktualizacją koncepcji architektonicznej dla budynku o powierzchni ok. 10 tys. mkw., który ma powstać przy ul. Stawki 2, w miejscu istniejącego parkingu przed budynkiem Intraco, (iv) Kompleks biurowy przy ul. Hryniewickiego: w 2016 r. rozstrzygnięty został konkurs architektoniczny na opracowanie koncepcji architektoniczno-urbanistycznej planowanego kompleksu, ze zwycięską pracownią architektoniczną negocjowane są warunki umowy na opracowanie dokumentacji projektowej, będącej szczegółowym opracowaniem pracy konkursowej.

W GK PHN nie jest realizowany żaden program naprawczy.

7. W roku 2016 nie miało miejsca zawieszenie członków Zarządu w pełnieniu funkcji.

8. Komitety Rady Nadzorczej

A. Komitet Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki Polski Holding Nieruchomości S.A. został powołany uchwałą Rady Nadzorczej Nr 01/01/2013 z dnia 16.01.2013 r., na podstawie § 40 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 10 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Na dzień 01.01.2016 r. w skład Komitetu wchodziły następujące osoby:

Pani Izabela – Felczak – Poturnicka - Przewodnicząca Komitetu Audytu delegowana z dniem 21.12.2015 r. do wykonywania czynności Prezesa Zarządu

Pani Marzena Kusio – Członek

Pan Marcin Marczuk – Członek

Pan Krzysztof Melnarowicz – Członek.

W związku z dokonaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej, polegających na odwołaniu ze składu Rady z dniem 17.02.2016 r. Pana Marcina Marczuka i Pana Krzysztofa Melnarowicza, z dniem 23.02.2016 r. do składu Komitetu powołani zostali Członkowie Rady Nadzorczej: Pan Bartłomiej Prus i Pan Mikołaj Handschke.

W dniu 22.06.2016 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Członek Komitetu Audytu Pani Marzena Kusio, a w dniu 05.12.2016 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Członek Komitetu Audytu Pan Bartłomiej Prus.

Na dzień 31.12.2016 r. skład Komitetu był następujący:

Pani Izabela – Felczak – Poturnicka - Przewodnicząca Komitetu Audytu

Pan Mikołaj Handschke – Członek.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Rada Nadzorcza powołała do składu Komitetu Pana Jarosława Olejniczaka i Pana Jerzego Wal, w związku z tym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu jest następujący:

Pani Izabela – Felczak Poturnicka – Przewodnicząca Komitetu Audytu

Pan Mikołaj Handschke – Członek

Pan Jarosław Olejniczak – Członek

Pan Jerzy Wal – Członek – Członek.

W okresie sprawozdawczym odbyło się pięć posiedzeń Komitetu Audytu, w trakcie których wydawane były opinie lub rekomendacje oraz podejmowane decyzje w zakresie przypisanych zadań w formie uchwał, bądź stosownych zapisów w protokołach z posiedzeń.

