

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy 2014

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

I. Wstęp.

Sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków nałożonych na Radę Nadzorczą przez § 21 ust. 4 pkt c Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Składa się ono z trzech części:

1. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2014,
2. Sprawozdania z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2014,
3. Zwięzłej oceny sytuacji Skyline Investment S.A. za rok obrotowy 2014 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania istotnymi ryzykami.

II. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2014.

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (**dalej także jako: Spółka**) w ciągu roku obrotowego 2014 funkcjonowała w składzie:

Od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (III kadencja):

- Pan Przemysław Janusz Gadomski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marek Jakub Wierzbowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Wiesław Szczygieł – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Witold Tadeusz Witkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Stanisław Wojnar – Członek Rady Nadzorczej.

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) Zasady ładu korporacyjnego.

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 2014 r. odbyła pięć posiedzeń, w tym jedno w trybie obiegowym, na których podejmowano uchwały w zakresie wniosków przedstawionych przez Zarząd Spółki oraz spraw statutowych Spółki, w tym między innymi:

- 1) Omówienie ofert audytorów oraz wybór biegłego rewidenta na rok 2014.
- 2) Omówienie sprawozdań finansowych po 2013 r.
- 3) Omówienie i podjęcie uchwały w sprawie:
 - a) Rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia zatwierdzenia sprawozdania zarządu i sprawozdań finansowych Skyline Investment S.A.
 - b) Rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia zatwierdzenia wniosku Zarządu o pokryciu strat.
 - c) Rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia zatwierdzenia sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A.
 - d) Zaopiniowanie projektów uchwał, dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podsumowującego rok obrotowy 2013.
- 4) Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2013.
- 5) analizowania bieżącej sytuacji Spółki, po I i po III kwartale 2014
- 6) dokonanie zmian w składzie Zarządu oraz w zakresie wynagrodzenia Zarządu

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 2014 roku i narastająco od początku 2014 roku.

III. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2014 rok.

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

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy 2014
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- a) sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2014,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014,
- c) opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 wydanej przez Biegłego Rewidenta,
- d) wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2014.

Ocena sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku składającego się z:

- a) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32 423,00 tys. zł,
- b) sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące stratę netto w kwocie 8 605,00 tys. zł,
- c) sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 791,00 tys. zł,
- d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 10 632,00 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 31.12.2014 kwotę 32 423,00 tys. zł.

Na ogólną sumę po stronie aktywów składają się:

Lp.	Wyszczególnienie	2014 (w tys. zł)	Udział	2013 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 14/13
1.	Aktywa trwałe	13.722	42,32%	10.479	24,3%	30,95
2.	Aktywa obrotowe	18.701	57,68%	32.655	75,7%	-42,73

Źródłami finansowania są:

Lp.	Wyszczególnienie	2014 (w tys. zł)	Udział	2013 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 14/13
1.	Kapitał własny	31.729	97,86%	42.361	98,2%	-25,1
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	694	2,14%	773	1,8%	-10,22

Analiza dynamiki aktywów pozwala stwierdzić, że nastąpił wzrost aktywów trwałych spółki o 30,95% oraz spadek obrotowych o 42,73%.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 97,86% stanu źródeł finansowania. W stosunku do 2013 roku wartość kapitałów własnych spadła o 25,1%. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania uległa zmniejszeniu o 10,22% w stosunku do 2013 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 2014, 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 83,8% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Z kolei koszty operacyjne w omawianym okresie były na niemal tym samym poziomie co w roku 2013.

Strata na działalności operacyjnej w 2014 r. wyniosła - 2 349 mln zł i była większa od poniesionej w roku 2013 o 1.058 tys. zł, co było wynikiem wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych poprzez utworzenie odpisu na należności od dłużnika, który ma problemy z ich regulowaniem.

W analizowanym okresie, przychody finansowe nieznacznie spadły w stosunku do roku 2013, nadal głównym ich składnikiem były przychody z tytułu odsetek z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym w wysokości 519 tys. zł oraz podmiotom nie należącym do Grupy Kapitałowej w kwocie 106 tys. zł, natomiast pozostałe odsetki w wysokości 30 tys. zł pochodziły z lokat bankowych.

W roku 2014 zdarzeniem które głównie ukształtowało wynik finansowy za 2014 r. był przeprowadzony test na utratę wartości aktywa w kwocie 8 787 tys. zł. Odpis ten spowodował wzrost kosztów finansowych i spadek wyniku na działalności gospodarczej. Skutkiem wszystkich opisanych zdarzeń Skyline Investment S.A. odnotowała stratę netto w wysokości – 8 605 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

Na koniec roku obrotowego rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie się stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.791 tys. zł.

Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2014 roku kształtowały się następująco:

Działalność operacyjna	-1.250 tys. zł
Działalność inwestycyjna	-1.498 tys. zł
Działalność finansowa	-2.043 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 2014 kwotę 10.632,00 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 wnioskiem Zarządu dotyczącym pokrycia straty netto za rok obrotowy obejmujący okres 01 stycznia 2014 roku – 31 grudnia 2014 roku w wysokości 8.604.909,59 zł.

Rada Nadzorcza, zgodnie z Umową Spółki dokonała wyboru audytora – Saks Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu do prowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Audytora wydał pozytywną opinię bez zastrzeżeń co do rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę zbadanego sprawozdania finansowego Spółki. Jednakże audytor zwrócił uwagę na fakt, iż ocena Zarządu co do możliwości kontynuacji działalności jest oparta na planach sprzedaży składników aktywów Spółki i spółki zależnej.

