

MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Nr ewid 2903

ul. M. Stachowicza 4/7, 30-103 Kraków

☎ 012 631 00 29, fax 012 631 00 28

www.meritum-audyt.pl biuro@meritum-audyt.pl

Opinia i Raport
z badania skonsolidowanego
sprawozdania
finansowego za okres

01.01.2009r.-31.12.2009r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ SKYLINE INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą jednostki
dominującej

w Warszawie
Al. K. E.N. 18/3B

Kraków marzec 2010 rok

MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Nr ewid 2903

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

**SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie przy Al. K.E.N. 18/3B**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy al. K. E. N. 18/3B, na które składa się:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **49 977 tys. zł**,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazujące zysk netto w kwocie **2 117 tys. zł**,
3. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 109 tys. zł**,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **555 tys. zł**,
5. wprowadzenie, dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
2. wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.,
2. sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów

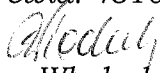
Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz z interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kwestiach nieuregulowanych w standardach, zgodne z ustawą o rachunkowości i przepisami wydanymi na jej podstawie, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,

3. jest ono zgodne z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa w zakresie, w jakim wpływają one na treść sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz zgodne z wytycznymi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

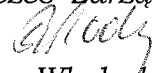
MERITUM AUDYT SP. Z O.O.
ul. M. Stachowicza 4/7
30-103 Kraków

Biegły Rewident
Nr ewid. 4510


Ewa Włodecka



Prezes Zarządu


Ewa Włodecka

Kraków, dnia 05 marca 2010 roku.

MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Nr ewidencyjny 2903

ul. M. Stachowicza 4/7, 30-103 Kraków

☎ 012 631 00 29, fax 012 631 00 28

www.meritum-audyt.pl biuro@meritum-audyt.pl

Raport uzupełniający Opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres

01.01.2009r.-31.12.2009r.

Grupy Kapitałowej
SKYLINE INVESTMENT

Spółka Akcyjna

z siedzibą jednostki dominującej

w Warszawie

Al. K.E.N. 18/3B

Kraków marzec 2010 rok

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, został przygotowany dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej SKYLINE INVESTMENT S. A.

Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1. Nazwa jednostki dominującej

SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna.

Forma prawna

Spółka Akcyjna.

1.2. Adres siedziby jednostki dominującej

Al. K.E.N. 18/3B, 02-797 Warszawa

1.3. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, podlegających konsolidacji:

Spółka dominująca:

✓ SKYLINE INVESTMENT S.A., 02-797 Warszawa al. K.E.N. 18/3B

Spółki zależne:

✓ SKYLINE DEVELOPMENT Sp. z o.o., 02-797 Warszawa al. K.E.N. 18/3B,

✓ SKYLINE VENTURE Sp. z o.o., 02-797 Warszawa al. K.E.N. 18/3B,

✓ SKYLINE INTERIM MANAGEMENT Sp. z o.o., 02-797 Warszawa al. K.E.N. 18/3B.

1.4. Podstawowe dane identyfikacyjne oraz rzeczywisty przedmiot działalności jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:

SKYLINE INVESTMENT S. A. spółka dominująca:

Głównym przedmiotem działalności spółki zgodnie ze statutem jest świadczenie usług w zakresie:

✓ doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- ✓ obsługa w zakresie doradztwa i sporządzania dokumentów: prospektów, analiz, memorandumów, wniosków kredytowych, biznes planów.

Główne rodzaje działalności wg kodów PKD

64 20 Z	Działalność holdingów finansowych
64 30 Z	Działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych
66 30 Z	Działalność związana z zarządzaniem funduszami
64 99 Z	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych
63 12 Z	Działalność portali internetowych
70 21 Z	Stosunki międzyludzkie(Public Relations) i komunikacja
70 22 Z	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
74 90 Z	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana
70 10 Z	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
66 19 Z	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych
64 92 Z	Pozostałe formy udzielania kredytów

Podstawa prawna działalności

Wpis do rejestru:

SKYLINE INVESTMENT S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców dokonano dnia 12.08.2002 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000126306.

Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 951-17-74-724

REGON

012865877

Kapitał zakładowy

Wartość kapitału zakładowego jednostki dominującej na dzień 31.12.2009r. wynosi 10 000 000,00 zł.

Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2009 roku struktura posiadaczy akcji jednostki dominującej przedstawiała się następująco (*):

	Ilość akcji	Wartość nominalna	Procent w kapitale zakładowym
JERZY REY	2 722 611	1 zł	27,23 %
Maciej i Anna REY	1 402 437	1 zł	14,02%
Krzysztof i Magdalena SZCZYGIEL	1 036 934	1 zł	10,37%
ŁUKASZ REY	700 000	1 zł	7,00%
PAWEŁ MAJ	552 000	1 zł	5,52 %
Posiadacze akcji poniżej 5%	3 586 018	1 zł	35,86%
RAZEM	10 000 000		100%

(*) zestawienie zaprezentowano według Oświadczenia Zarządu

Kapitał własny

Kapitał własny ogółem po konsolidacji na koniec 2009 roku wyniósł 46 639 tys. zł.

Kapitał mniejszości wyniósł 320 tys. zł.

Szczegółowe zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym zawiera sprawozdanie „Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” stanowiącym integralną część badanego sprawozdania finansowego.

Dane dotyczące kierownictwa jednostki dominującej

Zarząd Spółki na 31 grudnia 2009 roku działał w składzie:

Jerzy Rey – Prezes Zarządu,

Paweł Maj – Członek Zarządu.

Na dzień zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Z dniem 31.03.2009r. odwołano Członka Zarządu Pana Jarosława Tomczyka, oraz powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Pawła Maja.

Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku działała w składzie:

- ✓ Jacek RODAK - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- ✓ Marek WIERZBOWSKI - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- ✓ Witold WITKOWSKI - Sekretarz Rady Nadzorczej
- ✓ Piotr WOJNAR - Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Przemysław LASOCKI - Członek Rady Nadzorczej

Podmiot Badający:

Sprawozdanie finansowe jednostkowe Spółki dominującej za 2009 rok badał podmiot uprawniony numer ewidencyjny 2903 MERITUM AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i wydał opinię bez zastrzeżeń.

1.5. Podstawowe dane identyfikacyjne oraz rzeczywisty przedmiot działalności jednostek zależnych:

1.5.1. Spółka zależna SKYLINE TELEINFO S.A.,

- z dniem 31.12.2009r. Spółka wyszła z grupy kapitałowej w związku ze sprzedażą akcji przez Spółkę dominującą, z tym też dniem SKYLINE Investment S.A. utracił kontrolę nad podmiotem. Sprawozdanie finansowe za 2009r. nie weszło do konsolidacji, oprócz przychodów i kosztów włączonych do sprawozdania z całkowitych dochodów do dnia 31.12.2009r.

Siedziba

02-797 Warszawa ul. Relaksowa 45

Wpis do rejestru

Wpisu dokonano do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców dnia 26.03.2007r. pod numerem KRS 0000276913.

Numer Identyfikacji Podatkowej

Jednostce nadano numer NIP: 951-22-09-328

REGON

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 140916029

Kapitały

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2009r wynosił 1 000 000 zł.

Akcje w 100 % na dzień sprzedaży należały do Skyline Investment S.A.

Przedmiot działalności:

SKYLINE TELEINFO S.A. jest spółką specjalizującą się w projektowaniu i wykonywaniu okablowania strukturalnego budynków biurowych i przemysłowych, oraz budowa centrów przetwarzania danych.

Główne rodzaje działalności wg kodów PKD (w wersji PKD 1997):

45.31.B	Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych
31.20.B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej
31.62.B	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana

1.5.2 Spółka zależna SKYLINE DEVELOPMENT Sp. z o.o.

Siedziba:

02-797 Warszawa al. K.E.N. 18/3B

Wpis do rejestru

Wpisu dokonano do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców dnia 03.07.2007r. pod numerem KRS 0000283949.

Numer Identyfikacji Podatkowej

Jednostce nadano numer NIP: 951- 22 -24 -813

REGON

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 141061908

Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2009r. kapitał zakładowy wynosił 3 900 000 zł. Uchwałą z dnia 17.12.2008r. dokonano podwyższenia kapitału do kwoty 3 900 tys. zł. Rejestracji podwyższenia kapitału dokonano w 04.02.2009r. Kapitał po zarejestrowaniu w 2009r. wynosi 3 900 tys. zł, należy w 99,78% do spółki dominującej SKYLINE INVESTMENT S.A. Na dzień 31.12.2009r. Spółka dominująca posiadała 99,78% udziałów w kapitale zakładowym.

