

**Stanowisko Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.
w zakresie oceny sytuacji Spółki za rok obrotowy 2012
z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu
zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A., zgodnie z zasadami zawartymi w rozdziale III pkt 1.1 oraz pkt 1.2 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza ocenę sytuacji Spółki w roku 2012 dokonała na podstawie:

- bieżących informacji otrzymywanych od Zarządu i analizowanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej
- analizy kwartalnych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Skyline i jednostkowych skróconych sprawozdań finansowych Skyline Investment
- analizy półrocznych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Skyline i jednostkowych skróconych sprawozdań finansowych Skyline Investment oraz raportu z przeglądu tych sprawozdań przez biegłego rewidenta
- analizy rocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Skyline Investment
- opinii i raportu z przeprowadzonego badania sprawozdań rocznych.

Ocena sytuacji Spółki za rok 2012

W roku 2012, podobnie jak w roku ubiegłym, 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 82,5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Z kolei koszty operacyjne w omawianym okresie spadły o 5,8% i podobnie jak w roku 2011 najbardziej znaczącymi pozycjami były wynagrodzenia oraz usługi obce.

Strata na działalności operacyjnej w 2012 r. wyniosła -1,47 mln zł i była większa od poniesionej w roku 2011 o 362 tys. zł, co było wynikiem mniejszego poziomu przychodów ze sprzedaży przy większości kosztów to kosztów stałych.

Tak jak w latach poprzednich, największy wpływ na wynik netto Spółki miała działalność inwestycyjna, zarówno na rynku publicznym oraz niepublicznym, której efekt widać na poziomie przychodów i kosztów finansowych. W analizowanym okresie, podobnie jak w 2011 r. na przychody finansowe składały się przychody z tytułu odsetek z tytułu udzielonych pożyczek spółkom zależnym w wysokości 946 tys. zł oraz podmiotom nie należącym do Grupy Kapitałowej w kwocie 114 tys. zł, natomiast pozostałe odsetki w wysokości 270 tys. zł pochodziły z lokat bankowych. Inne przychody finansowe, jakie Spółka odnotowała w 2012

roku to otrzymane dywidendy w kwocie 62 tys. zł oraz przychody z tytułu zbycia inwestycji, tj. akcji spółce Ascor S.A. oraz spółki Semax S.A. w wysokości 66 tys. zł. Koszty finansowe były o 1,19 mln zł niższe niż w roku poprzednim i była to różnica na jednej pozycji, tj. „aktualizacja wartości inwestycji”.

W roku 2012 Skyline Investment S.A. odnotowała stratę netto w wysokości -361 tys. zł i była ona mniejsza od poniesionej w roku poprzednim o 369 tys. zł.

Z kolei w Grupie Kapitałowej w roku 2012, podobnie jak w roku ubiegłym, największe zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów miały miejsce w części operacyjnej. Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 8,6% a największy obrót, podobnie jak w okresie poprzednim, wygenerowała spółka zależna DST Outlet Sp. z o.o. prowadząca działalność handlową w segmencie odzieżowym. Łączne przychody z tego segmentu wyniosły w 2012 r. 17,54 mln zł i były wyższe o 2,35 mln zł od osiągniętych w roku ubiegłym. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 9,9% w stosunku do roku 2011, jednakże Grupa Kapitałowa Skyline Investment odnotowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 8,38 mln zł, wyższym o 7,1% niż w roku 2011.

Z kolei wzrost o 18,2% w stosunku do wielkości okresu ubiegłego kosztów sprzedaży (głównie wygenerowanych przez spółkę DST Outlet Sp. z o.o.) oraz wzrost o 7,1% kosztów ogólnego zarządu (w 56% wygenerowanych przez spółkę dominującą) przyczyniły się do odnotowania straty na działalności operacyjnej w wysokości -1,19 mln zł. Była to strata o 875 tys. większa wobec poniesionej w roku 2011. Wśród kosztów operacyjnych pozycje, które najbardziej wpłynęły na odnotowaną stratę to wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 1,10 mln zł oraz wzrost kosztów usług obcych o 1,95 mln zł.

Z kolei pozycje „przychody finansowe” i „koszty finansowe” były w dużej mierze odzwierciedleniem działalności inwestycyjnej spółki dominującej Skyline Investment S.A. Poziom przychodów i kosztów finansowych w niewielkim stopniu wpłynął na stratę z działalności gospodarczej oraz stratę brutto, która wyniosła w omawianym okresie -1,18 mln zł i była niższa o 55,6% od poniesionej straty w roku poprzednim. Strata netto Grupy Kapitałowej Skyline Investment wyniosła -1,23 mln zł i była niższa o 585 tys. zł od poniesionej w roku 2011 r.

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

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 2012 audytorem była spółka Saks Audit Sp. z o.o. z Torunia.

Audytorka 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.

Rada Nadzorcza ocenia, iż system kontroli wewnętrznej w Spółce w roku obrotowym 2012 był prowadzony w sposób prawidłowy, co znalazło odzwierciedlenie w wydanym raporcie i opinii biegłego rewidenta.

Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zarządzaniem ryzykiem, 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 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 zawieszenia notowań
- Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego
- Ryzyko struktury akcjonariatu

W stosunku do roku poprzedniego nie zidentyfikowano nowych obszarów ryzyka.

Zarząd dokonuje kwartalnego przeglądu obszarów narażonych na ryzyka, a dodatkowo w sytuacjach zdarzeń nadzwyczajnych każdorazowo bada dany obszar pod kątem szacowania ryzyka zakładanego efektu danego zdarzenia. Pozytywnym przykładem takiego zdarzenia jest przystąpienie do funduszu powoływanego wraz z KFK, gdzie zasady obowiązujące przy tworzeniu tego wspólnego przedsięwzięcia znacznie ograniczają ryzyko inwestycyjne dla Skyline.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki po roku obrotowym 2012 i działania Zarządu w zakresie systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.



Jacek Rodak
Przewodniczący Rady Nadzorczej