



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
SKYLINE INVESTMENT S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2016 Roku**

## SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP</b> .....	<b>5</b>
1.1. Wybrane dane finansowe .....	5
1.2. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro .....	7
<b>2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2016</b> .....	<b>8</b>
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	8
2.2. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	10
2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	10
2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	10
2.5. Informacja dotycząca segmentów działalności.....	11
2.6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	12
2.7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	12
2.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	12
2.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	13
2.10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	13
2.11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych....	13
2.12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	13
2.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	13
2.14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	13
2.15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	13
2.16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	14
2.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	14
2.18. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	14
2.19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	14

2.20.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	14
2.21.	Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe .....	14
2.22.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	14
2.23.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta .....	15
<b>3.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>15</b>
3.1.	Informacje ogólne dotyczące Emitenta i opis organizacji jego Grupy Kapitałowej.....	15
3.2.	Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	18
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	18
3.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.....	18
3.5.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	18
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	19
3.7.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	19
3.8.	Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach i gwarancjach – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	19
3.9.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	20
3.10.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału	20
<b>4.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>21</b>
4.1.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł) .....	21
4.2.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł) .....	23
4.3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł) .....	25
4.4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł) .....	26
4.5.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	28
<b>5.</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....</b>	<b>50</b>
5.1.	Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł) .....	50

5.2.	Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł) .....	51
5.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł).....	53
5.4.	Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł) .....	54

## 1. WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za III kwartał roku obrotowego 2016, obejmuje okres od 01 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”).

### 1.1. Wybrane dane finansowe

#### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	- 30.09.2016 w tys. PLN	- 31.12.2015 w tys. PLN	- 30.09.2015 w tys. PLN	- 30.09.2016 w tys. EUR	- 31.12.2015 w tys. EUR	- 30.09.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 983	5 742	4 962	1 141	1 372	1 193
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-670	-1 180	-567	-153	-282	-136
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-774	-918	-601	-177	-219	-145
Zysk (strata) netto w tym zysk mniejszości	-889 13	-2 918 5	-704 -4	-203 3	-697 1	-169 -1
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 099	-1 042	-410	-252	-249	-99
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-523	338	225	-120	81	61
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	688	1 374	-14	157	328	-3
Przepływy pieniężne netto razem	-934	670	-168	-214	160	-40
Aktywa obrotowe	4 812	5 750	10 564	1 116	1 374	2 540
Aktywa razem	28 924	29 403	31 009	6 708	6 900	7 457
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 810	3 057	1 947	884	717	468
Zobowiązania długoterminowe	0	0	65	0	0	16
Zobowiązania krótkoterminowe	2 819	2 286	649	654	536	156

Nazwa pozycji	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	- 30.09.2016 w tys. PLN	- 31.12.2015 w tys. PLN	- 30.09.2015 w tys. PLN	- 30.09.2016 w tys. EUR	- 31.12.2015 w tys. EUR	- 30.09.2015 w tys. EUR
Kapitał własny	25 114	26 346	29 063	5 748	6 182	6 989
<i>w tym przypadający udziałom niesprawującym kontroli</i>	72	58	49	16	14	12
Zysk z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych	-1 805	-1 665	-1 237	-413	-391	-297
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 289	2 347	2 405
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (z zł/EUR)	-0,089	-0,292	-0,070	-0,0203	-0,0697	-0,0169
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,51	2,63	2,91	0,58	0,62	0,69
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,089	-0,292	-0,070	-0,0203	-0,0697	-0,0169

**Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Nazwa pozycji	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	- 30.09.2016 w tys. PLN	- 31.12.2015 w tys. PLN	- 30.09.2015 w tys. PLN	- 30.09.2016 w tys. EUR	- 31.12.2015 w tys. EUR	- 30.09.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67	183	161	15	44	39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 289	-1 448	-1 021	-295	-346	-246
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 030	-1 091	-645	-236	-261	-155
Zysk (strata) netto	-1 076	-3 151	-724	-246	-753	-174
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 057	-1 366	-985	-242	-326	-237
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-353	1 092	786	-81	261	189
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	486	982	-13	111	235	-3
Przepływy pieniężne netto razem	-924	708	-212	-211	169	-51
Aktywa obrotowe	11 330	12 158	18 179	2 628	2 853	4 372

