

Stanowisko Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. z dnia 13 czerwca 2008 r.

Zgodnie z zasadami zawartymi w rozdziale III pkt 1.1 oraz pkt 1.2 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, jak również ocenę pracy Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. w oparciu o Sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2007 oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta, dokonała zwięzłej oceny sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki.

Do 1 kwietnia 2007 r. Spółka obok działalności doradczo – inwestycyjnej równolegle prowadziła działalność związaną z teleinformatyką. W kwietniu nastąpiła reorganizacja działalności Spółki poprzez powołanie nowego podmiotu – Skyline Teleinfo S.A. w 100% zależnego od Skyline Investment S.A. i przeniesieniu do niej działalności teleinformatycznej.

Skyline Investment S.A. w ostatnim roku obrotowym osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku 2006 o 8,4%. Na tą wartość wpłynęło przede wszystkim zakończenie sukcesem doradztwo przy dopuszczeniu dwóch spółek na GPW, doradztwo przy obsłudze wniosków do UOKiK oraz doradztwo w procesie zakupu firmy.

Działalność inwestycyjna, przede wszystkim poprzez rozszerzenie działalności na ryku publicznym (inwestycje na GPW) oraz na rynku niepublicznym (głównie typu pre-IPO), której efekty widać w pozycji „przychody finansowe”, miała największy wpływ na wynik netto w roku obrotowym 2007. Dodatni wynik na sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych w wysokości 7,2 mln zł, Spółka zrealizowała głównie poprzez sprzedaż z zyskiem udziałów w spółce Stół Polski Sp. z o.o. w wysokości 2,5 mln zł oraz papierów wartościowych w ramach rachunku maklerskiego w kwocie 4,7 mln zł (głównie zysk ze zbycia Bomi S.A. w wysokości 3,1 mln zł). Aktualizacja wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2007 roku obejmowała m.in. akcje Konsorcjum Stali S.A. w kwocie 21,9 mln zł oraz akcje DM IDM S.A. w wysokości 8,7 mln zł. Inwestycje kapitałowe na rynku publicznym i niepublicznym były najbardziej rentowną działalnością Skyline Investment S.A., które przyczyniły się do wypracowania zysku na poziomie 32,4 mln zł.

W roku 2007 Skyline Investment S.A. powołała trzy podmioty zależne: Skyline Teleinfo S.A., Skyline Development Sp. z o.o. oraz Skyline Bio Sp. z o.o., w których na 31 grudnia 2007 r. posiadała 100% udział w kapitale w każdej.

W 2007 r. wszystkie wskaźniki rentowności były na bardzo dobrym poziomie, ponieważ działalność jaką prowadzi Spółka nie wymaga ponoszenia dużych kosztów, nakładów w rzeczowe aktywa trwałe ani gromadzenia zapasów. Wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży wzrósł do 82,0% z 16,2% wypracowanego w całym roku 2006.

W 2007 r. działalność inwestycyjna w krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym operacje giełdowe, była głównym źródłem zysku z działalności gospodarczej, zysku brutto oraz netto. Konsekwencją takiego stanu były wysokie wskaźniki rentowności działalności gospodarczej (631,3%), rentowności brutto (631,3%) oraz rentowności netto (508,1%).

Spółka posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności – usługowy a nie produkcyjny, posiada wysoki udział aktywów obrotowych, w tym przede wszystkim w zakresie inwestycji krótkoterminowych. Skutkiem takiej sytuacji były bardzo wysokie wskaźniki płynności (8,5).

Każdy podmiot gospodarczy, w tym również oceniana Spółka, narażony jest na ryzyko. Stąd niezbędne jest zarządzanie nim, a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalenie sposobów zapobieganiu mu. Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje następujące obszary:

- ryzyko związane z analizą historycznych wskaźników finansowych oraz oceną perspektyw Spółki;
- ryzyko związane z niepowodzeniem projektu;
- ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych
- ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym;
- ryzyko braku możliwości pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych;
- ryzyko związane z koncentracją portfela;
- ryzyko wynikające z kredytów bankowych;
- ryzyko wynikające z udzielonych pożyczek;
- ryzyko kadry;
- ryzyko konkurencji;
- ryzyko rynku kapitałowego;
- ryzyko gospodarcze;
- ryzyko związane z otoczeniem prawnym;
- ryzyko związane z systemem podatkowym;
- ryzyko zawieszenie notowań;
- ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego;
- ryzyko struktury akcjonariatu.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawiają rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki.

Ocena pracy rady nadzorczej Skyline Investment S.A.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2007 do 31.12.2007 r. Rada Nadzorcza odbyła siedem protokołowanych posiedzeń, na których podejmowano uchwały w zakresie wniosków przedstawionych przez Zarząd Spółki oraz spraw statutowych Spółki.

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady, na których zawsze było kworum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał.

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością i dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd a niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2007 r.

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach prosili przedstawicieli Zarządu o szczegółowe informowanie o zamierzeniach inwestycyjnych i po ich analizie zatwierdzali kierunkowy program rozwoju.

Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana przez Zarząd o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością, monitorowała i omawiała na bieżąco czynniki ryzyka i ich poziom.

Rada Nadzorcza ocenia, że podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, jak również zapewniają jej dalszy dynamiczny rozwój.

prof. Marek Wierzbowski

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej