



SKYSTONE
CAPITAL

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Skystone Capital S.A.**

z działalności w 2014 roku

POZNAŃ

Maj 2015



SKYSTONE
CAPITAL

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. z działalności w 2014 roku

SPIS TREŚCI

1.	Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku	2
1.1.	Skład Rady Nadzorczej i zmiany	2
1.2.	Działalność Rady Nadzorczej	4
2.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej w 2014 roku.....	5
3.	Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej.....	6
4.	Opis zasad ładu korporacyjnego stosowanych w Spółce	6
5.	System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.....	6
6.	PODPISY:	7

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku

Rada Nadzorcza działa na podstawie Ustawy Kodeks Spółek Handlowych (Ustawa z dnia 15.09.2000 r. Dz.U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Spółka została założona na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji z dnia 30.04.1993 r. (Dz.U. 93.44.202 z późn. zm.),

1.1. Skład Rady Nadzorczej i zmiany

Rada Nadzorcza została powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 19 września 2011 roku na wspólną 3-letnią kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej wygasa na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu po upływie 3 lat od daty powołania, czyli w dniu 11 czerwca 2015 r.

W dniu 1 stycznia 2014 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Zakrzewski – Przewodniczący
- Łukasz Kurpisz – Z-ca Przewodniczącego



Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. z działalności w 2014 roku

- *Wojciech Dziewolski – Sekretarz*
- *Krystyna Byczkowska – Członek*
- *Wojciech Ciepliński – Członek*

W roku 2014 nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 20 stycznia 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył, ze skutkiem natychmiastowym Pan Krzysztof Zakrzewski.

W dniu 29 stycznia 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył, ze skutkiem natychmiastowym Pan Wiesław Ciepliński.

W dniu 7 lutego 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła, ze skutkiem natychmiastowym Pani Krystyna Byczkowska.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 19 lutego 2014 roku do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Macieja Srebro, Pana Mariusza Obszańskiego oraz Pana Roberta Kuraszkiewicza, który następnie uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 lutego 2014 r. został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 28 lipca 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył, ze skutkiem na dzień 30 lipca 2014 r. Pan Łukasz Kurpisz.

W dniu 30 lipca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Skystone Capital S.A. odwołało z Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Dziewolskiego, Pana Macieja Srebro oraz Pana Roberta Kuraszkiewicza. Następnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Sławomira Halabę, Pana Grzegorza Kubicę, Pana Łukasza Marczuka, Pana Artura Jędrzejewskiego, Pana Daniela Ozona oraz Pana Wiesława Łatałę.

W dniu 11 sierpnia 2014 r., uchwałą Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. oddelegowano Pana Łukasza Marczuka do wykonywania obowiązków Członka Zarządu Spółki od dnia 12 sierpnia 2014 r. do dnia 12 listopada 2014 r.

Ponadto na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 11 sierpnia 2014 r. Panu Arturowi Jędrzejewskiemu powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panu Wiesławowi Łatale powierzono funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, natomiast Pan Mariusz Obszański został wybrany na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 13 listopada 2014 r. Pan Łukasz Marczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała Pana Łukasza Marczuka na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 skład Rady Nadzorczej Spółki Skystone Capital S.A. przedstawiał się następująco:

- *Artur Jędrzejewski – Przewodniczący*
- *Wiesław Łatała – Zastępca Przewodniczącego*
- *Mariusz Obszański – Sekretarz*

- *Sławomir Halaba – Członek*
- *Grzegorz Kubica – Członek*
- *Daniel Ozon – Członek*

1.2. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie z art. 382 i następnymi, Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. W ramach uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny aktualnej sytuacji finansowej Spółki w kontekście istniejącego zagrożenia kontynuacji działalności. Rada aktywnie uczestniczyła w podejmowaniu decyzji dotyczących obsady Zarządu Spółki, ustalaniu zasad wynagradzania członków zarządu. Wspólnie z Zarządem analizowano zakres strategicznych decyzji dotyczących możliwości uzdrowienia finansów spółki, spłaty obligacji, sprzedaży lub likwidacji portfela inwestycyjnego.

W roku 2014 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej (w dniach: 28.02.2014, 19.05.2014, 07.07.2014, 11.08.2014, 13.11.2014). Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane w sposób formalny, zgodnie z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej. Posiedzenia odbywały się w Warszawie. Rada Nadzorcza podejmowała decyzje także bez formalnego zwołania, w trybie obiegowym.

Przedmiotem prac Rady Nadzorczej w roku 2014 były w szczególności następujące kwestie:

- Analiza sytuacji na rynku OZE,
- Analiza sytuacji finansowej Spółki i biznesu poszczególnych spółek celowych,
- Monitorowanie procesu negocjacji dotyczących sprzedaży aktywów: Viatron i Ozen Plus, w ramach realizacji przyjętej przez Spółkę strategii,
- Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki w roku 2014 r.
- Na posiedzeniu w dniu 07.07.2014 r. Rada Nadzorcza przyjęła pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności w 2013 roku, sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 r., oceniła wniosek Zarządu w przedmiocie pokrycia straty za 2013 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2013 rok,
- Rada Nadzorcza w 2014 roku opiniowała także sprawy (uchwały) mające być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.

