

Sprawozdanie Rady Nadzorczej / Komitetu Audytu
Skyline Investment S.A.
z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy 2017
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 2017,
2. Sprawozdania z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2017,
3. Oceny sytuacji Skyline Investment S.A. za rok obrotowy 2017 z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania istotnymi ryzykami, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
4. Oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych oraz zasad zasad ładu korporacyjnego
5. Informacji nt. nowych regulacji wynikających z ustawy o biegłych rewidentach
6. Podsumowania

I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (**dalej także jako: Spółka**) w ciągu roku obrotowego 2017, tj. w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. (III i IV kadencja) funkcjonowała w składzie:

Do dnia 10.05.2017 r. (III kadencja) skład Rady Nadzorczej był następujący:

Krzysztof Szczygieł	– Przewodniczący RN
Sławomir Halaba	– Wiceprzewodniczący RN
Witold Witkowski	– Sekretarz RN
Paweł Kwiatkowski	– Członek RN
Maciej Rey	– Członek RN



Od dnia 10.05.2017 r. (IV kadencja), skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Jarosław Zubrzycki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Srebro	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karaś	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Halaba	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Maciej Rey	- Członek Rady Nadzorczej

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

Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. i Komitetu Audytu 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.
- d) Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym

Skyline Investment S.A. wykorzystwała z możliwości skorzystania z zapisów, o których mowa w art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy o biegłych rewidentach i na posiedzeniu Rady Nadzorczej dnia 19.10.2017 r. funkcja Komitetu Audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej. W związku z tym, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przekazali pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o niezależności. Z oświadczeń tych wynika, iż jeden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia kryterium niezależności określonych w ustawie o biegłych rewidentach. Ponadto dwóch członków Rady/KA posiada wiedzę z zakresu finansów i rachunkowości i dwóch członków Rady / KA wiedzą z zakresu branży, w której działa Spółka.

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 oraz § 15 ust. 1

Rada Nadzorcza / Komitet Audytu w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 r. odbyła sześć posiedzeń, na których podejmowano uchwały w zakresie wniosków przedstawionych przez Zarząd Spółki oraz spraw statutowych Spółki, w tym między innymi:

- 1) Omówienie warunków umowy z OPS Invest S.A.
- 2) Omówienie projektów uchwał na NWZA zwołanego na dzień 8 marca 2017 r. i przerwano do dnia 29 marca 2017 r.
- 3) Omówienie opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.
- 4) Wybór biegłego rewidenta na rok 2017
- 5) Omówienie sprawozdań finansowych po 2016 r.

- 6) 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
- 7) Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016 oraz oceny sytuacji spółki.
- 8) Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej nowej kadencji
- 9) Powołanie Zarządu Spółki nowej kadencji – podjęcie stosownych uchwał
- 10) Omówienie wyników finansowych po I półroczu 2017 r. oraz bieżącej sytuacji w Spółce i Grupie Kapitałowej
- 11) Omówienie i przyjęcie zmian w Regulaminie RN oraz dokumentów towarzyszących wynikających z ustawy o biegłych rewidentach.

Ponadto, w trybie obiegowym: przyjęto tekst jednolity Statutu po zmianach uchwalonych przez Walne Zgromadzenie oraz podjęto uchwały w sprawie wynagrodzenia dla członków zarządu 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 2017 roku i narastająco od początku 2017 roku.

II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2017 rok.

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

- a) sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2017,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017,
- c) Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 wydanego przez Biegłego Rewidenta,
- d) wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2017.

Ocena sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z:



- a) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 39.642 tys. zł,
- b) sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące stratę netto w kwocie -2.171 tys. zł,
- c) sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7 tys. zł,
- d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 10.858 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 31.12.2017 kwotę 39.642 tys. zł.

