

# **Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.**

**z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy 2016**

**dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

## **Wstęp**

Sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków nałożonych na Radę Nadzorczą przez § 21 ust. 4 pkt c Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w szczególności zasady II.Z.10 .

Składa się ono z sześciu części:

1. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016,
2. Sprawozdania z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2016,
3. Oceny sytuacji Skyline Investment S.A. za rok obrotowy 2016 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania istotnymi ryzykami, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
4. Oceny sposoby wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych oraz zasad zasad ładu korporacyjnego
5. Informacji nt. nowych regulacji MAR
6. Podsumowania

## **I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016.**

### **Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (**dalej także jako: Spółka**) w ciągu roku obrotowego 2016, tj. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (III kadencja) funkcjonowała w składzie:

Krzysztof Szczygieł - Przewodniczący RN (do dnia 02.12.2016 r. Członek RN)  
Sławomir Halaba - Zastępca Przewodniczącego RN (od dnia 02.12.2016 r.)  
Witold Witkowski - Członek RN (2016)  
Paweł Kwiatkowski - Członek RN (od dnia 02.12.2016 r.)  
Maciej Rey - Członek RN (od dnia 02.12.2016 r.)  
Przemysław Gadomski - Przewodniczący RN (do dnia 09.06.2016 r.)  
Jacek Rodak - Przewodniczący RN (od 23.06.2016 r. do 02.12.2016 r.)  
Marek Wierzbowski - Zastępca Przewodniczącego RN (do dnia 20.09.2016 r.)  
Piotr Wojnar - Członek RN (do dnia 02.12.2016 r.)

W okresie od 15 marca do 9 czerwca 2016 r Przemysław Gadomski został oddelegowany do pełnienia funkcji członka zarządu.

---

## **Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.**

Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. regulują przepisy prawa dotyczące publicznych spółek kapitałowych oraz:

- a) Statut Skyline Investment S.A.,
- b) Regulamin Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.,
- c) Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

Zgodnie z zasadą II.Z.5 członkowie Rady nadzorczej przekazali pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o niezależności. Z oświadczeń, tych wynika iż jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryterium niezależności określonych w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk.

Rada sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki i realizowała swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia, jakie przyznaje Radzie Nadzorczej Skyline Investment S.A. Statut Spółki w § 21 ust 4 pkt c) a w ślad za nim Regulamin Rady Nadzorczej w §4 pkt 2 ust. c.

Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. odbyła cztery posiedzenia , na których podejmowano uchwały w zakresie wniosków przedstawionych przez Zarząd Spółki oraz spraw statutowych Spółki, w tym między innymi:

- 1) Omówienie opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
- 2) Wybór biegłego rewidenta na rok 2016
- 3) Omówienie sprawozdań finansowych po 2015 r.
- 4) Omówienie i podjęcie uchwały w sprawie:
  - a) oceny sprawozdania z działalności i sprawozdań finansowych Skyline Investment S.A.
  - b) oceny wniosku Zarządu o pokryciu straty
  - c) oceny sprawozdania z działalności i sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A.
  - d) wyrażenia opinii dotyczącej projektów uchwał proponowanych do podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki
- 5) Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015 oraz oceny sytuacji spółki.

Wszystkie zwołane posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Rada na każdym posiedzeniu zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu, przeglądając każdorazowo uchwały Zarządu Spółki. Rada na bieżąco zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych Skyline Investment S.A. za poszczególne kwartały 2016 roku i narastająco od początku 2016 roku.

**II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2016 rok.**

Rada Nadzorcza podsumowała wnioski z oceny, po uprzednim zapoznaniu się z następującymi dokumentami przedłożonymi jej przez Spółkę:

- a) sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2016,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016,
- c) opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 wydanej przez Biegłego Rewidenta,
- d) wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2016.

**Ocena sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z:

- a) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.531 tys. zł,
- b) sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące stratę netto w kwocie 1.251 tys. zł,
- c) sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 909 tys. zł,
- d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 1.161 tys. zł,
- e) dodatkowych informacji i objaśnień.

