



Poznań, 30 kwietnia 2015 r.

**List Prezesa Zarządu Skystone Capital S.A.
do Akcjonariuszy**

Szanowni Państwo

Niniejszym przedstawiam Państwu sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Skystone Capital S.A. (dawna BBI Zeneris SA) za rok 2014 r.

Był to dla Skystone Capital rok realizacji przyjętej jesienią 2013 roku nowej strategii, zakładającej kontynuację sprzedaży aktywów Spółki i regulowanie z pozyskanych środków, rozlicznych zobowiązań, w tym w szczególności tych wynikających z wyemitowanych w minionych okresach obligacji serii E i J.

W połowie 2014 roku, po wielomiesięcznych staraniach, w tym w szczególności po uzyskaniu zgody Banku Polskiej Spółdzielczości na zbycie przez Skystone Capital udziałów w spółce Ozen Plus, doszło do sprzedaży spółek Ozen Plus i Viatron zewnętrznym inwestorom. Z pozyskanych ze sprzedaży tych firm środków Spółka spłaciła wszystkie zobowiązania wobec obligatariuszy oraz szereg innych, ciężących na niej zobowiązań, w tym znaczącą pożyczkę od osoby fizycznej. Relacje ze wszystkimi tymi wierzycielami były od długiego czasu bardzo napięte i nie zaspokojenie roszczeń wierzycieli w krótkim czasie rodziło zagrożenie podjęcia przez te osoby zdecydowanych kroków prawnych, mogących sparaliżować funkcjonowanie Spółki.

Po zrealizowaniu tych sprzedaży, w dalszej kolejności, priorytetem dla Zarządu stała się sprzedaż spółki Biogaz Zeneris, ostatniego znaczącego aktywa w portfelu inwestycyjnym Skystone Capital. Stan i okoliczności toczącego się nadal procesu sprzedaży udziałów Biogazu Zeneris są opisane w prezentowanych Państwu sprawozdaniach. Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, żeby ta transakcja doszła do skutku jak najszybciej i na jak najlepszych dla Skystone Capital warunkach, jednak stan biznesu sprzedawanej firmy powoduje, że jest to proces trudny i obciążony znacznym ryzykiem niepowodzenia lub nie uzyskania satysfakcjonujących dla sprzedającego warunków.

W Skystone Capital doszło w ciągu roku 2014 do istotnej redukcji skali prowadzonego biznesu, a pozostałe w firmie obecnie osoby oraz infrastruktura mają wymiar minimalny dla zachowania podstawowych funkcji, jakie musi spełniać firma o takim statusie i historii.

Trwają prace nad pozyskaniem dla Skystone Capital inwestora, który zechce wykorzystać aktywa Spółki dla kontynuowania w niej swojej działalności. Dotychczasowe próby pozyskania dalszych środków na kontynuację działalności Skystone Capital, zarówno od akcjonariuszy, jak i od podmiotów rynku finansowego, ze względu na negatywne rezultaty dotychczasowej działalności inwestycyjnej i w konsekwencji zły klimat wokół niej na rynku kapitałowym, nie powiodły się i sytuacja wymaga zaangażowania w jej działalność nowego, znaczącego podmiotu.

Nie sposób nie zgodzić się ze stwierdzeniem, że przyjęty w Skystone Capital kilka lat temu model inwestowania w rynek OZE nie sprawdził się, o czym miałem okazję pisać do Państwa już w poprzednich, okresowych raportach. Obecnie trwa jedynie proces odzyskiwania części

SKYSTONE CAPITAL Spółka Akcyjna

61-757 Poznań, ul. Garbary 95B/10

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda

VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000029456

Zarząd: Piotr Kardach - Prezes Zarządu, Łukasz Marczuk - Członek Zarządu, Grzegorz Kubica - Członek Zarządu

Kapitał zakładowy: 14.685.060,00 zł w pełni opłacony
sekretariat tel. +48 (61) 851-60-25 fax +48 (61) 851-74-28

NIP: 526-10-33-372 www.skystone.pl



zainwestowanych kapitałów, które są przeznaczane na regulowanie zobowiązań z przeszłości.

Rynek OZE w Polsce, na którym działała i w części nadal działa Spółka, w szczególności w części odnoszącej się do produkcji energii z biogazu i biomasy jest obecnie dla indywidualnych inwestorów (w odróżnieniu od podmiotów tzw. energetyki zawodowej, opartej głównie na węglu) rynkiem bardzo trudnym, a system wsparcia finansowego dla wytwarzania zielonej energii przez producentów nie będących koncernami energetycznymi jest niestabilny i obecnie niewystarczający. Przy obecnych cenach tzw. zielonych certyfikatów, których sprzedaż jest dla producentów energii ze źródeł odnawialnych ważnym, uzupełniającym źródłem przychodów, zrównoważenie bilansu przychodów i kosztów przedsiębiorstw jest bardzo trudne lub wręcz niemożliwe. Taka sytuacja powoduje, że niezależnie od problemów spółki Biogaz Zeneris oraz samej biogazowni w Skrzatuszu, model ekonomiczny, jaki można budować dzisiaj dla tego typu instalacji jest bardzo niekorzystny dla sprzedającego z punktu widzenia zaangażowanych kiedyś na ich wytworzenie środków, nawet z uwzględnieniem dotacji. Warunki te mogą się zmienić w przyszłości, również na lepsze, ale zaistnienie takiej zmiany, z dzisiejszej perspektywy jest obarczone dużą niepewnością, szczególnie, że oficjalne wypowiedzi najwyższych przedstawicieli administracji rządowej wskazują na preferencje dla rozbudowy i modernizacji w Polsce bazy wytwórczej energii elektrycznej opartej o węgiel oraz wypełnianie w stopniu minimalnym wymogów UE w odniesieniu do wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych.

Szanowni Państwo

Jako Zarząd Skystone Capital SA skupiamy się na tym, żeby nasze zamierzenia zakończenia sprzedaży aktywów, na jak najlepszych dla Spółki warunkach oraz pozyskania do Spółki inwestora zakończyły się, w nieodległych terminach, powodzeniem.

Z poważaniem

W imieniu Zarządu

Piotr Kardach
Prezes Zarządu

SKYSTONE CAPITAL Spółka Akcyjna

61-757 Poznań, ul. Garbary 95B/10

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda

VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000029456

Zarząd: Piotr Kardach - Prezes Zarządu, Łukasz Marczuk - Członek Zarządu, Grzegorz Kubica – Członek Zarządu

Kapitał zakładowy: 14.685.060,00 zł w pełni opłacony

sekretariat tel. +48 (61) 851-60-25 fax +48 (61) 851-74-28

NIP: 526-10-33-372 www.skystone.pl