Na ogólną sumę po stronie aktywów składają się:

Lp.	Wyszczególnienie	2017 (w tys. zł)	Udział	2016 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 17/16
1.	Aktywa trwałe	30.545	77,1%	18.678	65,5%	63,5%
2.	Aktywa obrotowe	9.097	22,9%	9.853	34,5%	-7,7%

Źródłami finansowania są:

Lp.	Wyszczególnienie	2017 (w tys. zł)	Udział	2016 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 17/16
1.	Kapitał własny	38.275	96,6%	27.417	96,1%	39,6%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.367	3,4%	1.114	3,9%	22,7%

Analiza dynamiki aktywów pozwala stwierdzić, że nastąpił znaczny wzrost aktywów trwałych spółki o 65,5 % oraz spadek obrotowych o 7,7%.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 96,6% stanu źródeł finansowania. W stosunku do 2016 roku wartość kapitałów własnych wzrosła o niemalże 40%. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania uległa także zwiększeniu o 22,7% w stosunku do 2016 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 2017, 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 87,8% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Z kolei koszty operacyjne w omawianym okresie były o 228 tys. zł niższe od poniesionych kosztów w roku 2016.

Strata na działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosła -1.502 tys. zł i była mniejsza od poniesionej w roku 2016 o 109 tys. zł.

W analizowanym okresie, przychody finansowe spadły w stosunku do roku 2016, nadal głównym ich składnikiem były przychody z tytułu odsetek z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym w wysokości 333 tys. zł przy całości przychodów finansowych 356 tys. zł. W roku 2017 koszty finansowe w porównaniu z ubiegłym okresem zwiększyły się o 823 tys. zł do kwoty 1.008 tys. zł, głównie na skutek aktualizacji inwestycji 992 tys. zł. Strata brutto wyniosła -2.154 tys. zł, natomiast po uwzględnieniu odroczonego podatku w wysokości 17 tys. zł, Spółka odnotowała stratę netto w kwocie -2.171 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

Na koniec roku obrotowego rachunek przepływów pieniężnych wykazał zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 7 tys. zł.

Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2017 roku kształtowały się następująco:

Działalność operacyjna	-1.414 tys. zł
Działalność inwestycyjna	993 tys. zł
Działalność finansowa	414 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 wymagany 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 wzrostem kapitału własnego w ciągu roku obrotowego 2017 o kwotę 10.858 tys. zł.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z zakresem wymagany 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 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku w kwocie -2.171 tys. zł z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza, zgodnie z kompetencjami nadanymi jej w Statucie Spółki dokonała w dniu 8 maja 2017 wyboru audytora – Eridan Audit Krzysztof Ławecki z siedzibą w Warszawie do prowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 i przeglądu za I półrocze 2017 r.

Audytora 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 2017

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2017 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 2017 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,
- b) Kodeksem spółek handlowych

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 2017 roku, rentowność i wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz zmiany w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Rada Nadzorcza sprawdziła, że sprawozdanie finansowe za 2017 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 Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Biorąc pod uwagę wszystkie elementy Sprawozdania finansowego i Sprawozdania Zarządu Rada Nadzorcza opierając się na Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres do 01 stycznia 2017



roku do 31 grudnia 2017 roku, które nie zawiera żadnych zastrzeżeń, oraz po własnej analizie sprawozdania finansowego, postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania.

Rada Nadzorcza rekomenduje pokrycie straty netto w ten sposób, by kwotę -2.171 tys. 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 2017 roku wchodziły:

- 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),
- S.B.S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 2.530 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego),
- Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 40 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),
- Nurtos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość wg cen nabycia 11.805 tys. zł)

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z:

- a) Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 73.069 tys. zł,
- b) Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 7.433 tys. zł,
- c) Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 wykazującego zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 20.465 tys. zł,
- d) Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę 228 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2017, 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 2017 r. pozyskanie inwestora i przeprowadzenie transakcji z OPS Invest S.A., której skutkiem było podwyższenie kapitału zakładowego Skyline Investment S.A. do kwoty 21,8 mln zł poprzez wniesienie przez OPS Invest S.A. aportu w postaci udziałów spółki Nurtos Sp. z o.o. W 2017 r. nastąpiła także po raz pierwszy konsolidacja tego podmiotu, co miało głównie wpływ na skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej.

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.

Sześćoletni 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 Skyline Investment S.A. będzie mogła prowadzić działalność inwestycyjną na własny rachunek bez ograniczeń wynikających z umowy o wsparcie z KFK.

