

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 sprawozdania finansowego za okres

01.01.2009r.-31.12.2009r.

SKYLINE INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA

**z siedzibą
w Warszawie
Al. Komisji Edukacji Narodowej
18/3B**

Kraków marzec 2010 roku

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

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego **Spółki Akcyjnej SKYLINE INVESTMENT** z siedzibą w Warszawie, Al. KEN 18/3B, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **46 416 tys. zł**,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazujące zysk netto **2 075 tys. zł**,
3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 075 tys. zł**,
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **179 tys. zł**,
5. wprowadzenie i dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę przedstawionego sprawozdania.

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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 interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kwestiach nieuregulowanych w standardach, zgodnie 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, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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 finansowego są z nim zgodne.

Informujemy, że Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009, zawierające kompletne informacje o sytuacji grupy kapitałowej.

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

Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 4510

Ewa Włodecka

Kraków, dnia 05 marca 2010 roku.



Prezes Zarządu

Ewa Włodecka

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

Raport uzupełniający Opinię
z badania sprawozdania
finansowego za okres

01.01.2009r.-31.12.2009r.

SKYLINE INVESTMENT
Spółka Akcyjna

z siedzibą
w Warszawie
Al. Komisji Edukacji Narodowej 18/3B

Kraków marzec 2010 roku

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, został przygotowany dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki Akcyjnej SKYLINE INVESTMENT.

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1. Nazwa

SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna.

1.1.1. Forma prawna

SPÓŁKA AKCYJNA

1.2. Adres siedziby

Al. Komisji Edukacji Narodowej 18/3B, 02-797 Warszawa

1.3. Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki:

SKYLINE INVESTMENT S.A. jest Spółką doradczą specjalizującą się w pozyskiwaniu środków finansowych dla firm lub ich właścicieli oraz w inwestycjach kapitałowych na rynku niepublicznym. Spółka łączy działalność doradczą i inwestycyjną poprzez inwestycje w spółki niepubliczne, w których jednocześnie pełni rolę doradcy finansowego przy publicznych emisjach akcji.

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.

Rodzaje działalności wg kodów PKD

64 20 Z	Działalność holdingów finansowych
64 30 Z	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
66 30 Z	Działalność związana z zarządzaniem funduszami
64 99 Z	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy 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 niesklasyfikowana
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 funduszów emerytalnych
64 92 Z	Pozostałe formy udzielania kredytów

Według stanu KRS na 03.11.2009r.

1.4. Podstawa prawna działalności

Wpis do rejestru:

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

1.5. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 951-17-74-724

1.6. REGON

012865877

1.7. Kapitały

1.7.1. Kapitał zakładowy

W dniu 13 marca 2008r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę Nr 184/2008 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW następujących akcji zwykłych na okaziciela SKYLINE Investment S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda:

- a) 100 000 akcji serii A
- b) 2 295 400 akcji serii B
- c) 10 000 akcji serii C
- d) 4 094 600 akcji serii D
- e) 1 500 000 akcji serii E
- f) 2 000 000 akcji serii F

Kapitał zakładowy Spółki nie wykazywał zmian w badanym okresie.

Stan na początek roku 2009: 10 000 000,00 zł. i nie uległ zmianie na dzień bilansowy.

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

1.7.2. Akcjonariusze:

Stan posiadanych akcji na dzień 31.12.2009 rok.

Na dzień 31.12.2009 roku struktura posiadania akcji jednostki 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%

(*) zgodnie z Oświadczeniem Zarządu

1.7.3. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2009r. wynosił 42 307 719,63 zł.

W roku obrotowym zwiększył się i na koniec 2009 roku i wynosi:

44 382 288,44 zł.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym zawiera sprawozdanie „Zestawienie zmian w kapitale własnym”.

1.8. Jednostki powiązane

Spółka SKYLINE INVESTMENT S.A. jest spółką dominującą w grupie i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009r.