Nazwa pozycji	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2015
	- 30.09.2016 w tys. PLN	- 31.12.2015 w tys. PLN	- 30.09.2015 w tys. PLN	- 30.09.2016 w tys. EUR	- 31.12.2015 w tys. EUR	- 30.09.2015 w tys. EUR
Aktywa razem	30 075	30 368	31 732	6 975	7 126	7 631
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 573	1 790	727	597	420	175
Zobowiązania długoterminowe	0	0	65	0	0	16
Zobowiązania krótkoterminowe	1 899	1 141	64	440	268	15
Kapitał własny	27 502	28 578	31 005	6 295	6 706	7 456
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 319	2 347	2 405
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (z zł/EUR)	-0,108	-0,315	-0,072	-0,315	-0,08	-0,02
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,75	2,86	3,10	2,86	0,68	0,75
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,108	-0,315	-0,072	-0,315	0,08	-0,02

## 1.2. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2016 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2015 r. i 31.12.2015 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów obliczonego na ostatni dzień każdego okresu objętego raportem.

Do danych przeliczonych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,2386 EURO/PLN na dzień 30.09.2015, 4,3120 EURO/PLN na dzień 30.09.2016 r. oraz 4,2615 EURO/PLN na dzień 31.12.2015 r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odpowiednio - EURO/PLN, 4,1585 EURO/PLN, 4,3688 EURO/PLN, 4,1848 EUR/PLN do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

## 2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2016

### 2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

#### Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. zgodnie z MSR/MSSF, m.in. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 03 kwietnia 2012 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz.U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz za III kwartał 2015 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie przedstawione jest w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy. Zarząd Emitenta zakłada kontynuację działalności przy założeniu warunków roku sprawozdawczego oraz ziszczenia się zamierzeń w zakresie sprzedaży aktywów finansowych wystawionych do zbycia.

Wszystkie jednostki Grupy wchodzące w skład niniejszego sprawozdania, a opisane poniżej w pkt 3.1, są w pełni kontrolowane przez jednostkę dominującą.

#### Konsolidacja

Konsolidacją zostały objęte jednostki zależne, w odniesieniu do których jednostka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy jednostka dominująca kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ głosu, które w danej chwili można zrealizować.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia, wśród podmiotów podlegających konsolidacji poza Skyline Energy Sp. z o.o. oraz Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o., które zostały nabyte, pozostałe były powołane przez Skyline Investment S.A.

W trakcie czynności konsolidacyjnych transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty też podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady



rachunkowości stosowane przez jednostki zależne są zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

### **Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment**

#### **Zasady rachunkowości**

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości. Szczegółowy opis zasad znajduje się w opublikowanym na stronie [www.skyline.com.pl](http://www.skyline.com.pl) rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

#### **Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Skyline Investment sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy;
- b) jednostka zależna podlega włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostki dominującej;
- d) jednostka zależna dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. dane jednostki zależnej ujmuje się metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania jednostki zależnej z danymi sprawozdania jednostki dominującej oraz dokonywaniu odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne obejmują:

- wyłączenie operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej.

#### **Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca sporządza dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt i wyłączeń dokonanych podczas konsolidacji.

## **2.2. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta**

### **Najważniejsze wydarzenia u Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej w III kwartale 2016 r.:**

- **Umowa pożyczki zawarta przez Skyline Development Sp. z o.o. na kwotę 1,5 mln zł**  
W dniu 26 sierpnia 2016 spółka Skyline Development Sp. z o.o. zawarła z podmiotem nie powiązany z żadnym z podmiotów Grupy Kapitałowej umowę pożyczki na kwotę 1,5 mln zł. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2016 r., a oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki są udziały spółki Skyline Development Sp. z o.o. oraz wpis na hipotekę nieruchomości w m. Zakroczym.  
Spółka dnia 13 października podpisała Aneks Nr 1 i 27 października Aneks Nr 2, z których wynika iż wpłata pożyczki ma nastąpić do 14 listopada 2016 r., a spłata pożyczki została przesunięta do 15 stycznia 2017 r. Wpłata środków pożyczki została zaksięgowana na koncie spółki 9 listopada 2016 r.