Wyniki spółki

W roku obrotowym 2017 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 49 tys. zł, strata na działalności operacyjnej 1.502 tys. zł oraz stratę netto w wysokości -2.171 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego 2017 wskaźnik płynności bieżącej wynosił 11,8 a wskaźnik natychmiastowy 0,00.

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 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 wynikające z udzielonych pożyczek
- Ryzyko braku możliwości pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych
- Ryzyko związane z koncentracją portfela
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej
- 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

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

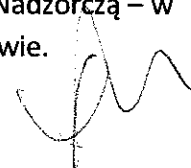
System kontroli wewnętrznej w Spółce sprawowany jest poprzez kontrolę funkcjonowania i wypełniania zadań jednostek organizacyjnych Spółki:

- 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 Członków Zarządu, są zatwierdzane przez Zarząd. Sprawozdania finansowe są weryfikowane przez niezależnego audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą – w roku 2017 audytorem była firma Eridan Audit Krzysztof Ławecki z siedzibą w Warszawie.



Audytor rokrocznie dokonuje przeglądu sprawozdań półrocznych i badania sprawozdań rocznych oraz składa Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego. 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.

Rada Nadzorcza ocenia, iż system kontroli wewnętrznej w Spółce w roku obrotowym 2017 był prowadzony w sposób prawidłowy, co znalazło odzwierciedlenie w wydanym sprawozdaniu 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 wynikające z ustawy o biegłych rewidentach

W związku z nowymi wymogami prawa (Ustawa 6 czerwca 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym), Skyline Investment S.A. skorzystała z możliwości skorzystania z zapisów, o których mowa w art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy o biegłych rewidentach i na posiedzeniu Rady Nadzorczej dnia 19 października 2017 r. funkcja Komitetu Audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przekazali Spółce oświadczenia o niezależności, z których wynika, że tylko jeden z członków Rady Nadzorczej nie spełnia kryterium niezależności określonych w ustawie o biegłych rewidentach. Ponadto dwóch członków posiada wiedzę i doświadczenie zakresu finansów i rachunkowości i dwóch członków z zakresu branży, w której działa Spółka.

Działalność Komitetu Audytu ma na celu:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- Monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich

wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

- Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności, w przypadku gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- Informowanie rady nadzorczej lub innego organu kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- Przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej.
- Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Na posiedzeniu dnia 19 października 2017 r. Rada Nadzorcza przyjęła nowy regulamin RN uwzględniający funkcjonowanie Komitetu Audytu oraz dokumentów wynikające z ustawy o biegłych rewidentach, tj.:

- Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Skyline Investment Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie i Grupy Kapitałowej Skyline Investment;
- Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Skyline Investment Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie i Grupy Kapitałowej Skyline Investment
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

Ponadto Zarząd Spółki kontynuuje przekazywanie do Rady Nadzorczej comiesięcznych raportów zawierających opis 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 2017.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Jarosław Zubrzycki

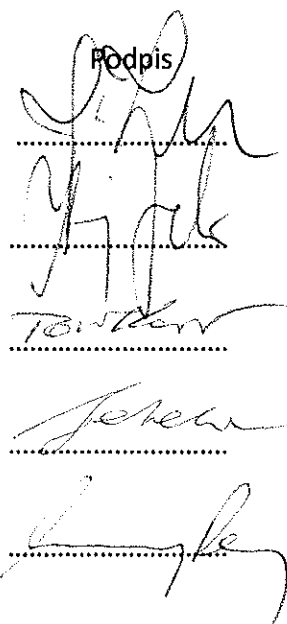
Maciej Srebro

Tomasz Karaś

Sławomir Halaba

Maciej Rey

Podpis



The image shows five handwritten signatures, each written over a horizontal dotted line. The word 'Podpis' is printed above the first signature. The signatures are: Jarosław Zubrzycki, Maciej Srebro, Tomasz Karaś, Sławomir Halaba, and Maciej Rey.

Warszawa, dnia 30 maja 2018 r.