Biorąc pod uwagę trudną sytuację finansową Spółki oraz spółek zależnych, Rada Nadzorcza na bieżąco analizowała sytuację w poszczególnych projektach (spółkach celowych), m.in.:

OZEN PLUS Sp. z o.o.:

- Negocjacje w zakresie pozyskania inwestora, a w konsekwencji sprzedaż aktywów, która nastąpiła w dniu 27 czerwca 2014 r.



SKYSTONE
CAPITAL

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. z działalności w 2014 roku

Elektrownie Wodne Zeneris Sp. z o.o.

- Sprzedaż aktywów nastąpiła w dniu 7 stycznia 2014 r.

Biogaz Zeneris Sp. z o.o.

- Perspektywy rynku biogazowego oraz perspektywy spółki

Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.

- Perspektywy rynku usług doradczych dla sektora biogazowego oraz perspektywy spółki

Viatron S.A.

- Poszukiwanie inwestora, a w konsekwencji zbycie udziałów, które nastąpiło w dniu 2 lipca 2014 r.

2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej w 2014 roku

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje w następujący sposób:

Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest Zarząd Spółki. Jednocześnie Zarząd zapewnia, że raporty okresowe publikowane przez Spółkę, uwzględniają postanowienia prawa obowiązujące spółki giełdowe, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

System kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej ukierunkowany jest na zapewnienie rzetelności, kompletności, adekwatności i poprawności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.

W 2014 r. system kontroli wewnętrznej stosowany przez Spółkę był bezpośrednio nadzorowany przez Zarząd. Za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki, przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych odpowiedzialny był zespół finansowo – księgowy, w tym główna księgowa posiadająca stosowną wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje do wykonywania tego rodzaju usług. Sprawozdania przed ich podaniem do publicznej wiadomości podlegały sprawdzeniu przez Zarząd, a ewentualne zidentyfikowane błędy korygowane były na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W wypadku wątpliwości Zarząd zwracał się o interpretację do audytora Spółki.



Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. z działalności w 2014 roku

Sprawozdania półroczne oraz roczne podlegały ponadto odpowiednio przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybranego wcześniej przez Radę Nadzorczą, a także były przedmiotem obrad Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza ocenia, że wdrożony w Spółce system kontroli wewnętrznej zapewnia sporządzenie sprawozdań finansowych w sposób wiarygodny i rzetelny.

3. Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej

Zadania Komitetu Audytu w roku 2014 były wykonywane w ramach działalności Rady Nadzorczej przez wszystkich jej członków.

4. Opis zasad ładu korporacyjnego stosowanych w Spółce

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Skystone Capital S.A. i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dokumentcie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. z późniejszymi zmianami. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego.

Skystone Capital S.A. oraz jej organy dokładają wszelkich starań, aby wszystkie zasady ładu korporacyjnego były w Spółce stosowane.

5. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

5.1 Ryzyko finansowe

Działalność Spółki i spółek zależnych narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego, a w szczególności:

- A. ryzyko zmiany stóp procentowych;
- B. ryzyko kursowe;
- C. ryzyko utraty płynności.

A. Ryzyko zmian stóp procentowych

Dla posiadanego zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu z dnia zawarcia umowy. Z kolei dla zobowiązań finansowych, oprocentowanych wg stałej stopy procentowej ryzyko wiąże się ze spadkiem rynkowych stóp procentowych.



Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. z działalności w 2014 roku

B. Ryzyko kursowe

Umocnienie złotego wobec walut obcych stanowi ryzyko kursowe prowadzenia działalności operacyjnej spółek celowych, prowadzących rozliczenia z kontrahentami z krajów Europy Zachodniej w walucie kontrahenta. Z kolei osłabienie złotego stanowi ryzyko w odniesieniu do zobowiązań denominowanych w walucie obcej, głównie pożyczek od instytucji finansowych.

C. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności w spółkach Grupy wynika z wczesnego etapu prowadzenia działalności operacyjnej i poziomu wpływów z tej działalności nie pozwalającego na regulowanie bieżących zobowiązań bez wsparcia zewnętrznego. Krótki okres prowadzonej działalności operacyjnej lub, w odniesieniu do niektórych spółek Grupy, etap inwestycyjny stanowią ograniczenia dostępu do kapitału z rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania dotychczasowego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny zdolności kredytowej Spółki, spółek zależnych, warunków rynkowych dotyczących pozyskania długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych.

W ocenie Zarządu Spółki element ten jest monitorowany i uważany za wyjątkowo istotny w ramach funkcjonowania Spółek.

5.2 Ryzyko kapitałowe

Na jednostce dominującej nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami odnośnie minimalnego poziomu kapitału zakładowego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Celem Skystone Capital w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Skystone Capital do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Ponadto, istotnym elementem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest optymalizacja struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki właściwie identyfikuje rodzaje ryzyk, na jakie narażona jest Spółka i jej Grupa Kapitałowa i podejmuje działania w celu ich minimalizacji.

6. PODPISY:

Artur Jędrzejewski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiesław Łatała

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Stawomir Halaba



SKYSTONE

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Skystone Capital S.A. z działalności w 2014 roku

Członek Rady Nadzorczej

Daniel Ozon

Członek Rady Nadzorczej

Paweł Sobkow

Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Paturski

Członek Rady Nadzorczej