Bilans

Na podstawie udostępnionego Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego stwierdza się, że suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów wykazuje na dzień 31.12.2016 kwotę 28 531,00 tys. zł.

Na ogólną sumę po stronie aktywów składają się:

Lp.	Wyszczególnienie	2016 (w tys. zł)	Udział	2015 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 16/15
1.	Aktywa trwałe	18.678	65,5%	18.210	60,0%	2,57%
2.	Aktywa obrotowe	9.853	34,5%	12.158	40,0%	-18,95%

Źródłami finansowania są:

Lp.	Wyszczególnienie	2016 (w tys. zł)	Udział	2015 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 16/15
1.	Kapitał własny	27.417	96,1%	28.578	94,1%	-4,1%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.114	3,9%	1.790	5,9%	-37,8%

Analiza dynamiki aktywów pozwala stwierdzić, że nastąpił nieznaczny wzrost aktywów trwałych spółki o 2,57 % oraz spadek obrotowych o 18,95%.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 96,1% stanu źródeł finansowania. W stosunku do 2015 roku wartość kapitałów własnych spadła o 4,1%. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania uległa zmniejszeniu o 37,8% w stosunku do 2015 roku.

#### Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Zakres informacji ujęty w rachunku zysków i strat jest zgodny z wymogami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

W roku 2016, podobnie jak latach poprzednich, przychody ze sprzedaży były mało znaczące i składały się na nie przychody z tytułu wynajmu biura spółkom zależnym i świadczenia usług księgowych. Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych stanowiły 49,7% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Z kolei koszty operacyjne w omawianym okresie były na niemal tym samym poziomie co w roku 2015.

Strata na działalności operacyjnej w 2016 r. wyniosła -1 611 tys. zł i była większa od poniesionej w roku 2015 o 163 tys. zł.

W analizowanym okresie, przychody finansowe spadły w stosunku do roku 2015, nadal głównym ich składnikiem były przychody z tytułu odsetek z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym w wysokości 440 tys. zł przy całości przychodów finansowych 482 tys. zł.

Strata brutto wyniosła 1.314 tys. zł, natomiast po uwzględnieniu odroczonego podatku w wysokości -63 tys. zł, Spółka odnotowała stratę netto w kwocie 1.251 tys. zł.

## Rachunek przepływów pieniężnych

Na koniec roku obrotowego rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 909 tys. zł.

Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2016 roku kształtowały się następująco:

<b>Działalność operacyjna</b>	- 1 247 tys. zł
<b>Działalność inwestycyjna</b>	- 148 tys. zł
<b>Działalność finansowa</b>	486 tys. zł

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat oraz ksiąg rachunkowych.

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z zakresem informacji wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską prezentuje dane na temat zmian wszystkich pozycji składających się na kapitał własny Spółki skutkujących spadkiem kapitału własnego w ciągu roku obrotowego 2016 o kwotę 1 161 tys. zł.

## Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z zakresem wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Informacja dodatkowa jest uwiarygodniona podpisami osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego. Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka zawarła w informacji dodatkowej dane o wszystkich istotnych zdarzeniach.

Dodatkowo Rada Nadzorcza zapoznała się wnioskiem Zarządu dotyczącym pokrycia straty netto za rok obrotowy obejmujący okres 01 stycznia 2016 roku – 31 grudnia 2016 roku w kwocie 1 250 857,61 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza, zgodnie z Umową Spółki dokonała w dniu 9 czerwca 2016 wyboru audytora – Eridan Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do prowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Audytor wydał pozytywną opinię bez zastrzeżeń co do rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę zbadanego sprawozdania finansowego Spółki.

### **Ocena sprawozdania Zarządu w działalności Spółki w roku 2016**

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje pochodzą ze sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku zostało sporządzone rzetelnie, istnieje zgodność pomiędzy danymi sprawozdania a informacjami zawartymi w elementach składowych Sprawozdania finansowego.