Według stanu na 31 grudnia 2009 roku, spółka posiada akcje i udziały w spółkach zależnych o wartości łącznej w cenach nabycia 4 029 380,00 zł Spółkami zależnymi, których sprawozdania podlegają konsolidacji za rok 2009 są:

- ✓ SKYLINE Development Sp. z o. o. – udział w kapitale 99,80%,
- ✓ SKYLINE Venture Sp. z o.o. – udział w kapitale 100%,

- ✓ SKYLINE Interim Managemet Sp. z o.o. – udział w kapitale 63%.

Na dzień 31.12.2009r Spółka SKYLINE Investment S.A. nabyła 86,67% udziałów w Spółce Skyline BIO Sp. z o.o. w organizacji nie zarejestrowanej w KRS, która nie rozpoczęła działalności, nie podlegała również konsolidacji.

Spółka SKYLINE INVESTMENT S.A. nabyła celem odsprzedaży udziały/akcje w spółkach pozagiełdowych, oraz akcje spółek giełdowych wykazane w krótkoterminowych aktywach finansowych.

Spółki giełdowe, których akcje (krótkoterminowe aktywa finansowe) posiada SKYLINE INVESTMENT S.A.:

- ✓ DM IDM S.A.
- ✓ Konsorcjum Stali S.A.
- ✓ NTT System S.A.

Spółki pozagiełdowe (krótkoterminowe aktywa finansowe):

- ✓ ASCOR S.A.
- ✓ Instalexport S.A.
- ✓ SYNERWAY S.A.
- ✓ SEMAX S.A. w upadłości
- ✓ DST Outlet Sp. z o.o.

1.9. Kierownictwo jednostki

Zarząd Spółki na 31 grudnia 2009 roku działał w składzie:

Jerzy Rey – Prezes Zarządu,

Paweł Maj – Członek Zarządu.

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

Na dzień zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

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

- ✓ Jacek RODAK - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Marek WIERZBOWSKI - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- ✓ Piotr WOJNAR - Członek Rady Nadzorczej,

- ✓ Przemysław LASOCKI - Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Witold WITKOWSKI - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Prokurenci:

- ✓ Aneta Smolska – prokura samoistna,
- ✓ Paweł Maj - prokura samoistna (do 31.03.2009r.)

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Badana jednostka za rok 2008 podlegała obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości. Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2008 rok była Spółka MERITUM AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Uchwałą z dnia 01 czerwca 2009 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdanie za rok 2008 składające się z bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2008r., którego suma bilansowa wynosi 45 900 251,61 zł, rachunku zysku i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. wykazującego stratę netto w kwocie 25 400 137,74 zł, sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 438 825,33 zł, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz wprowadzenia i informacji dodatkowej.

Dnia 01.06.2009r. podjęto Uchwałą Nr 15/2009 w sprawie pokrycia straty za rok 2008r w całości z kapitału zapasowego.

2.1. Ogłoszenie sprawozdania finansowego za rok poprzedzający.

Spółka opublikowała sprawozdanie za rok 2008 w Monitorze „B” Nr 1929 z dnia 12.10.2009 roku.

2.2. Złożenie sprawozdania finansowego w rejestrze.

Złożenie sprawozdania finansowego za 2008 rok odnotowano w KRS pod datą 19.06.2009r, oraz złożono sprawozdanie finansowe za 2008r. w Urzędzie Skarbowym.

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

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1. W dniu 22 maja 2009 roku podjęto uchwałę o wyborze MERITUM AUDYT Sp. z o.o., jako audytora badającego sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za rok obrotowy 2009.
2. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2009 przeprowadziło MERITUM AUDYT Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny 2903 na podstawie umowy o wydanie opinii i sporządzenie raportu z badania sprawozdania finansowego zawartej w maju 2009 roku.
3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pani Ewa Włodecka numer ewidencyjny 4510.
4. Weryfikację badania sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pan Wojciech Lorys numer ewidencyjny 9584.
5. Badana jednostka udostępniła żądane przez Biegłego Rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu Biegłego o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2009 zostało przeprowadzone w okresie 03.02.2010r. – 05.03.2010r.