Przedmiot działalności:

W 2009 roku spółka prowadziła działalność związaną z rynkiem nieruchomości, głównie obrotem gruntami komercyjnymi.

Główne rodzaje działalności wpisane do KRS wg kodów PKD (w wersji PKD 1997):

45.1	Przygotowanie terenu pod budowę
74,11,Z	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
70,12,Z	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
70,2	Wynajem nieruchomości na własny rachunek

Podmiot Badający:

Spółka nie podlegała badaniu za rok 2009.

1.5.3. Spółka zależna SKYLINE VENTURE Sp. z o.o.

Siedziba

02-797 Warszawa al. K.E.N. 18/3B

Wpis do rejestru:

SKYLINE VENTURE Sp. z o.o. (pierwotnie pod firmą SKYLINE BIO Sp. z o.o. – zmiany dokonano Aktem Notarialnym Repertorium A Nr 9889/2009 z dnia 28.07.2009r.) wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000283984. Wpis do rejestru dokonany został w dniu 02.07.2007r.

Numer Identyfikacji Podatkowej

Jednostce nadano numer NIP: 951-22-24-836

REGON

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 141061883

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2009r wynosił 58 500 zł. W dniu 02.07.2009r. Spółka SKYLINE Investment S.A. odkupiła 17 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł stając się tym samym jedynym udziałowcem. Udziały w 100 % należą do Skyline Investment S.A

7

Przedmiot działalności:

Celem działalności Spółki jest zarządzanie funduszem który w kooperacji z Krajowym Funduszem Kapitałowym będzie inwestować środki w innowacyjne przedsięwzięcia małych i średnich firm działających na terenie Polski.

Główne rodzaje działalności wpisane do KRS wg kodów PKD (w wersji PKD 1997):

64 20 Z	Działalność holdingów finansowych
64 30 Z	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
64 99 Z	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
66 19 Z	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
66 30 Z	Działalność związana z zarządzaniem funduszami
70 22 Z	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
70 10 Z	Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

Podmiot Badający:

Sprawozdanie finansowe spółki za 2009r nie podlegało obowiązkowi badania.

1.5.4. Spółka zależna SKYLINE INTERIM MANAGEMENT Sp. z o.o.

Siedziba

02-797 Warszawa Al. K.E.N. 18/3B

Wpis do rejestru:

SKYLINE INTERIM MANAGEMENT Sp. z o.o. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304537. Wpis do rejestru dokonany został w dniu 02.07.2008r.

Numer Identyfikacji Podatkowej

Jednostce nadano numer NIP: 123-11-43-846

REGON

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 141357916

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2009r wynosił 100 000 zł, i dzielił się na:

- ✓ 1251 udziałów o wartości 62 550,00 zł posiadanych przez Skyline Investment S.A., co stanowi 62,55% udziału w kapitale zakładowym.
- ✓ 749 udziałów o wartości 37 450,00 zł posiadanych przez Macieja Komorowskiego.

Przedmiot działalności:

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług doradczych z zakresu prowadzenia działalności gospodarczej dla podmiotów krajowych.

Główne rodzaje działalności wpisane do KRS wg kodów PKD:

70, 22, Z	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenie działalności gospodarczej i zarządzania
69, 20, Z	Działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe
62, 02, Z	Działalność związana z doradztwem z zakresie informatyki
62, 03, Z	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
62, 09, Z	Pozostała działalność usługowa z zakresie technologii informatycznych i komputerowych
66, 19, Z	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
78, 10, Z	Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
78, 30, Z	Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
70, 10, Z	Działalność firm centralnych (head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

Podmiot Badający:

Sprawozdanie finansowe spółki za 2009r nie podlegało obowiązkowi badania.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Jednostka dominująca za rok 2008 sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rok 2009 jest kolejnym tj. trzecim okresem za który jednostka

dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

3. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 22 maja 2009 roku podjęto uchwałę o wyborze MERITUM AUDYT Sp. z o.o., jako audytora badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe SKYLINE Investment S.A. za rok obrotowy 2009.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 przeprowadziła firma audytorska MERITUM AUDYT Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny KIBR 2903. Umowę o wydanie opinii i sporządzenie raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarto w dniu 15.06.2009 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pani Ewa Włodecka numer ewidencyjny 4510. Weryfikację badania sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pan Wojciech Lorys numer ewidencyjny 9584.

Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu skonsolidowanych danych w sprawozdaniu i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w grupie oraz o poinformowaniu Biegłego o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 zostało przeprowadzone w okresie:

I etap przegląd półroczny sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2009r,

II etap badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w okresie 04.02.2010r. do 05.03.2010r.

3.2. Oświadczenia o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident, oraz biegły rewident weryfikujący, złożyli stosowne oświadczenie, że pozostają

niezależni od badanej Spółki i Spółek Grupy Kapitałowej w rozumieniu art.66 ust.2 Ustawy o rachunkowości i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu.

3.3. Dodatkowe informacje dotyczące przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w sprawozdaniu skonsolidowanym i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

4. Analiza sytuacji grupy kapitałowej.

Wybrane podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. w porównaniu do wyników Grupy Kapitałowej za okres poprzedni tj. rok 2008.

Ze względu na nieznaczny wpływ wzrostu cen w opisywanym okresie na kształtowanie się poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i wskaźników ekonomiczno-finansowych nie uwzględniono ich wpływu dla celów niniejszej analizy.

4.1 Podstawowe wskaźniki liczbowe

lp.	nazwa wskaźnika	2009	2008
	sposób obliczenia	wartość	wartość
1	Charakterystyka dynamiki działalności		
1.1	Wskaźnik wzrostu sprzedaży w stosunku do okresy poprzedniego w % <i>przychody ze sprzedaży okresu bieżącego - przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego</i> <i>przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego</i>	-11,25%	-46,01%
1.2	Dynamika kosztów działalności operacyjnej <i>koszty dział.operacyjnej okr.bieżącego - koszty dział.operacyjnej okr.poprzedniego</i> <i>koszty działalności operacyjnej okresu poprzedniego</i>	-8,48%	29,78%
2	Charakterystyka efektywności gospodarowania		
2.1	Szybkość obrotu należności w dniach <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług * dni okresu</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	75,91	90,78
2.2	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach <i>średni stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług * dni okresu</i> <i>koszty działalności operacyjnej</i>	48,30	56,43

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.3	Szybkość obrotu zapasów w dniach		
	<i>średni stan zapasów * dni okresu</i> <i>koszty działalności operacyjnej</i>	4,04	8,01
2.4	Ogólny wskaźnik rotacji - produktywność majątku		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średni stan aktywów ogółem</i>	0,08	0,08
2.5	Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średni stan aktywów obrotowych</i>	0,12	0,09
2.6	Wskaźnik rotacji aktywów trwałych		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średni stan aktywów trwałych</i>	0,27	0,43
2.7	Przychody ze sprzedaży na jednego zatrudnionego		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>średnia liczba zatrudnionych</i>	393,18	211,87
3	Charakterystyka opłacalności działalności		
3.1	Rentowność netto sprzedaży w %		
	<i>wynik netto</i> <i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	48,32%	-482,82%
3.2	Rentowność sprzedaży brutto w %		
	<i>wynik na sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	11,21%	15,45%
3.3	Stopa zwrotu zainwestowanego kapitału w %		
	<i>wynik netto</i> <i>średni stan aktywów ogółem</i>	4,04%	-36,26%
3.4	Rentowność kapitału własnego w %		
	<i>wynik netto</i> <i>średni stan kapitałów własnych</i>	4,62%	-49,56%
4	Charakterystyka płynności finansowej		
4.1	Wskaźnik płynności I - ogólnej płynności		
	<i>aktywa obrotowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	26,55	5,47
4.2	Wskaźnik płynności II - szybkiej (bieżącej) płynności		
	<i>aktywa obrotowe-zapasy</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	26,55	5,45
4.3	Wskaźnik płynności III - szybkiej wypłacalności		
	<i>środki pieniężne</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,70	0,19
5	Charakterystyka zaangażowania i zwrotności kapitału		
5.1	Zwrotność kapitału własnego (w latach)		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>wynik netto</i>	21,66	-2,02
5.2	Pokrycie majątku kapitałem własnym w %		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>średni stan aktywów</i>	87,46%	73,16%
5.3	Zaangażowanie kapitału na jednostkę wartości sprzedaży		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	10,47	9,74