Po okresie sprawozdawczym, tj. 10 listopada 2016 roku, Emitent dokonał spłaty obligacji serii A wraz z odsetkami.

### **Najważniejsze wydarzenia w Funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**

W III kwartale 2016 r. oraz po okresie sprawozdawczym w funduszu Skyline Venture nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

## **2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki**

W III kwartale 2016 r. zarówno u Emitenta jak i w Grupie Kapitałowej Skyline Investment nie wystąpiły takie zdarzenia.

Jednakże, po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 9 listopada 2016 r. dokonano spłaty Obligacji Serii A wyemitowanych przez Skyline Investment S.A. w grudniu 2015 r. zaś w dniu 10 listopada 2016 r. spłacono wszystkie odsetki z tego tytułu.

## **2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej (poza spółką działającą w segmencie odzieżowym – w tym przypadku wielkość sprzedaży oraz rentowność jest uzależniona od warunków pogodowych; dodatkowo, wartość sprzedaży oraz marża spada w okresach wyprzedawczych) nie charakteryzuje się sezonowością bądź cyklicznością.

## 2.5. Informacja dotycząca segmentów działalności

Zarząd Spółki określa segment jako rodzaj działalności wypracowujący przychody, przyporządkowując aktywa generujące dane przychody. Dla celów zarządczych, Grupa Skyline Investment wyodrębniła trzy segmenty działalności: działalność doradczą, działalność inwestycyjną oraz działalność odzieżową.

### Segment „działalność doradcza”

Działalność doradczą w Grupie prowadzona jest przez Spółki: Skyline Energy Sp. z o.o., Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o., Skyline Interim Management Sp. z o.o. oraz Skyline Venture Sp. z o.o., Działalność doradczą realizowaną przez Skyline Investment S.A. jest działalnością wspierającą dla działalności inwestycyjnej, obecnie świadczona jest głównie wewnątrz Grupy Kapitałowej w ramach wsparcia zarządczego podmiotów zależnych, stowarzyszonych i portfelowych.

Zakres usług tego segmentu obejmuje doradztwo przy:

- zarządzaniu tymczasowym,
- zarządzaniu funduszami na rachunek własny i Spółek Grupy,
- zarządzie przymusowym,
- optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej.

### Segment „działalność inwestycyjna”

Segment działalności inwestycyjnej obejmuje inwestycje na rynku niepublicznym (zakup udziałów i akcji) prowadzone przez Skyline Investment S.A. oraz inwestycje na rynku nieruchomości prowadzone przez Skyline Development Sp. z o.o. Zakres tego segmentu obejmuje:

- Buy-out – odkup pakietu udziałów/akcji od dotychczasowych właścicieli. W tym przypadku Spółka inwestuje w firmy mające duży potencjał wzrostu oraz szansę na zajęcie miejsca w czołówce firm w swojej branży. Wyjście z inwestycji następuje po 3-5 latach poprzez sprzedaż posiadanych udziałów/akcji inwestorowi lub poprzez wprowadzenie spółki na giełdę.
- Pre-IPO – dokapitalizowanie firm, które mają sprawdzoną kadrę zarządzającą, mocną pozycję w swojej branży oraz możliwości szybkiego rozwoju i ekspansji, a w perspektywie 12 miesięcy posiadają wystarczający potencjał do wprowadzenia na giełdę. W takich inwestycjach Skyline Investment S.A. oprócz roli inwestora, pełni jednocześnie rolę doradcy finansowego przy publicznej emisji akcji.
- Restrukturyzacja – zakup firm w trudnej sytuacji finansowej, również zagrożonych upadłością. W okresie 3-5 lat Skyline Investment wraz ze spółkami doradczymi Grupy Kapitałowej prowadzi restrukturyzację firmy tak aby wyprowadzić spółkę z fazy upadku w fazę wzrostu i sprzedać udziały/akcje rentownego przedsiębiorstwa innym inwestorom bądź wprowadzić podmiot na giełdę.

### Segment „działalność odzieżowa”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez jedną spółkę S.B.S. Sp. z o.o. W ramach tej działalności objęty jest:

- zakup/sprzedaż odzieży,
- przygotowanie kolekcji.