W 2016 roku prace Komitetu Audytu obejmowały:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym, m.in., stopnia realizacji rekomendacji biegłego rewidenta oraz istotnych kwestii mających wpływ na poszczególne pozycje bilansu i wynik finansowy,
- 2) rekomendację dla Rady Nadzorczej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki,
- 3) monitorowanie działań związanych z realizacją procesu zmiany struktury Grupy Kapitałowej,
- 4) opiniowanie projektu Planu rzeczowo – finansowego Spółki i Grupy na rok 2016, w tym poprzez rekomendację dla Rady Nadzorczej odnośnie jego zatwierdzenia,
- 5) monitorowanie realizacji zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Planu, w tym w odniesieniu do założeń planów długoterminowych,
- 6) opiniowanie projektu Strategii Grupy Kapitałowej PHN na lata 2017 – 2023;
- 7) monitorowanie działań z zakresu wynajmu i komercjalizacji obiektów, w tym poziomu powierzchni niewynajętej, stawek czynszu w zasobach spółek Grupy w porównaniu ze stawkami rynkowymi,
- 8) monitorowanie prowadzonych działań w zakresie procesu sprzedaży nieruchomości,
- 9) monitorowanie prowadzonych działań w zakresie planowanych zakupów nieruchomości komercyjnych,
- 10) monitorowanie działań w zakresie ubezpieczeń,
- 11) monitorowanie struktury i poziomu wynagrodzeń oraz innych kosztów związanych z zatrudnieniem,
- 12) monitorowanie realizacji funkcji audytu wewnętrznego w Spółce, w tym także w zakresie rewizji regulacji w tym obszarze, a także planowania i sprawozdawczości ze zrealizowanych zadań,
- 13) analizowanie wyników „Audytu czynności w zakresie wybranych obszarów działalności operacyjnej Grupy PHN”, zrealizowanego na zlecenie Spółki przez podmiot zewnętrzny oraz monitorowanie wdrożenia wniosków z audytu,
- 14) bieżące monitorowanie wyników przeglądów, kontroli i audytów realizowanych w Spółce w roku 2016, w tym dotyczących, m.in.: systemu zamówień towarów i usług, zarządzania dokumentacją w Grupie Kapitałowej, umów zawartych lub aneksowanych przez Spółkę i podmioty Grupy Kapitałowej w okresie od początku 2015 roku, zarządzania procesem wynajmu nieruchomości oraz innych,
- 15) monitorowanie przygotowania i wdrożenia systemowych regulacji w obszarze zarządzania ryzykiem,
- 16) monitorowanie nowelizacji lub opracowania, a następnie wdrożenia sformalizowanych regulacji dla procesów realizowanych w Spółce, w tym w obszarze audytu wewnętrznego, zamówień towarów i usług, zbywania nieruchomości oraz współpracy z podmiotami trzecimi w zakresie inwestycji.

B. Komitet Strategii i Inwestycji

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 27.01.2017 r., w związku z koniecznością monitorowania prowadzonego w ramach Grupy Kapitałowej programu inwestycyjnego oraz w związku z trwającymi pracami nad opracowaniem Strategii na lata 2017 - 2023, Rada Nadzorcza postanowiła o utworzeniu Komitetu Strategii i Inwestycji, powołując w jego skład następujących Członków Rady Nadzorczej:

Mikołaj Handschke – Przewodniczący Komitetu Strategii i Inwestycji

Izabela Felczak – Poturnicka – Członek

Damian Kocot – Członek

Agnieszka Zielińska – Kułaga – Członek.

Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu Strategii i Inwestycji, do zadań Komitetu należy opiniowanie, monitorowanie wdrażania i realizacji strategii Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, opiniowanie planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki i spółek Grupy Kapitałowej Spółki, opiniowanie planowanych przez Spółkę i spółki Grupy Kapitałowej transakcji zakupu lub sprzedaży udziałów/akcji w spółkach spoza Grupy Kapitałowej Spółki, ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki i spółek Grupy Kapitałowej, monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych, opiniowanie planu rzeczowo - finansowego Grupy Kapitałowej i Spółki pod kątem zgodności ze Strategią.

9. Zwięzła ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny wykorzystania majątku trwałego w działalności spółki, oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

A. Ocena sytuacji spółki

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację spółki PHN wskazując, iż w 2016 r. nie nastąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji działalności ani istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Spółka PHN w roku obrotowym 2016 odnotowała zysk netto na poziomie 16,5 mln PLN, zaś w roku 2015 zysk w wysokości 48,5 mln PLN. Na wielkość wyników finansowych w obu okresach miała znaczący wpływ zmiana wartości udziałów w jednostkach zależnych (2016: 8,9 mln PLN, 2015: 41,3 mln PLN).