4.2. Dane finansowe dla celów analitycznych (sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane)

Treść		01.01 - 31.12.2009r.		01.01 - 31.12.2008r.		Dynamika
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	%
1		2	3	4	5	6
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 325,00	100,00	4 873,00	100,00	-11,25
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 840,00	88,79	4 120,00	84,55	-6,80
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	485,00	11,21	753,00	15,45	-35,59
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 897,00	66,98	3 241,00	66,51	-10,61
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 412,00	-55,77	-2 488,00	-51,06	-3,05
G.	Pozostałe przychody operacyjne	487,00	100,00	972,00	100,00	-49,90
H.	Pozostałe koszty operacyjne	131,00	26,90	132,00	13,58	-0,76
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-2 056,00	-42,73	-1 648,00	-28,20	24,76
J.	Przychody finansowe	5 426,00	100,00	6 300,00	100,00	-13,87
K.	Koszty finansowe	528,00	9,73	33 394,00	530,06	-98,42
L.	Zysk (strata) operacji finansowych (J-K)	4 898,00	90,27	-27 094,00	430,06	-118,08
	Strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	364,00	6,71	0,00	0,00	
M.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 842,00	27,76	-28 742,00	236,66	-109,89
N.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) brutto (M+N)	2 842,00	27,76	-28 742,00	236,66	-109,89
P.	Podatek dochodowy	725,00	7,08	-5 460,00	-44,96	-113,28
R.	Obowiązkowe zmniejszenie zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (O-P-R)	2 117,00	20,68	-23 282,00	191,70	-109,09
T.	Zysk (strata) netto przypadający:					
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 090,00	20,41	-23 528,00	193,73	-108,88
	udział mniejszości	27,00	0,26	246,00	2,03	-89,02
U.	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00		
W.	Całkowite dochody ogółem:	2 117,00	20,68	-23 282,00		-109,09
	Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 090,00	20,41	-23 528,00		-108,88
	udział mniejszości	27,00	0,26	246,00		-89,02
Przychody ogółem		10 238,00		12 145,00		-15,70
Koszty działalności gospodarczej		4 499,00		37 646,00		-88,05
Koszty działalności operacyjnej		6 737,00		7 361,00		-8,48

4.3. Dane finansowe dla celów analitycznych (sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane)

Treść	31.12.2009		31.12.2008	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
Aktywa				
A. AKTYWA TRWAŁE	18 404	36,8%	13 109	24,5%
I. Wartości niematerialne i prawne	9	0,0%	17	0,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	598	1,2%	1 063	2,0%
III. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	17 670	35,4%	12 013	22,4%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127	0,3%	16	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	31 573	63,2%	40 442	75,5%
I. Zapasy	0	0,0%	149	0,3%
II. Należności krótkoterminowe	935	1,9%	3 764	7,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 620	61,3%	36 434	68,0%
- środki pieniężne	829	1,7%	1 384	2,6%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	0,0%	95	0,2%
AKTYWA RAZEM	49 977	100,0%	53 551	100,0%
Pasywa				
A. Kapitał własny razem	46 639	93,3%	44 530	83,2%
A.1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	46 319	92,7%	44 229	82,6%
I. Kapitał zakładowy	10 000	20,0%	10 000	18,7%
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	34 229	68,5%	57 760	107,9%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	-3	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	2 090	4,2%	-23 528	-43,9%
A.2. Kapitały udziałowców mniejszościowych	320	0,6%	301	0,6%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 338	6,7%	9 021	16,8%
I. Rezerwy na zobowiązania	2 143	4,3%	1 476	2,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	129	0,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 189	2,4%	7 397	13,8%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6	0,0%	19	0,0%
PASYWA RAZEM	49 977	100,0%	53 551	100,0%

4.4. Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej – OPIS:

4.4.1. Wskaźniki dynamiki działalności

W 2009 roku wskaźniki dynamiki uległy poprawie.

4.4.2. Charakterystyka opłacalności działalności

Wskaźniki obrazujące opłacalność uległy poprawie w porównaniu do roku ubiegłego, kształtowane są w głównej mierze w spółce dominującej. Na wielkość wskaźników rentowności sprzedaży oraz na wskaźnik rentowności kapitałów, ma wpływ zysk netto w spółce dominującej. Zysk powstał na wycenie i sprzedaży papierów wartościowych notowanych na giełdzie. Wynik Spółki dominującej kształtuje wskaźniki rentowności, które uległy poprawie. Do przychodów i kosztów zgodnie z zasadami konsolidacji włączono przychody i koszty spółki zależnej SKYLINE TELEINFO S.A. do dnia utraty kontroli (dnia sprzedaży).