Grupa Kapitałowa Skyline Investment prowadzi swoją działalność na terenie Polski. Z uwagi na fakt, iż według oceny Zarządu nie ma znaczących różnic w ryzyku według podziału geograficznego, Grupa nie dokonuje wydzielenia segmentów według podziału geograficznego.

Wyniki według segmentów w III kwartału 2016 roku (po korektach konsolidacyjnych)

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	534	133	4 356	5 023
Koszty segmentu ogółem	472	1 490	3 835	5 797
W tym koszty odpisu aktualizującego	22			22
Wynik na działalności brutto na segmentach	62	-1 357	521	-774
Podatek	11	-18	109	102
Wynik netto na segmentach	51	-1 339	412	-876
<b>Aktywa</b>	403	24 898	3 623	28 924
<b>Pasywa</b>	403	24 898	3 623	28 924

## 2.6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym powyższe odpisy nie występowały.

## 2.7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie III kwartału 2016 r. powyższe odpisy nie występowały.

## 2.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	657	357	300
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	895	614	281
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	28	0
Pozostałe rezerwy	24	46	-22

## **2.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zawarte w notach 4 oraz 11.1 w pkt 4.5.1 Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej oraz w pkt 2.8 powyżej.

## **2.10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W prezentowanym okresie istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie miały miejsca.

## **2.11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie III kwartału 2016 r. powyższe zobowiązania nie występowały.

## **2.12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

BlueSoft Sp. z o.o. (Obligatariusz) wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew w sprawie o zapłatę zobowiązania z tytułu niespłaconych obligacji. W listopadzie 2016 r. dokonano spłaty obligacji wraz z odsetkami. W związku z tym Zarząd Emitenta czyni starania aby pozew został wycofany.

## **2.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca takie korekty.

## **2.14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W okresie III kwartału 2016 r. takie zmiany nie miały miejsca.

## **2.15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższe zdarzenia nie występowały.

**2.16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent i jego spółki zależne nie zawierały żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje dotyczące wszystkich transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte w rozdziale 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.5.4 „Dodatkowe noty objaśniające”.

**2.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższe zdarzenia nie występowały.

**2.18. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

**2.19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Emitent w okresie objętym raportem kwartalnym nie emitował, nie dokonywał wykupu, ani nie dokonywał spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Natomiast po okresie sprawozdawczym III kwartału, tj. dnia 9 listopada 2016 r. dokonano spłaty obligacji imiennych serii A, z kolei spłata odsetek z tego tytułu nastąpiła dnia 10 listopada 2016 r.

**2.20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie III kwartału 2016 r. nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

**2.21. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

Po dniu sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego dokonano spłaty obligacji imiennych serii A wyemitowanych w grudniu 2015 r.

**2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### 2.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Poza wydarzeniami opisanymi w pkt 2.2 oraz 2.3 nie miały miejsca inne zdarzenie mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Emitenta.

## 3. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 3.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i opis organizacji jego Grupy Kapitałowej

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za analogiczny okres 2015 roku.

Na dzień 30.09.2016 r. i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

Zarząd:	Jerzy Rey	– Prezes Zarządu
	Przemysław Gadomski	– Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Jacek Rodak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Witold Witkowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej
	Piotr Wojnar	– Członek Rady Nadzorczej
	Krzysztof Szczygieł	– Członek Rady Nadzorczej

Od 21 września 2016 r. występuje wakat w Rady Nadzorczej, uzupełnienie składu Rady zostało zaplanowane na najbliższym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się 02 grudnia 2016 r.