Grupa Kapitałowa PHN w 2016 r. wypracowała dodatni wynik netto na poziomie 30,7 mln PLN, w porównaniu do 50,8 mln PLN w roku 2015. Wynik z najmu był wyższy o ponad 28% w porównaniu do poprzedniego roku, co było głównie efektem nabycia pracującej nieruchomości Alchemia II. Grupa zanotowała niższy wynik z działalności deweloperskiej o 8,6 mln PLN w efekcie wyczerpującej się oferty sprzedaży lokali oraz ujęcia w kosztach kwoty 2,8 mln PLN zwiększenia rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Koszty administracyjne i sprzedaży Grupy były w 2016 roku o 7,3 mln niższe niż w 2015 roku.

Wskaźnik rentowności zysku operacyjnego w 2016 r. (skorygowana EBITDA/przychody z działalności operacyjnej) wyniósł 28,7% w porównaniu do 15,1% w roku 2015. Wskaźnik rentowności majątku ogółem (skorygowana EBITDA/aktywa) w roku 2016 wyniósł 1,9%, natomiast w 2015 roku kształtował się na poziomie 1,4%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (skorygowana EBITDA/kapitały własne) wyniósł w 2016 roku 2,5% w porównaniu do 1,6% w roku 2015.

Wzrost wskaźników rentowności spowodowany był w głównej mierze wzrostem wyniku z najmu.

Wskaźnik płynności I stopnia na koniec 2016 r. kształtował się na takim samym poziomie jak na koniec 2015 r. i wyniósł 0,7. Wskaźnik płynności II stopnia ukształtował się na poziomie 1,2 na koniec 2016 r., w porównaniu do wartości 1,3 na koniec 2015 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtował się na poziomie 25,6% i wzrósł o 4,5 p.p. w porównaniu do wartości 21,1% na dzień 31 grudnia 2015 roku. Jednocześnie Grupa utrzymała wysoki poziom wskaźnika pokrycia majątku kapitałami własnymi, który wyniósł 74,4% na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 78,9% na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost wskaźników zadłużenia jest wynikiem wzrostu finansowania działalności inwestycyjnej z kredytów bankowych, co jest zgodne z przyjętą strategią rozwoju.

B. Ocena wykorzystania majątku spółki.

Wartość majątku Spółki na 31 grudnia 2016 roku wynosiła 1 925,6 mln PLN, na co składały się głównie długoterminowe aktywa finansowe (udziały i akcje w jednostkach zależnych) o łącznej wartości 1 690,6 mln PLN oraz 229,0 mln PLN udzielonych obligacji i pożyczek jednostkom powiązanim. Pozostałe składniki to aktywa z tytułu podatku odroczonego (0,4 mln PLN), rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (1,1 mln PLN), należności handlowe oraz pozostałe aktywa (4,1 mln PLN), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (0,4 mln PLN). W 2016 roku łączna wartość aktywów zwiększyła się o 9,0 mln PLN.

Ocenę wykorzystania majątku trwałego Spółki ze względu na pełnienie przez nią funkcji spółki holdingowej należy rozpatrywać z punktu widzenia majątku spółek zależnych wchodzących w skład GK PHN. Głównym składnikiem

majątku trwałego GK PHN o łącznej wartości 2 465,0 mln PLN były nieruchomości, w tym nieruchomości inwestycyjne (2 324,7 mln PLN) i nieruchomości w rzeczowych aktywach trwałych (45,3 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku portfel nieruchomości Grupy Kapitałowej obejmował 141 wydzielonych biznesowo nieruchomości o wartości godziwej 2 472,2 mln, które w sprawozdaniu finansowym zostały ujęte jako aktywa. Portfel obejmował 14 nieruchomości o wartości godziwej 152,4 mln PLN dotkniętych wadami prawnymi, jednak z wysokim potencjałem na ich pozytywne rozstrzygnięcie oraz 1 nieruchomość, na której realizowane jest przedsięwzięcie z partnerem zewnętrznym (JV). Ponadto Grupa dysponowała 18 nieruchomościami dotkniętymi wadami prawnymi, z potencjałem na ich pozytywne rozstrzygnięcie niewystarczającym, by nieruchomości te zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym jako składniki aktywów. Wartość godziwa tych nieruchomości przy założeniu braku wad prawnych wyniosłaby 108,1 mln PLN. Grupa w 2016 roku nabyła nieruchomość położoną w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej i uzyskała tytuł prawny (użytkowanie wieczyste) do nieruchomości przy ul. Reja w Warszawie. Ponadto Grupa zbyła 3 nieruchomości położone w Warszawie przy ul. Filtrowej, Prądyńskiego i Jana Paska oraz część 5 nieruchomości.

