

Stanowisko Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. z dnia 14 maja 2009 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 2008 roku.

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. w oparciu o Sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2008 oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta, dokonała zwięzłej oceny sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki.

Rok 2008 zapisał się w historii Spółki jako szczególny okres, głównie ze względu na przeprowadzony w dniu 18 marca 2008 debiut Skyline Investment S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Do publicznego obrotu trafiło 10 000 000 akcji, w tym 2 000 000 akcji nowej emisji serii F.

Spółka w minionym roku odnotowała pierwszą w swojej historii stratę netto.

Ze względu na bessę panującą na GPW oraz gorszą koniunkturę makroekonomiczną w Polsce i na świecie, Spółce udało się jedynie z sukcesem połączyć spółki Konsorcjum Stali S.A. i Bodeko oraz doprowadzić do dopuszczenia akcji połączonego podmiotu na GPW. W 2008 r. Skyline Investment nie prowadził już działalności teleinformatycznej, a tym samym nie osiągał przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów, ani nie poniósł kosztów z tego tytułu. Ze względu na status spółki publicznej oraz zmiany kadrowe z tym związane wzrosły o 23% koszty ogólnego zarządu.

W 2008 r. znacznie wzrosły pozostałe przychody operacyjne, głównie za sprawą rozwiązanej rezerwy, w wysokości 886 tys. zł, którą Spółka utworzyła na podatek dochodowy w wyniku przeprowadzonego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie, postępowania kontrolnego. W dniu 10 lipca 2008 r. wpłynęła do Spółki decyzja Dyrektora Izby Skarbowej o umorzeniu postępowania w tej sprawie. Ze względu na niskie przychody z wykonywanej działalności, Skyline Investment S.A. poniosła w 2008 roku stratę na sprzedaży w wysokości 2 302 tys. zł oraz stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1 508 tys. zł.

Największy wpływ na wynik netto Skyline Investment miała działalność inwestycyjna, zarówno na rynku publicznym IPO oraz niepublicznym (głównie typu pre-IPO), której efekt widać na poziomie przychodów i kosztów finansowych. Ze względu na spadki cen akcji spółek notowanych na GPW, które Skyline Investment S.A. ma w swoim portfelu, znacznie wzrosły koszty finansowe a spadły przychody finansowe (wpływ aktualizacji wyceny posiadanych aktywów finansowych).

Koszty finansowe to przede wszystkim, aktualizacja wartości inwestycji – 33 135 tys. zł oraz odsetki od kredytów i pożyczek – 211 tys. zł i pozostałe opłaty – 45 tys. zł.

Na przychody finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2008 r. złożyły się przychody z tytułu sprzedaży papierów wartościowych spółek notowanych na GPW w Warszawie w kwocie 1 342 tys. zł oraz sprzedaż akcji Selbud Inwestycje Sp. z o.o. w kwocie 1 438 tys. zł. Na wartość przychodów finansowych złożyły się również wpływy z tytułu należności odsetkowych od udzielonych pożyczek – 573 tys. zł, (w tym 434 tys. zł od jednostek powiązanych) oraz pozostałe odsetki – 121 tys. zł.

Tak jak w 2007 r. inwestycje giełdowe były najbardziej rentowną działalnością Spółki, tak w 2008 r. były one tą częścią działalności, która wygenerowała największe straty.

Ocenie Rady Nadzorczej podlegała również działalność Skyline Investment jako podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2008 oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta, dokonała zwięzłej oceny działalności Grupy Kapitałowej i Skyline Investment jako podmiotu dominującego.

W 2008 roku do Grupy Kapitałowej Skyline dołączyła nowo-powołana spółka, której zakres działalności polega na świadczeniu usług z zakresu zarządzania tymczasowego – Skyline Interim Management Sp. z o.o. Działalność oferowana przez ten nowy podmiot uzupełnia zakres usług doradczych oferowanych przez Skyline Investment S.A. jak również umożliwia inwestowanie w distressed assets (spółki w trudnej sytuacji finansowej ale z perspektywą na przyszłość).

Największy wpływ na wynik netto Grupy Kapitałowej ma działalność inwestycyjna Spółki dominującej.

W roku 2008 przychody ze sprzedaży spadły o 46%, w stosunku do osiągniętych w roku poprzednim. Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2008 roku 4 873 tys. zł przychodów z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Przychody generowane były przede wszystkim przez spółkę Skyline Teleinfo S.A. O blisko 18% wzrosły przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Ze względu na niskie przychody z wykonywanej działalności, Grupa Skyline poniosła w 2008 roku stratę na sprzedaży w wysokości 2 488 tys. zł oraz stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1 648 tys. zł.

W ocenie Rady Nadzorczej Sprawozdanie Finansowe Skyline Investment oraz Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy Kapitałowej przedstawiają rzetelny i kompletny obraz sytuacji podmiotu dominującego samodzielnie i wraz z podmiotami zależnymi.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczne funkcjonowanie w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd, który we współpracy z Głównym Księgowym sprawuje nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.

Stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej Spółki, w tym m.in. dotyczy akceptacji dokumentów kosztowych, podlegający dwustopniowej weryfikacji.

Dane finansowe będące podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo – finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki, opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Roczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu niezależnego audytora wybranego przez Radę Nadzorczą, natomiast półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez tego audytora.

Rok 2008 to okres, w którym czynniki zewnętrzne w znacznie większej mierze niż w latach poprzednich miały wpływ na działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, szczególnie na jej wyniki finansowe.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmowała następujące obszary:

- Ryzyko związane z analizą historycznych wskaźników finansowych oraz oceną perspektyw Skyline Investment S.A.
- 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 wynikające z udzielonych poręczeń
- Ryzyko kadry
- Ryzyko konkurencji
- 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 struktury akcjonariatu

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest wystarczający dla prawidłowego funkcjonowania i sporządzania sprawozdań finansowych, oraz ocenia się, iż Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza.

Ocena pracy Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 do 31.12.2008 r. Rada Nadzorcza odbyła sześć 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 quorum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał.

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

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w trudnym gospodarczo i inwestycyjnie roku 2008. Podobnie ocenia się skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy Kapitałowej Skyline oraz Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej które w sposób wyczerpujący prezentuje zagadnienia finansowe i operacyjne działalności Grupy kapitałowej.

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach prosili przedstawicieli Zarządu o szczegółowe informowanie o procesie przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych.

Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana przez Zarząd o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością, monitorowała i omawiała na bieżąco wymagane przepisami prawa nowe regulacje odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej.

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.

Jacek Rodak
Przewodniczący Rady Nadzorczej