Ocena sprawozdania Zarządu w działalności Spółki w roku 2014

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 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 2014 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 2014 roku, rentowność i wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz zmiany w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza sprawdziła, że sprawozdanie finansowe za 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku - oraz własnej analizie sprawozdania finansowego postanawia rekomendować Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania.

Rada Nadzorcza rekomenduje pokrycie straty netto w ten sposób, by kwotę 8.604.909,59 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 2014 roku wchodziły:

- Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 51 tys. zł, 98,08% 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),
- Polska Grupa Odzieżowa S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 85 tys. zł, 83% posiadanego kapitału zakładowego)

Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

- konsolidacją metodą pełną objęto jednostki zależne wykazane powyżej, za wyjątkiem Polskiej Grupy Odzieżowej S.A., ponieważ na dzień bilansowy był to podmiot w stanie likwidacji (obecnie został wykreślony z rejestru przedsiębiorców). Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostało zbadane przez biegłego rewidenta Saks Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, o którym to skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał pozytywną opinię z uwagami objaśniającymi.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku składającego się z:

- a) Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31.279 tys. zł,
- b) Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 7.731 tys. zł,
- c) Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 9.726 tys. zł,
- d) Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 4.781 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

IV. Zwięzła ocena sytuacji Spółki za rok obrotowy 2014.

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem, i systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna

Celem strategicznym Skyline Investment S.A. jest rozbudowanie Grupy Kapitałowej, która w oparciu o przychody z działalności w zakresie doradztwa finansowego i gospodarczego, będzie realizowała wysokie dochody z tytułu inwestowania własnych oraz powierzonych środków finansowych.

Zarząd Skyline Investment S.A. nie definiuje pożądanej wielkości poszczególnych inwestycji, jednak przewiduje, że z czasem, wraz ze wzrostem aktywów, będzie realizowała coraz większe projekty. Ma to uchronić portfel inwestycyjny Emitenta przed nadmiernym rozdrobnieniem, co znacznie utrudnia kontrolę ryzyk. Proces ten będzie jednak przebiegał z uwzględnieniem dywersyfikacji portfela w celu unikania nadmiernej koncentracji ryzyka.

Zarząd Spółki wraz z powołaniem funduszu typu *venture capital* realizuje politykę inwestycyjną opartą o środki, które w połowie pochodzą od Skyline Investment S.A. a w połowie od Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. (KFK). Taka polityka inwestycyjna wiąże 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 równiej wartości inwestycji Emitenta w ten podmiot;** w drugiej kolejności środki z zamknięcia danej inwestycji otrzyma KFK aż do momentu otrzymania kwoty równiej 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 współuczestniczy w finansowaniu działania funduszu **(w tym kosztów osobowych, administracyjnych oraz związanych z samą działalnością inwestycyjną)**
- **KFK refunduje 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.)

W związku z powyższymi korzyściami i ograniczeniami, od momentu powołania funduszu wszystkie inwestycje, które spełniają kryteria KFK, są realizowane w ramach Grupy przez spółkę komandytowo-akcyjną (a zarządzane przez Skyline Venture), a w pozostałe spółki niespełniające kryteriów może inwestować bezpośrednio Skyline Investment S.A. Realizacja takiej strategii powinna przełożyć się na wyższe stopy zwrotu z inwestycji realizowanych przez Grupę Kapitałową Skyline przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.

Wyniki spółki

W roku obrotowym 2014 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 303 tys. zł, strata na działalności operacyjnej 2.349 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 8.605 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego 2014 wskaźnik płynności bieżącej i szybkiej wynosił 279,1. Tak wysokie poziomy wskaźników płynności były spowodowane z jednej strony wysoką wartością inwestycji krótkoterminowych (papiery wartościowe przeznaczone do obrotu), z drugiej strony niską wartością zobowiązań krótkoterminowych.

Ze względu na rodzaj działalności Spółki, stosowanie wskaźników opartych o sumę przychodów ze sprzedaży oraz wartość zapasów nie jest miarodajne.

Stosunek kapitałów obcych do kapitałów ogółem na koniec roku 2014 wynosił 0,5 przy wielkościach pożądanym pomiędzy 0,3 a 0,5. Pokrycie zaś zadłużenia kapitałem własnym wynosiło również 0,5, zaś stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym 2,3 przy wielkościach pożądanym dla obu współczynników na poziomie >1. Nie zmieniła się trwałość struktury finansowania liczona jako stosunek kapitałów własnych, rezerw na zobowiązania i zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem wynosząca 1,0 zarówno w 2014 jak i w roku poprzednim.

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 braku możliwości pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych
- Ryzyko związane z koncentracją portfela
- Ryzyko wynikające z udzielonych pożyczek
- Ryzyko związane ze wpływem 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 zakwalifikowania Spółki do segmentu rynku regulowanego Lista Alertów
- Ryzyko struktury akcjonariatu

Za zarządzanie ryzykiem w Spółce oraz przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. 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.

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 2014 audytorem była spółka Saks Audit Sp. z o.o. z Torunia.

Audytor 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 2014 był prowadzony w sposób prawidłowy, co znalazło odzwierciedlenie w wydanym raporcie i opinii biegłego rewidenta.

V. 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 2014.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Podpis

Przemysław Gadomski

Marek Wierzbowski

Krzysztof Szczygieł

Piotr Wojnar

Witold Witowski

Warszawa, dnia 28.05.2015