Ponadto Grupa przeprowadziła resegmentację portfela. Pod względem planowanych działań wobec nieruchomości, na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dzieliła swój portfel na następujące segmenty:

- nieruchomości pozostające w portfelu (35 nieruchomości);
- nieruchomości przeznaczone do optymalizacji (30 nieruchomości);
- projekty komercyjne (20 nieruchomości);
- projekty mieszkaniowe (32 nieruchomości);
- nieruchomości na sprzedaż (24 nieruchomości).

Ogólna charakterystyka wykorzystania nieruchomości w Grupie Kapitałowej PHN przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Segment nieruchomości*	Liczba nieruchomości (szt.)	Wartość godziwa na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	NOI (mln PLN)	Powierzchnia najmu brutto (m2)
Pozostające w portfelu	35	1 292,9	65,5	165 004
Optymalizacja	30	255,5	5,4	32 079
Projekty komercyjne	20	634,1	4,7	85 645
Projekty mieszkaniowe	32	190,9	0,5	28 727
Na sprzedaż	24	98,8	1,8	14 694
	141	2 472,2	77,9	326 149

*obejmuje 141 nieruchomości ujętych w sprawozdaniu finansowym jako aktywa

W odniesieniu do wchodzących w skład majątku nieruchomości planowane są następujące działania:

- realizacja komercyjnych projektów deweloperskich w celu uzyskania odpowiednio wysokiej klasy aktywów, które będą zapewniały stabilne źródło przychodów w długoterminowej perspektywie;
- realizacja projektów deweloperskich w sektorze mieszkaniowym z przeznaczeniem na sprzedaż;
- optymalizacja wykorzystania pozostających w portfelu nieruchomości, modernizacja i przebudowa oraz zagospodarowanie wybranych niezabudowanych działek gruntu;
- sprzedaż nieruchomości, które nie są związane z docelowym profilem działalności GK PHN, w tym w szczególności nieruchomości charakteryzujące się słabymi wynikami finansowymi, oraz nieruchomości, które nie mają potencjału realizacji projektów deweloperskich w zakresie docelowych segmentów rynku.

C. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza, w szczególności działając za pośrednictwem Komitetu Audytu, monitoruje funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce oraz Grupie Kapitałowej.

W zakresie realizacji funkcji nadzorczej, Komitet Audytu współpracuje z biegłym rewidentem.

W zakresie monitorowania systemu kontroli wewnętrznej, Komitet Audytu wykorzystuje zatrudnionego w Spółce Audytora Wewnętrznego, jak również współpracuje z wyspecjalizowanymi podmiotami zewnętrznymi.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce i Grupie Kapitałowej system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do potrzeb. Jego efektywność jest zapewniona dzięki:

- centralizacji funkcji zarządzania spółkami Grupy z poziomu spółki holdingowej,
- wewnętrznym regulacjom obowiązującym w Grupie, systematycznie monitorowanym i rozwijanym,
- nadzorowi kierownictwa nad systemem,
- kompetencji, wiedzy i doświadczeniu osób uczestniczących w procesie,
- weryfikacji sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta,
- weryfikacji spójności wdrożonego systemu zarządzania organizacją i jego zgodności z normą ISO 9001, przez niezależną, zewnętrzną jednostkę certyfikującą.