### **Podsumowanie oceny**

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone przez Zarząd Spółki w ustalonym przepisami terminie na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji oraz zgodne ze stanem faktycznym, a także z obowiązującym przepisami prawa, w tym w szczególności:

- a) Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami wydanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- b) Ustawą z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Wszystkie elementy sprawozdania finansowego zawierają informacje w zakresie ustalonym w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, rentowność i wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz zmiany w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza sprawdziła, że sprawozdanie finansowe za 2016 rok zawiera wszystkie elementy wskazane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz że zostały one opatrzone datą i podpisem osoby sporządzającej oraz Zarządu Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało zweryfikowane przez biegłego rewidenta, udostępnione Radzie Nadzorczej.

Rozliczenie wyniku finansowego za rok ubiegły ujęto w księgach poprawnie zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Dochowane zostały wymogi odnoszące się do obowiązku sprawozdawczego określone w art. 69 i art. 70 Ustawy o rachunkowości.

Poprawność sporządzenia obowiązkowych elementów sprawozdania, co do ich zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń, co znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii i raporcie biegłego rewidenta.

**Biorąc pod uwagę wszystkie elementy Sprawozdania finansowego i Sprawozdania Zarządu Rada Nadzorcza opierając się na opinii i raporcie biegłego rewidenta - badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku - oraz własnej analizie sprawozdania finansowego postanawia rekomendować Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania.**

Rada Nadzorcza rekomenduje pokrycie straty netto w ten sposób, by kwotę 1 250 857,61 zł pokryć z kapitału zapasowego.

W związku z art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz faktem, iż Skyline Investment S.A. jest konsolidatorem grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły:

- Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 51 tys. zł, 76,54% posiadanego kapitału zakładowego),
- Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 52 tys. zł, 50% posiadanego kapitału zakładowego +1 głos),
- S.B.S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 985 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego),
- Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 8.500 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego),
- Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 59 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego),
- Skyline Interim Management Sp. z o.o. (wartość udziałów wg cen nabycia 174 tys. zł, 78,15% posiadanego kapitału zakładowego),

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z:

- a) Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28 637 tys. zł,
- b) Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 1 053 tys. zł,
- c) Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 1 309 tys. zł,
- d) Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę 861 tys. zł,
- e) Dodatkowych informacji i objaśnień.

Rada Nadzorcza stwierdziła prawidłowość i rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zgodność sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku stwierdza, że sprawozdanie zostało opracowane rzetelnie i zawiera pełny materiał analityczny i syntetyczny umożliwiający ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

**Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

### **III. Ocena sytuacji Spółki za rok obrotowy 2016, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

Zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. przedkłada ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem, i systemu kontroli wewnętrznej Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionych jednostek audytu wewnętrznego i compliance, gdyż nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar Spółki. Funkcja audytu wewnętrznego i compliance jest realizowana przez Zarząd i podległych pracowników.

### **Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna**

Głównym celem Zarządu Spółki w 2016 roku było przeprowadzenie procesu dezinvestycji dotyczącego aktywów Spółki, co było zgodne ze stanowiskiem Zarządu. Niestety do dnia



sporządzenia niniejszego sprawozdania żadna z transakcji nie została całkowicie sfinalizowana, co w opinii Rady Nadzorczej stwarza znaczące ryzyko utraty płynności przez Spółkę w krótkim okresie. Dlatego Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zarządowi zintensyfikowanie działań polegających na zamykaniu inwestycji nawet w przypadku osiągnięcia niesatysfakcjonującej stopy zwrotu.