3.2. Oświadczenie 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 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 sprawozdania finansowego

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

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za styczeń, luty 2010r. nie stwierdzono istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

4. Analiza sytuacji jednostki

Wybrane podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. w porównaniu do wyników za rok poprzedni przedstawiono poniżej.

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.

4.1a) 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 sprzed. okresu bieżącego - przychody ze sprzed. okresu poprzedniego</i> <i>przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego</i>	-96,15%	-93,38%
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>	-26,57%	-13,02%
2	Charakterystyka efektywności gospodarowania		
2.1	Szybkość obrotu należności w dniach <i>stan należności z tytułu dostaw i usług * dni okresu</i> <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	8526,16	4,65
2.2	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach <i>stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług * dni okresu</i> <i>koszty działalności operacyjnej</i>	9,71	16,80
2.3	Szybkość obrotu zapasów w dniach <i>średni stan zapasów * dni okresu</i> <i>koszty działalności operacyjnej</i>	0,00	0,00

Raport uzupełniający Opinię o badanym sprawozdaniu finansowym

2.4	Ogólny wskaźnik rotacji - produktywność majątku		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	0,00	0,01
	<i>średni stan aktywów ogółem</i>		
2.5	Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	0,00	0,01
	<i>średni stan aktywów obrotowych</i>		
2.6	Wskaźnik rotacji aktywów trwałych		
	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	0,00	0,11
	<i>średni stan aktywów trwałych</i>		
3	Charakterystyka opłacalności działalności		
3.1	Rentowność netto sprzedaży w %		
	<i>wynik netto</i>	12729,88%	-6008,07%
	<i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>		
3.2	Rentowność sprzedaży brutto w %		
	<i>wynik na sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	-12176,91%	-544,51%
	<i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>		
3.3	Stopa zwrotu zainwestowanego kapitału w %		
	<i>wynik netto</i>	4,49%	-45,03%
	<i>średni stan aktywów ogółem</i>		
3.4	Rentowność kapitału własnego w %		
	<i>wynik netto</i>	4,79%	-54,64%
	<i>średni stan kapitałów własnych</i>		
4	Charakterystyka płynności finansowej		
4.1	Wskaźnik płynności I - ogólnej płynności		
	<i>aktywa obrotowe</i>	360,56	17,96
	<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>		
4.2	Wskaźnik płynności II - szybkiej (bieżącej) płynności		
	<i>aktywa obrotowe-zapasy</i>	360,56	17,96
	<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>		
4.3	Wskaźnik płynności III - szybkiej wypłacalności		
	<i>środki pieniężne + papiery wartościowe</i>	259,08	15,99
	<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>		
5	Charakterystyka zaangażowania i zwrotności kapitału		
5.1	Zwrotność kapitału własnego (w latach)		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i>	20,89	-1,83
	<i>wynik netto</i>		
5.2	Pokrycie majątku kapitałem własnym w %		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i>	93,90%	82,41%
	<i>średni stan aktywów</i>		
5.3	Zaangażowanie kapitału na jednostkę wartości sprzedaży		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i>	2659,72	109,96
	<i>przychody ze sprzedaży</i>		

4.1b) Dane finansowe dla celów analitycznych (sprawozdanie z całkowitych dochodów)