4.4.3. Wskaźniki płynności finansowej

Zdolność płatnicza grupy mierzona wskaźnikami płynności w badanym okresie, uwzględniając wysoki udział krótkoterminowych papierów wartościowych w kwocie aktywów obrotowych, można uznać za bardzo dobrą. Należy uwzględnić bardzo znaczący i zmienny wpływ wartości wyceny na wartość papierów wartościowych, kształtujący wskaźniki płynności. Prezentowany wskaźnik szybkiej płynności wyliczono do wartości środków pieniężnych, bez wartości papierów wartościowych.

4.4.4. Wskaźniki zaangażowania i zwrotności kapitału

W 2009r. uległ wskaźnik wzrostowi a struktury pokrycia majątku kapitałem własnym i wynosi 87%.

5. Podsumowanie i dodatkowe informacje dotyczące badanego sprawozdania

Wynik Grupy ukształtowany został na bazie zysku osiągniętego w Spółce dominującej (2mln zł). W wyniku skonsolidowanym uwzględniono stratę na sprzedaży jednostki zależnej SKYLINE TELEINFO S.A. w kwocie 364 tys. zł. Całkowity dochód za 2009 rok wyniósł: 2.117 tys. zł, z tego:

- zysk Grupy 2.090 tys. zł,
- zysk mniejszości 27 tys. zł.

6. Zagrożenie kontynuacji działania

W Grupie Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna nie występuje zagrożenie możliwości kontynuacji działania w roku 2010.

7. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

7.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

Spółki Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest SKYLINE INVESTMENT S.A. prowadzą księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji opisującej przyjęte przez te jednostki zasady rachunkowości (polityka rachunkowości) zatwierdzone przez Zarządy i sporządzone zgodnie z :

- ✓ przepisami Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami), MSR/MSSF w Jednostce dominującej,
- ✓ dla potrzeb sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 33 z 2009r.) wg MSR/MSSF, dokonano przeglądu i odpowiednich korekt i prezentacji w sprawozdaniach spółek grupy kapitałowej.

Spółka sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie zidentyfikowała istotnych różnic w wartościach prezentowanych w sprawozdaniach jednostkowych, tym samym nie wprowadzono korekt dostosowujących sprawozdania jednostkowe do MSR/MSSF.

7.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało metodą pełną na podstawie zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Poprawnie dokonano wyłączeń wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów), dokonano wyłączeń wyników niezrealizowanych zawartych w wartości aktywów. Skorygowano wynik finansowy Grupy o wartość straty ze sprzedaży spółki zależnej.

W sprawozdaniu skonsolidowanym nie występuje wartość firmy, wykazano kapitały mniejszości w kwocie 320 tys. zł.

7.3. Prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Dokumentacja konsolidacyjna jest prawidłowo sporządzona i kompletna, zgodna z wymaganiami MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki dominującej, oraz Jednostek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2009r.

7.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych, zabezpieczenia systemu przetwarzania danych.

Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem Zarządu Spółki dominującej, jak również w połączeniu z rezultatami badania stwierdzamy:

- ✓ dokumentacja opisująca zasady rachunkowości w grupie jak też przyjęte przez jednostkę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ✓ dokumenty konsolidacyjne,
- ✓ sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej

przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

- 8. Informacje o wyniku zbadania kompletności i poprawności sporządzenia**
- **skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,**
 - **skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,**
 - **wprowadzenia i dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,**
 - **skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,**
 - **skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,**
 - **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.**

Zarząd jednostki dominującej przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w sprawozdaniu skonsolidowanym i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu Biegłego Rewidenta o wszystkich istotnych zdarzeniach w Grupie Kapitałowej, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Sporządzone wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Sprawozdanie Zarządu z działalności oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są prawidłowe i kompletne.

9. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W oparciu o oświadczenie Zarządu jednostki dominującej nie stwierdzono istotnych zdarzeń po dniu bilansowym mających wpływ na sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. Informacja o istotnych naruszeniach prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa w spółkach Grupy Kapitałowej, wpływającego na jakość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Informacje Biegłego Rewidenta dotyczące współpracy z jednostką dominującą Grupy Kapitałowej.

Biegły Rewident nie zgłasza zastrzeżeń, co do współpracy z jednostką dominującą, która sporządziła skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

Weryfikator:

Wojciech Lorys

Nr ewid. 9584



Biegły Rewident:

Ewa Włodecka

Nr ewid. 4510



Kraków, dnia 05 marca 2010 roku

Raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez Biegłego Rewidenta.

W załączeniu:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.