Załącznik do
Uchwały Rady Nadzorczej nr 8
P.A. NOVA S.A.
z dnia 25 maja 2016 r.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki P.A. NOVA S.A. dokonana przez Radę Nadzorczą, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej.

Działając na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", a w szczególności w związku z zasadą II.Z.10, Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej w 2015 roku i przedstawia ją akcjonariuszom.

1. Zwięzła ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej

Ocena sytuacji Spółki i Grupy została dokonana na podstawie rozmów z przedstawicielami Zarządu Spółki, analizy sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy 2015, opinii i raportu biegłego rewidenta z firmy MW RAFIN Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Sosnowcu, a także sprawozdania przedstawionego przez Komitet Audytu za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię w zakresie działalności Spółki związanej z:

- usługami deweloperskimi (w tym poszukiwanie nieruchomości dla inwestora, nabywanie nieruchomości na rzecz inwestora, przygotowanie nieruchomości pod względem formalno-prawnym do realizacji inwestycji),
- generalnym wykonawstwem obiektów budownictwa ogólnego i przemysłowego (w szczególności: opracowanie koncepcji, wycena, wizualizacja, kosztorysowanie, projektowanie, kompleksowa realizacja procesu budowlanego, kompleksowa modernizacja i przebudowy obiektów),
- wynajmem powierzchni handlowych w funkcjonujących obiektach zrealizowanych na własny rachunek,
- wynajmem powierzchni przemysłowych w funkcjonujących obiektach zrealizowanych na własny rachunek,
- działalnością działu systemów informatycznych,
- kompleksowymi opracowaniami architektonicznymi i urbanistycznymi.

Spółka zrealizowała w ubiegłym roku szereg zleceń dla stałych kontrahentów, głównie sieci handlowej Kaufland i Aldi. Sukcesem zakończyły się działania związane z realizacją parków handlowych na własny rachunek w Krośnie i Kamiennej Górze oraz hali przemysłowej w Wilkowicach. W listopadzie nastąpiło otwarcie galerii handlowej Galena w Jaworznie,

realizowanej za pośrednictwem spółki celowej Galeria GALENA Sp. z o.o., której P.A. NOVA S.A. była generalnym wykonawcą.

W odniesieniu do jednostkowych wyników finansowych Rada Nadzorcza oceniła, że w porównaniu do przychodów osiągniętych w roku ubiegłym, nastąpił wzrost przychodów o 26%, przychody ze sprzedaży w roku obrotowym 2015 wyniosły niemal 225 mln zł. Zysk brutto ze sprzedaży stanowił 83% zysku brutto ze sprzedaży wypracowanego w roku poprzednim. Zysk netto stanowił 81% zysku netto wypracowanego w roku poprzednim.

W odniesieniu do skonsolidowanych wyników finansowych Rada Nadzorcza oceniła, że w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 19% przy jednoczesnym spadku zysku ze sprzedaży o 0,02% i wzroście zysku netto o 12%. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty działalności była zbliżona do struktury w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rada Nadzorcza uważa, iż decyzje podejmowane przez Zarząd w 2015 r. były trafne oraz służące interesowi Spółki i długofalowej perspektywie rozwoju przedsiębiorstwa.
Poprawne i zadowalające wyniki w zakresie sprzedaży usług, dodatni wynik finansowy oraz właściwa struktura finansowa przejawiająca się w wielkościach wskaźników finansowych pozwalają Radzie Nadzorczej na pozytywną ocenę działania Zarządu Spółki.

2. Ocena kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Zdaniem Rady Nadzorczej, funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej wypracowany wieloletnim doświadczeniem przynosi zadowalające efekty. W spółce w ciągu roku obrotowego podejmuje się szereg działań mających na celu zapewnienie poprawnego funkcjonowania działu księgowości, który ma podstawowy wpływ na sporządzenie sprawozdania finansowego. Dostęp do programu księgowego mają jedynie osoby upoważnione przez Zarząd, ponadto wyodrębniono wąską grupę osób mających możliwość zatwierdzania operacji księgowych w programie.
Kontrola wewnętrzna w Spółce jest sprawowana w postaci:

a) kontroli wewnętrznej bieżącej sprawowanej przez kierowników poszczególnych działów;
b) kontroli kosztów sprawowanej przez kontrolera kosztów; jest to wyodrębnione, samodzielne stanowisko; jego utworzenie miało na celu zapewnienie maksymalnej zgodności wydatków z zawieranymi przez Spółkę umowami oraz budżetem firmy; nadto należy wskazać, że ostateczne decyzje w zakresie akceptacji kosztów należą do Zarządu Spółki.

Sprawozdanie finansowe jest przygotowywane przez Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego, któremu udzielają merytorycznego wsparcia wyodrębnione osoby.
Projekt sprawozdania finansowego jest weryfikowany przez poszczególnych pracowników, zgodnie z ich zakresem kompetencji, w szczególności przez pracowników Działu księgowości i pracownika Działu prawnego. Sprawozdania roczne podlegają badaniu, a sprawozdania półroczne przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego corocznie uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu.