Treść	01.01 - 31.12.2009r.		01.01 - 31.12.2008r.		Dynamika
	w zł	%	w zł	%	2:4
1	2	3	4	5	6
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 296,84	100,00	422 767,00	100,00	-96,15
B. Koszty działalności operacyjnej	2 000 748,57	12 276,91	2 724 770,49	644,51	-26,57
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 984 451,73	-12 176,91	-2 302 003,49	-544,51	-13,79
G. Pozostałe przychody operacyjne	70 652,30	100,00	914 357,41	100,00	-92,27
H. Pozostałe koszty operacyjne	61 456,49	86,98	119 935,22	13,12	-48,76
I. Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej (G-H)	9 195,81	13,02	794 422,19	86,88	-98,84
- zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-18 452,59	-26,12	9 827,87	1,07	-287,76
J. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 975 255,92	-2 271,74	-1 507 581,30	-112,75	31,02
K. Amortyzacja	176 383,06	3,61	161 805,99	3,36	9,01
L. Zysk z działalności operacyjnej +amortyzacja	-1 798 872,86	-36,82	-1 345 775,31	-27,98	33,67
Ł. Przychody finansowe	4 798 410,43	100,00	3 473 455,14	100,00	38,15
M. Koszty finansowe	97 350,70	2,03	33 391 738,58	961,34	-99,71
N. Zysk (strata) operacji finansowych (Ł-M)	4 701 059,73	97,97	-29 918 283,44	-861,34	-115,71
O. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (J+N)	2 725 803,81	55,80	-31 425 864,74	-653,27	-108,67
P. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) brutto (O+P)	2 725 803,81	55,80	-31 425 864,74	-653,27	-108,67
a) zysk (strata) z działalności operacyjnej (poz.J)	-1 975 255,92	-40,43	-1 507 581,30	-31,34	31,02
S. Podatek dochodowy	0,00	0,00	200 832,00	4,17	-100,00
T. Obowiązkowe zmniejszenie zysku	651 235,00	13,33	-6 226 559,00	-129,43	-110,46
U. Zysk (strata) netto (R-S-T)	2 074 568,81	42,47	-25 400 137,74	-528,01	-108,17
Przychody ogółem	4 885 359,57		4 810 579,55		1,55
Koszty działalności gospodarczej	2 159 555,76		36 236 444,29		-94,04
Koszty działalności operacyjnej	2 000 748,57		2 724 770,49		-26,57

4.1c) Dane finansowe dla celów analitycznych (Sprawozdanie z sytuacji finansowej)

Treść	31.12.2009		31.12.2008	
	w zł	%	w zł	%
1	2	3	4	5
Aktywa				
A. AKTYWA TRWAŁE	4 629 151,98	10,0%	5 858 146,32	12,8%
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,0%	5 352,77	0,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	594 268,98	1,3%	825 280,55	1,8%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	4 029 380,00	8,7%	5 016 629,00	10,9%
- w jednostkach powiązanych	4 029 380,00	8,7%	5 016 629,00	10,9%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 503,00	0,0%	10 884,00	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	41 787 564,51	90,0%	40 042 105,29	87,2%
I. Zapasy	0,00	0,0%	0,00	0,0%
II. Należności krótkoterminowe	1 065 139,75	2,3%	458 984,12	1,0%
- należności od jednostek powiązanych	380 633,33	0,8%	2 532,18	0,0%
- należności z tytułu dostaw i usług	684 506,42	1,5%	2 853,06	0,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	40 705 044,92	87,7%	39 536 097,70	86,1%
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	10 679 064,52	23,0%	3 882 528,74	8,5%
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	29 242 893,23	63,0%	35 049 493,61	76,4%
- środki pieniężne	783 087,17	1,7%	604 075,35	1,3%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 379,84	0,0%	47 023,47	0,1%
AKTYWA RAZEM	46 416 716,49	100,0%	45 900 251,61	100,0%
Pasywa				
A. Kapitał własny	44 382 288,44	95,6%	42 307 719,63	92,2%
I. Kapitał zakładowy	10 000 000,00	21,5%	10 000 000,00	21,8%
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,0%	0,00	0,0%
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,0%	0,00	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	32 307 719,63	69,6%	57 707 857,37	125,7%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,0%	0,00	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0%	0,00	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	2 074 568,81	4,5%	-25 400 137,74	-55,3%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,0%	0,00	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 034 428,05	4,4%	3 592 531,98	7,8%
I. Rezerwy na zobowiązania	1 918 533,00	4,1%	1 293 679,00	2,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0%	50 336,36	0,1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	115 895,05	0,2%	2 229 667,69	4,9%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0%	18 848,93	0,0%
PASYWA RAZEM	46 416 716,49	100,0%	45 900 251,61	100,0%

Analiza sytuacji finansowej – OPIS:

4.1.1. Wskaźniki dynamiki działalności

W 2009 roku Spółka nie prowadziła działalności doradczej, stąd spadek wskaźnika wzrostu sprzedaży podstawowej wyniósł (-) 96% w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźnik dynamiki kosztów uległ obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi (-) 26,57%.