Spółka stosuje i systematycznie rozwija system zarządzania kluczowymi ryzykami, zarówno na poziomie ryzyk kluczowych, jak i dotyczących wyodrębnionych procesów operacyjnych oraz poszczególnych projektów inwestycyjnych. Zarządzanie ryzykami oparte jest na identyfikacji ryzyk mogących mieć istotne znaczenie dla działalności organizacji i określeniu przez Zarząd ich akceptowalnego poziomu oraz objęciu ich efektywnym systemem kontroli wewnętrznej. Elementami systemu zarządzania ryzykami są, m.in.: hierarchiczna lub pozioma weryfikacja podejmowanych decyzji, limity decyzyjne, konieczność oceny prawnej oraz finansowo-rachunkowej wszystkich istotnych operacji.

10. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych

Polski Holding Nieruchomości S.A., jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podejmuje liczne działania usprawniające komunikację z rynkiem kapitałowym. Spółka przestrzega rzetelnego informowania na temat własnej działalności oraz ważnych wydarzeń w Grupie. Regularnie sporządzane są raporty (zarówno bieżące, jak i okresowe), które obejmują wszelkie aspekty działalności Spółki i w związku z tym mogą mieć istotny wpływ na kurs jej akcji. Obszar relacji inwestorskich to jednak nie tylko działania o charakterze obligatoryjnym, które wynikają wprost z przepisów prawa. Jest to również szereg różnorodnych aktywności, za pomocą których Spółka stara się sprostać wysokim oczekiwaniom ze strony wszystkich uczestników rynku, co w rezultacie buduje reputację PHN S.A. i zaufanie inwestorów. O każdym istotnym zdarzeniu Spółka informuje akcjonariuszy, inwestorów, analityków i dziennikarzy za pomocą raportów bieżących i komunikatów prasowych. Polski Holding Nieruchomości S.A. ceni sobie również bezpośredni kontakt z akcjonariuszami, inwestorami, analitykami i dziennikarzami. Spółka odbyła wiele indywidualnych i grupowych spotkań. PHN S.A. regularnie organizuje także konferencje prasowe poświęcone wynikom finansowym Spółki i jej planom na przyszłość.

W 2016 roku Polski Holding Nieruchomości S.A. podlegał zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „DPSN”), przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku, obowiązującym od dnia 1 stycznia 2016 roku. Tekst wskazanego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dotyczącej ładu korporacyjnego pod adresem https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw oraz na korporacyjnej stronie internetowej Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A. www.phnsa.pl w sekcji przeznaczonej dla akcjonariuszy - Relacje Inwestorskie w zakładce Ład korporacyjny. W przypadku, gdy Spółka nie stosuje trwale bądź

incydentalnie naruszyła wypełnienie zasady zawartej w zbiorze DPSN, przekazuje na ten temat raport bieżący poprzez administrowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. system EBI.

Polski Holding Nieruchomości S.A. prowadzi korporacyjną stronę internetową www.phnsa.pl, która jest źródłem wiarygodnych i rzetelnych informacji o Spółce. Na stronie internetowej Spółki zamieszczone są wszystkie informacje wymagane przepisami prawa, jak również dokumenty określone w zbiorze DPSN. Polski Holding Nieruchomości S.A. zapewnia również funkcjonowanie korporacyjnej strony internetowej w języku angielskim. Na stronie internetowej Spółki zamieszczona jest sekcja Relacje Inwestorskie, w której odnaleźć można m.in. wszystkie raporty bieżące i okresowe opublikowane przez Spółkę, prezentacje wynikowe oraz wszelkie informacje dotyczące organizowanych Walnych Zgromadzeń. Strona internetowa Spółki jest na bieżąco uzupełniana, a przyjęte rozwiązania techniczne są udoskonalane, tak aby jej zawartość w jak największym stopniu odpowiadała potrzebom uczestników rynku kapitałowego.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw Akcjonariuszy, także w materiałach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła niezbędne działania w celu najpełniejszego stosowania zasad zawartych w DPSN. Celem ładu korporacyjnego stosowanego przez Polski Holding Nieruchomości S.A. jest ustanowienie norm dobrego działania w oparciu o zasadę przejrzystości i odpowiedzialności, dzięki czemu Spółka może poprawiać swoje wyniki, co ma również znaczenie dla wspierania wzrostu, stabilności i długoterminowych inwestycji.