Ponadto zwraca się uwagę na fakt, że główni akcjonariusze Spółki biorą bezpośredni udział w kontroli spółki poprzez udział w jej organach.

Mając na uwadze osiągnięcie zadowalających wyników finansowych oraz efekty rozwoju skierowane na osiąganie wzrostu przychodów ze sprzedaży poprzez zwiększanie skali działalności w ramach wszystkich działów wyodrębnionych w Spółce, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

3. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej P.A. NOVA S.A. w 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów

Skład Rady Nadzorczej P.A. NOVA S.A. w okresie od dnia 01.01.2015 r. do dnia 04.04.2015 r. przedstawiał się następująco:
Pan Jerzy Biel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Sławomir Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Miłosz Wolański – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pani Katarzyna Jurek-Lessaer – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Grzegorz Bobkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Kozieł – Członek Rady Nadzorczej (mandat wygasł w dniu 04.04.2015 r. z powodu śmierci p. Kozieła).

Wg stanu na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:
Pan Jerzy Biel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Sławomir Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Miłosz Wolański – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pani Katarzyna Jurek-Lessaer – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Grzegorz Bobkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Paweł Ruka – Członek Rady Nadzorczej (powołany na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.A. NOVA S.A. z dnia 14.05.2015 r.).

W spółce działa Komitet Audytu Rady Nadzorczej P.A. NOVA S.A., który został powołany w dniu 24.10.2011 r.
Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2015 r. jest następujący:
Jerzy Biel - Przewodniczący Komitetu Audytu
Sławomir Kamiński - Członek Komitetu Audytu
Miłosz Wolański - Członek Komitetu Audytu

Spełnianie przez członków Rady kryteriów niezależności

Biorąc pod uwagę kryteria niezależności, określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), w ocenie Rady Nadzorczej członkami niezależnymi są:
- Pan Jerzy Biel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Pan Sławomir Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Miłosz Wolański – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Ruka – Członek Rady Nadzorczej.

Liczba posiedzeń Rady i jej komitetów w raportowanym okresie

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia w siedzibie spółki w Gliwicach:

a) dnia 16 marca 2015 roku;
b) dnia 27 kwietnia 2015 roku;
c) dnia 26 sierpnia 2015 roku;
d) dnia 26 listopada 2015 roku,

oraz podjęła 6 uchwał przy użyciu środków porozumiewania się na odległość.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia:

e) dnia 16 marca 2015 roku w Gliwicach;
f) dnia 27 kwietnia 2015 roku w Gliwicach;
g) dnia 26 sierpnia 2015 roku w Gliwicach;
h) dnia 26 listopada 2015 roku w Gliwicach.

Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w prace Rady, uczestnicząc w większości przypadków w pełnym składzie w jej obradach. Rada Nadzorcza wywiązywała się w sposób prawidłowy z obowiązków wynikających zarówno z dobrze pojętego interesu Spółki, a także przepisów obowiązującego prawa. Na bieżąco omawiano realizację największych kontraktów oraz działań podejmowanych przez Spółkę.
Współpracę Zarządu z Radą Nadzorczą oceniamy jako poprawną i zapewniającą odpowiedni poziom wiedzy członków Rady na tematy dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. Przedstawiciele Zarządu w zależności od potrzeb referowali poszczególne zagadnienia na posiedzeniach Rady Nadzorczej.
W związku z koniecznością corocznego wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Rada, po zapoznaniu się z przedstawionymi ofertami, dokonała wyboru podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2016 r., który zapewni odpowiednią jakość usług.
W związku z powyższym Rada Nadzorcza zwraca się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o udzielenie absolutorium jej Członkom z wykonania obowiązków powierzonych jej w roku 2015.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych

Rada Giełdy 13 października 2015 r. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.
Spółka w dniu 10 lutego 2016 r. opublikowała Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk, w którym zawarte zostały rekomendacje i zasady, których Spółka nie będzie stosować.

Niestosowanie zasad ładu korporacyjnego obejmuje przede wszystkim udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, brak polityki wynagrodzeń i polityki różnorodności.
Rada Nadzorcza po przeanalizowaniu sposobu i zakresu raportowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz informacji bieżących i okresowych pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze zgodnie z rekomendacją I.R.2 lub informacja o braku takiej polityki

Rekomendacja I.R.2 brzmi następująco: *Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie*.
Jednocześnie zgodnie z deklaracją Zarządu Spółki, P.A. NOVA S.A. nie ma określonej polityki w tym zakresie, co zostało potwierdzone w Raporcie dotyczącym zakresu stosowania Dobrych Praktyk opublikowanym w dniu 10.02.2016 r.