4.1.2. Charakterystyka efektywności gospodarowania

Wskaźnik efektywności gospodarowania w zakresie rotacji zobowiązań wyliczony w oparciu o dane uśrednione z początku i końca 2009 roku uległ poprawie. Pozostałe wskaźniki charakteryzujące efektywność gospodarowania ze względu na brak wartości przychodów operacyjnych nie mogą być interpretowane.

Nastąpił wzrost aktywów obrotowych i sum bilansowych.

Brak przychodów ze sprzedaży usług doradczych (sprzedaż podstawowa) czyni nieporównywalnymi wskaźniki roku bieżącego z latami poprzednimi w zakresie wskaźników efektywności opartych na przychodach. W roku 2009 uległy obniżeniu aktywa trwałe o wartość sprzedanych inwestycji długoterminowych - w pozycji długoterminowe aktywa finansowe (sprzedaż akcji Skyline TELEINFO S.A.).

4.1.3. Charakterystyka opłacalności działalności

Uległy poprawie wskaźniki rentowności sprzedaży, jak też rentowności kapitału własnego. Poprawie uległa stopa zwrotu zainwestowanego kapitału. Wskaźniki oparte na wyniku netto mają wartość dodatnią i w porównaniu z rokiem ubiegłym uległy znaczącej poprawie.

Należy zwrócić uwagę na specyfikę czynników kształtujących wynik finansowy. Zyski z operacji finansowych w wysokości 4 701 tys. zł, czyli powstałe poza sferą tzw. działalności podstawowej, są to zyski finansowe z wyceny posiadanych krótkoterminowych papierów wartościowych (3 085 tys. zł.) i zysk ze sprzedaży papierów wartościowych 1 285 tys. zł. W latach ubiegłych spółka osiągała na przemian zyski lub straty z wyceny papierów wartościowych. Podsumowując: zysk netto Spółki kształtowany jest przez wynik na działalności finansowej.

4.1.4. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności wzrosły dwudziestokrotnie w porównaniu do roku ubiegłego. Przyczyną tego był spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych (całkowita spłata kredytu). Nastąpił spadek inwestycji krótkoterminowych. Wskaźnik szybkiej wypłacalności liczony jako stosunek środków pieniężnych, (bez udziału krótkoterminowych papierów wartościowych) do zobowiązań krótkoterminowych wynosił 6,75, co świadczy o bardzo dobrej sytuacji płatniczej.

4.1.5. Wskaźniki zaangażowania i zwrotności kapitału

Stabilny stan kapitałów własnych, ukształtował wskaźnik zwrotności kapitału na poziomie 20 lat. Nastąpił wzrost pokrycia majątku kapitałem własnym do wysokości 93%. Wzrósł wskaźnik zaangażowania kapitałów własnych na jednostkę sprzedaży, osiągając 2 660 zł, co jest spowodowane dużym udziałem w przychodach Spółki, przychodów w sferze finansowej, przy braku przychodów operacyjnych.

5. Podsumowanie i dodatkowe informacje dotyczące badanego sprawozdania

W roku 2009 Spółka SKYLINE INVESTMENT S.A. osiągnęła zysk bilansowy netto w kwocie 2 074 568,81 zł.

Sytuacja na rynku finansowym miała bardzo duży wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki, z uwagi na strukturę aktywów opartą w 86% na inwestycjach krótkoterminowych (w tym papierach wartościowych, z czego 42% stanowią akcje spółek giełdowych wykazujących znaczące zmiany wartości).