**Zarząd Spółki wraz z powołaniem funduszu typu *venture capital* realizował politykę inwestycyjną opartą o środki, które w połowie pochodziły od Skyline Investment S.A. a w połowie od Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. (KFK).** Taka polityka inwestycyjna wiązała się z szeregiem korzyści:

- zwiększenie dostępnych środków na działalność inwestycyjną
- zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego – **wypłata środków z zakończenia inwestycji (dotyczy każdej z firm będących w portfelu funduszu) w pierwszej kolejności będzie należna Emitentowi aż do momentu otrzymania kwoty równej wartości inwestycji Emitenta w ten podmiot;** w drugiej kolejności środki z zamknięcia danej inwestycji otrzyma KFK aż do momentu otrzymania kwoty równej wartości inwestycji KFK w ten podmiot; w trzeciej kolejności środki otrzyma Emitent aż do momentu otrzymania minimalnej stopy zwrotu wynoszącej 8%, w czwartej kolejności KFK aż do momentu otrzymania minimalnej stopy zwrotu wynoszącej 8%, a pozostałe środki zostaną podzielone pomiędzy Emitenta, KFK i Skyline Venture w proporcji 40/40/20.
- KFK współuczestniczyło w finansowaniu działania funduszu **(w tym kosztów osobowych, administracyjnych oraz związanych z samą działalnością inwestycyjną)**
- **KFK refundowało również 65% kosztów związanych z przygotowaniem inwestycji które przeprowadzi fundusz jak również ich monitorowaniem przez cały okres ich obecności w portfelu funduszu** (a więc wynagrodzenie osób zatrudnionych bezpośrednio przy przygotowaniu inwestycji, koszty podróży, koszty usług prawnych, badania due diligence, itp.)

Okres inwestycyjny funduszu Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, utworzonym w 2010 r. wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. zakończył się z dniem 31 stycznia 2017 r.

Sześcioletni okres działalności inwestycyjnej Funduszu, czyli okres dokonywania przez Fundusz inwestycji, tj. obejmowania nowych udziałów w spółkach z sektora MSP, został zakończony bilansem 5 inwestycji na łączną wartość 8,77 mln zł. W związku z zakończeniem Okresu Inwestycyjnego Spółka będzie mogła prowadzić działalność inwestycyjną na własny rachunek bez ograniczeń wynikających z umowy o wsparcie z KFK.

## **Wyniki spółki**

W roku obrotowym 2016 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 147 tys. zł, strata na działalności operacyjnej 1 611 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 1 251 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego 2016 wskaźnik płynności bieżącej wynosił 18,5, a wskaźnik natychmiastowy 0,05.

Ze względu na rodzaj działalności Spółki, stosowanie wskaźników opartych o sumę przychodów ze sprzedaży oraz wartość zapasów nie jest miarodajne niemniej bardzo niska wartość wskaźnika natychmiastowego oraz jego spadek w stosunku do 2015 roku wymaga zintensyfikowania procesu pozyskiwania zwrotów inwestycji w celu utrzymania natychmiastowej płynności na bardziej bezpiecznym poziomie.

### **Ocena systemu zarządzania ryzykiem**

Zidentyfikowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą ryzyka, na które narażona jest Spółka obejmują:

- Ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych
- Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym
- Ryzyko wynikające z posiadanych instrumentów finansowych
- Ryzyko braku możliwości pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych
- Ryzyko związane z koncentracją portfela
- Ryzyko wynikające z udzielonych pożyczek
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko kadry
- Ryzyko zmian na rynku doradczym
- Ryzyko rynku kapitałowego
- Ryzyko gospodarcze
- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym
- Ryzyko związane z systemem podatkowym
- Ryzyko zawieszenia notowań
- Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

W ocenie Rady Nadzorczej obecny system kontroli i zarządzania ryzykiem jest skuteczny, a wdrożone rozwiązania umożliwiają rozpoznanie rodzajów ryzyka mających istotne znaczenie dla działalności Spółki, zarządzanie nimi oraz określenie ich akceptowalnego poziomu. System zarządzania ryzykiem zostały dostosowane do wielkości i charakteru działalności Spółki.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce jest realizowany przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz pracowników.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości choć dostrzega ryzyko związane z utratą płynności finansowej.