Polski Holding Nieruchomości S.A. uzyskał również miano „Transparentnej Spółki Roku 2016” w pierwszej edycji rankingu przygotowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków wspólnie z Gazetą Giełdy Parkiet. Podstawą do ogłoszenia wyników rankingu było badanie ankietowe spółek obejmujące trzy najważniejsze obszary komunikacji z rynkiem: sprawozdawczość finansową i raportowanie, relacje inwestorskie oraz zasady ładu korporacyjnego. Ranking skierowany był do 140 firm notowanych w indeksach WIG20, WIG40 oraz WIG80, spośród których w ramach indeksu WIG80 laureatem został m.in. Polski Holding Nieruchomości S.A. Uroczyste ogłoszenie wyników rankingu „Transparentna Spółka Roku 2016” odbyło się w dniu 6 kwietnia 2017 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podczas którego wybrane zostały transparentne spółki 2016 roku w ramach WIG20, WIG40 i WIG80.

11. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej i charytatywnej

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Spółkę działalność sponsoringową i charytatywną. Realizowane działania oraz wykorzystane narzędzia z zakresu sponsoringu i dobroczynności w ciągu 2016 roku dostosowane były do zmieniającego się otoczenia konkurencyjnego. Polski Holding Nieruchomości S.A. chce dołożyć swoją cegiełkę do pozytywnych zmian zachodzących w krajobrazie Warszawy i innych polskich miast. Grupa wierzy, że poprzez sztukę, historię i edukację buduje świadome, nowoczesne społeczeństwo. Celem jest również, aby każda nowopowstająca inwestycja firmowana przez PHN S.A. wyróżniała się na tle otoczenia i przyczyniała się do powstawania nowoczesnej i funkcjonalnej przestrzeni miejskiej. W 2016 roku Spółka zrealizowała m.in. następujące działania:

1. Mecenat nad „Festiwałem Budynków”

Fundacja Centrum Architektury, jedna z najprężniej działających organizacji, której celem jest popularyzowanie wiedzy o architekturze, proponowała mieszkańcom Warszawy udział w cyklicznym wydarzeniu pod nazwą „Festiwal Budynków”. W ramach przedsięwzięcia co kilka miesięcy publiczność miała okazję uczestniczyć w serii wydarzeń skupionych wokół architektury i epoki jednego wybranego gmachu. Mecenasem wydarzenia był PHN. W 2015 roku odbyły się dwa wydarzenia zorganizowane wokół Domu Partii oraz gmachu Szkoły Głównej Handlowej. W 2016 roku zorganizowane zostały dwa kolejne wydarzenia zorganizowane wokół najlepszych budynków powstałych w XX i XXI wieku - Teatru Wielkiego - Opery Narodowej oraz Biblioteki Uniwersyteckiej w Warszawie (wydarzenie zostało włączone w obchody jubileuszu 200-lecia Uniwersytetu Warszawskiego).