Głównym źródłem powstania zysku były inwestycje w aktywa finansowe krótkoterminowe (w tym operacje giełdowe). Spółka zmniejszyła aktywa trwałe sprzedając akcje SKYLINE TELEINFO S.A. (spółki zależnej), jak również sprzedając akcje w spółkach notowanych na rynku, co umożliwiło spłatę kredytu.

Wycena rynkowa posiadanych akcji spółek notowanych na giełdzie zaliczanych do krótkoterminowych papierów wartościowych wpłynęła na wynik finansowy roku bieżącego przynosząc zysk w kwocie 3,1 milionów

złotych. Należy zwrócić uwagę na zmienność sytuacji na giełdzie, która w istotny sposób wpływa na wynik finansowy Spółki SKYLINE INVESTMENT S.A.

6. Zagrożenie kontynuacji działania

W SKYLINE INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku 2010.

7. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

7.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji opisującej przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości (polityka rachunkowości) zatwierdzone przez Zarząd, sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. z 2002r. Nr 76 z późniejszymi zmianami), oraz Uchwałą Nr 4/2008 z dnia 12.05.2008r. w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

7.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości jednostka stosuje w sposób ciągły. Jednostka dokonuje jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne. Sprawozdanie za rok 2009 będzie publikowane na potrzeby rynku finansowego zgodnie z przepisami Giełdy o obrocie papierami wartościowym, w związku z tym rozszerzono informacje o noty i zestawienia zawarte w schemacie SAR 2008 wg szablonu ESPI począwszy od 2007r, prezentując informacje wartościowe w pełnych tys. zł.

7.3. Prawdliwość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie, bezbłędnie i sprawdzalnie. Dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia.

Księgi rachunkowe zapewniają sporządzenie wymaganych sprawozdań finansowych.

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

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

- ✓ dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem,
- ✓ metody zabezpieczenia dostępu do programów i systemów komputerowych zapewniają bezpieczeństwo danych.

7.5. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.

7.5.1 Terminy i realizacja założonych inwentaryzacji

W dniu 31 grudnia 2009 roku dokonano spisu z natury środków pieniężnych w kasie. Różnicy w wyniku inwentaryzacji nie stwierdzono.

Aktywa trwałe nie podlegały spisowi z natury. Należności i zobowiązania, kredyt, pożyczki, rachunki bankowe i inwestycyjne inwentaryzowano metoda potwierdzenia sald, oraz porównania.

7.5.2 Udział przedstawicieli audytora w inwentaryzacji

W inwentaryzacji kasy nie uczestniczyli przedstawiciele audytora.

Audytorka dokonała sprawdzenia przeprowadzonych procedur inwentaryzacyjnych pozostałych składników aktywów.

8. Informacje o wyniku zbadania kompletności i poprawności sporządzenia

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego i dodatkowych informacji i objaśnień na koniec 2009 roku,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01. – 31.12.2009r,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01. – 31.12.2009r,
- sprawozdania Zarządu z działalności jednostki za 2009 rok.

Jednostka przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu Biegłego Rewidenta o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Sporządzone przez jednostkę wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają istotne dane określone w Art. 48.1 Ustawy o rachunkowości oraz wymagań zawartych w przepisach GPW.

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

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za styczeń - luty 2010r nie stwierdzono istotnych zdarzeń mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

10. Informacja o istotnych naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa wpływającego na jakość sprawozdania finansowego, a także statutu Spółki.

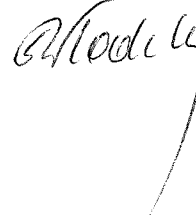
11. Informacje Biegłego Rewidenta dotyczące współpracy z badaną jednostką.

Biegły Rewident nie zgłasza zastrzeżeń, co do współpracy z badaną jednostką.

Weryfikator:
Wojciech Lorys
Nr ewid 9584



Biegły Rewident:
Ewa Włodecka
Nr ewid 4510



Kraków, dnia 05 marca 2010 roku

W załączeniu:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Informacje dodatkową i objaśnienia w formie not,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności.

Raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowane, zaparafowane przez Biegłego Rewidenta.