## Ocena systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Spółce sprawowany jest poprzez kontrolę funkcjonowania i wypełniania zadań jednostek organizacyjnych Spółki:

- Zarządu Skyline Investment S.A., oraz kadry zarządzającej spółek Grupy Kapitałowej
- Działu Księgowości – w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej

Ze względu na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A., polegającej na dokonywaniu inwestycji w pakiety firm niepublicznych (w tym pakiety mniejszościowe) bardzo istotnym zagadnieniem jest system kontroli podmiotów zależnych, stowarzyszonych i spółek portfelowych. Kontrola ta realizowana jest poprzez wdrażanie wspólnego, spójnego systemu kontroli zarządczej, monitorowanie procesów gospodarczych i pracy organów władzy (Zarządów, kadry kierowniczej) spółek podległych.

Dział Księgowości posiada wewnętrzny system kontroli w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej, ukierunkowany na zapewnienie przejrzystości, rzetelności, kompletności i poprawności informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych. Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości oraz międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej, a także zgodnie z wymogami spółek publicznych, dzięki czemu musi zapewnić prezentację wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz jej wyniku finansowego.

Sprawozdania finansowe sporządzone pod nadzorem Głównego Księgowego i kontrolowane na etapie prac kameralnych przez Członka Zarządu, są zatwierdzane przez Zarząd. Sprawozdania finansowe są weryfikowane przez niezależnego audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą – w roku 2016 audytorem była spółka Eridan Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Audytorem rokrocznie dokonuje przeglądu sprawozdań półrocznych i badania sprawozdań rocznych oraz składa Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Raport, a z badania rocznego sprawozdania przedkłada dodatkowo Opinię ze swoich prac. Rada Nadzorcza między innymi na tej podstawie dokonuje oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności sporządzanych przez Zarząd.

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, co zapewnia porównywalność sprawozdań finansowych, ułatwia sposób weryfikacji zdarzeń finansowych. Rada Nadzorcza na posiedzenia, na których przedmiotem jest analiza śródrocznych i rocznych sprawozdań finansowych każdorazowo zaprasza Zarząd, celem udzielenia dodatkowych informacji na temat bieżącej sytuacji i wszelkich zdarzeń nadzwyczajnych.

W związku z wymogami prawa (Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach (...) – Dz. U. Nr 77, poz. 649) w dniu 04 grudnia 2009 roku w ramach Rady Nadzorczej utworzony został Komitet Audytu (Uchwała Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 21 grudnia 2009 roku). Jego funkcje powierzone zostały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej działającej kolegiąlnie. Działalność

Komitetu Audytu ma na celu: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

Rada Nadzorcza ocenia, iż system kontroli wewnętrznej w Spółce w roku obrotowym 2016 był prowadzony w sposób prawidłowy, co znalazło odzwierciedlenie w wydanym raporcie i opinii biegłego rewidenta.

#### **IV. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji okresowych i bieżących przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

#### **V. Nowe regulacje prawne dot. raportowania**

W związku z wejściem w życie nowych wymogów informacyjnych wynikających z Market Abuse Regulation, Spółka opracowała pomocnicze wytyczne do raportowania informacji poufnych – Indywidualne Standardy Raportowania (ISR).

Dokument ten został poddany opinii Kancelarii Prawnej z doświadczeniem w obsłudze spółek publicznych.

Od lipca 2016 roku Zarząd Spółki przekazuje Radzie Nadzorczej raporty miesięczne wraz z opisem istotnych zdarzeń, które miały miejsce w danym miesiącu oraz informację czy dane wydarzenie zostało uznane za istotne oraz czy w związku z tym wydany został raport bieżący dla celów informacyjnych. Raport zawiera ocenę zdarzenia pod kątem istotności informacji dla Spółki (wyników, skutków na przyszłość) i Inwestorów:

#### **VI. Podsumowanie**

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Podpis

Sławomir Halaba

.....

Paweł Kwiatkowski

.....

Maciej Rey

.....

Krzysztof Szczygieł

.....

Witold Witkowski

.....

Warszawa, dnia 8 maja 2017