2. Mecenat nad cyklem koncertów „Chopin był z UW”

Polski Holding Nieruchomości objął mecenat nad cyklem koncertów z okazji 200-lecia powstania Uniwersytetu Warszawskiego „Chopin był z UW” organizowanym przez Fundację Na Rzecz Studentów i Absolwentów Uniwersytetu Warszawskiego „UNIVERSITATIS VARSOVIENSIS”. Cykl koncertów Chopinowskich był nie tylko uroczystością o charakterze społecznym i kulturalnym, ale również najważniejszym wydarzeniem 2016 roku dla społeczności akademickiej. Koncerty odbyły się w Auli im. Adama Mickiewicza Auditorium Maximum Uniwersytetu Warszawskiego. W ramach imprezy wystąpili międzynarodowej sławy pianiści min. z Rosji i Wielkiej Brytanii - Ingolf Wunder, Dmitrij Szyszkin, Benjamin Grosvenor. Mecenat nad koncertem z okazji 1050 rocznicy Chrztu Polski

3. Mecenat nad koncertem z okazji 1050 rocznicy Chrztu Polski

Polski Holding Nieruchomości S.A. objął mecenat nad symfonicznym koncertem plenerowym „Qvo Vadis” z okazji 1050 rocznicy Chrztu Polski, organizowanym przez Stowarzyszenie św. Magdaleny. Koncert odbył się w dniu 3 lipca 2016 roku w parku i w ogrodzie wokół opuszczonego, zniszczonego i zabytkowego kościoła ewangelickiego w Goszczu. Koncert plenerowy był wielkim wydarzeniem społecznym i kulturalnym.

4. Uczczenie 72. Rocznicy Powstania Warszawskiego

Znak Polski Walczącej - symbol w kształcie kotwicy, po raz kolejny o zmroku pojawił na budynku Intraco, należącym do Grupy Kapitałowej Polskiego Holdingu Nieruchomości S.A., przy ul. Stawki 2. Światła zapalone w 72 oknach, na 8 kondygnacjach pomiędzy 30 a 37 piętrem wieżowca, utworzyły symbol Podziemnego Państwa. Kotwica pojawiła się również na Intraco w dniach symbolizujących zakończenie walk powstańczych w dniach od 30 września 2016 r. do 3 października 2016 r.

5. Udział w VII Charytatywnym Turnieju Siatkówki Plażowej

Drużyna PHN VOLLEYBALL TEAM zajęła 9. miejsce w VII Charytatywnym Turnieju Siatkówki Plażowej Branży Nieruchomości Komercyjnych organizowanym przez JLL. W rozgrywkach wzięły udział 44 drużyny (308 zawodników), a w imprezie łącznie ok. 1.500 osób. Podczas turnieju została zebrana kwota 360.100,00 zł. Środki pozyskane z rejestracji drużyn, aukcji przedmiotów od sponsorów i indywidualnych datków zostały przeznaczone na zakup dwóch samochodów dostawczych przeznaczonych do transportu krwi i środków lekopochodnych dla Instytutu Pomnik-Centrum Zdrowia Dziecka.

6. Charytatywne regaty żeglarskie „PHN-GDYNIA VIP RACING”

W dniu 26 sierpnia 2016 roku odbyło się uroczyste spotkanie w celu symbolicznego przekazania darowizny w kwocie 75.000,00 zł na rzecz Hospicjum dla Dzieci „Bursztynowa Przystań” w Gdyni, zebranej podczas pierwszych charytatywnych regat żeglarskich „PHN-GDYNIA VIP RACING 2016”. W charytatywnej akcji przekazania darowizny na rzecz Hospicjum dla Dzieci „Bursztynowa Przystań” udział wzięło piętnaście kluczowych podmiotów polskiej gospodarki, będących uczestnikami regat żeglarskich „PHN-GDYNIA VIP RACING 2016” zorganizowanych przez Polski Holding Nieruchomości S.A. na początku lipca 2016 roku. Zebrana suma została przeznaczona na opiekę hospicyjną podopiecznych dzieci.

7. Bieg Solidarności

Polski Holding Nieruchomości S.A. był Partnerem Biegu Solidarności organizowanego corocznie przez NSZZ „Solidarność” Region Dolny Śląsk oraz Dolnośląskie Stowarzyszenie Kultury Zdrowotnej i Sportu NSZZ „Solidarność” w ramach obchodów rocznicy podpisania Porozumień Sierpniowych. W ubiegłorocznej edycji, która odbyła się w dniu 10 września 2016 r. po raz kolejny wystartowali sportowcy zawodowi i amatorzy zarówno z kraju, jak i z zagranicy, a także dzieci i młodzież. Jest to

sportowa impreza o charakterze rodzinnym przyciągająca od lat kilka tysięcy osób, a także wzbudzająca duże zainteresowanie wśród mediów.

8. Udział biurowca Intraco w Nocy Wieżowców

W dniu 15 października 2016 roku odbyła się kolejna edycja wydarzenia Nocy Wieżowców, w którym podobnie jak w poprzednim roku, udział wzięli należący do Grupy Kapitałowej PHN budynki Intraco przy ul. Stawki 2. Noc Wieżowców to niezwykła okazja dla amatorów odwiedzania miejsc niedostępnych dla wszystkich na co dzień oraz pasjonatów fotografowania do podziwiania panoramy Warszawy z najwyższego poziomu. To wydarzenie, w którym udział biorą prestiżowe i wyjątkowe architektoniczne lokalizacje. Polski Holding Nieruchomości S.A. udostępnił dla zwiedzających budynki Intraco, pierwszy warszawski wieżowiec zbudowany w 1975 r. Goście mieli unikalną okazję aby podziwiać niezwykłą panoramę rozciągającą się z jego okien.

12. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Skład osobowy oraz zróżnicowanie kompetencji Rady Nadzorczej gwarantuje skuteczny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. W okresie sprawozdawczym w skład Rady wchodziły osoby z wykształceniem prawniczym i ekonomicznym, posiadające kompetencje niezbędne dla oceny działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza nie tylko pełniła funkcje nadzorcze, ale również wspierała Zarząd swoją wiedzą i doświadczeniem przy realizacji najważniejszych kwestii w działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Współpraca Rady z Zarządem opierała się na wspólnym działaniu w trosce o dobro Spółki i jej Akcjonariuszy, z zachowaniem profesjonalnych zasad wynikających z podziału kompetencji organów Spółki, ustalonych kodeksem spółek handlowych.

13. Informacje o decyzjach Rady odnośnie wyboru biegłego rewidenta, zleceniach ekspertyz itp.

Uchwałą Nr 45/04/2016 z dnia 25.04.2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. do przeprowadzenia przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2016.

14. Uwagi Rady dotyczące współpracy z Zarządem

Rada Nadzorcza swoje funkcje kontrolne i nadzorcze sprawowała przy współpracy z Zarządem Spółki. Członkowie Zarządu, na zaproszenie Rady Nadzorczej, brali udział w jej posiedzeniach, przedstawiali materiały wynikające z porządku obrad, a także informowali o istotnych sprawach i wydarzeniach w Spółce, jakie miały miejsce między posiedzeniami oraz udzielali stosownych wyjaśnień.

Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń w zakresie sposobu przygotowywania przez Zarząd dokumentów na posiedzenia Rady i zabezpieczenia organizacyjnego posiedzeń Rady.

Biorąc pod uwagę osiągnięte w ciągu 2016 roku wyniki ekonomiczne, zaangażowanie Zarządu w kierowanie Spółką, a szczególnie działania związane z realizacją programu inwestycyjnego, praca Zarządu oceniona została przez Radę Nadzorczą pozytywnie.

Rada Nadzorcza Spółki Polski Holding Nieruchomości S.A.:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Pani Izabela Felczak - Poturnicka

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Jarosław Olejniczak

Sekretarz Rady Nadzorczej Pani Kinga Śluzek

Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Kocot

Członek Rady Nadzorczej Pan Mikołaj Handschke

Członek Rady Nadzorczej Pan Jerzy Wal

Członek Rady Nadzorczej Pani Agnieszka Zielińska - Kułaga