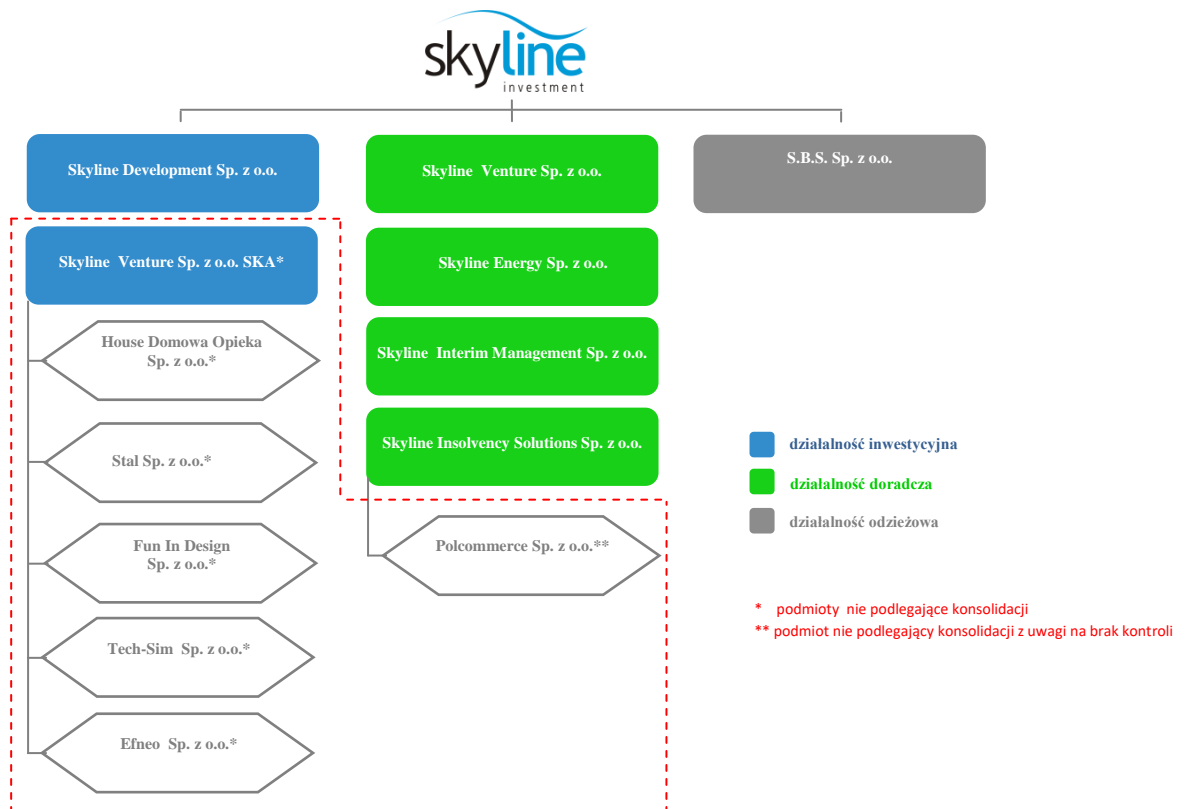
### Struktura Grupy objętej konsolidacją

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

Spółki zależne:

- Skyline Energy Sp. Sp. z o.o.
- Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.
- S.B.S. Sp. z o.o.
- Skyline Development Sp. z o.o.
- Skyline Venture Sp. z o.o.
- Skyline Interim Management Sp. z o.o.

**STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SKYLINE INVESTMENT**  
WRAZ Z GŁÓWNYMI SPÓŁKAMI Z PORTFELA INWESTYCYJNEGO  
(stan na dzień publikacji raportu)



Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Bieżący okres we wszystkich jednostkach jest tożsamy.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której ewidencjonowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy Kapitałowej.

**Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline na dzień 30.09.2016 r. i zaktualizowana na dzień publikacji raportu:**

Na dzień sporządzenia raportu w portfelu inwestycyjnym Skyline Investment S.A. znajduje się 9 spółek oraz 5 spółek znajdujących się w portfelu funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (spółki stowarzyszonej, o której mowa w pkt 9 poniżej).

Portfel inwestycyjny Emitenta przedstawia się następująco:

1. Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 17 000 udziałów o wartości nominalnej 8 500 000 zł, stanowiących 100% kapitału



- zakładowego;
2. Skyline Interim Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 3 473 udziały o wartości nominalnej 173 650 zł, stanowiące 78,15% kapitału zakładowego;
  3. Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów o wartości nominalnej 58 500 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego;
  4. Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta w spółkę wynosi 796 udziałów o wartości nominalnej 39 800 zł, stanowiących 76,54 % kapitału zakładowego;
  5. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie w Spółkę wynosi 103 udziały o wartości nominalnej 51 500 zł, stanowiące 50 %+1 udział kapitału zakładowego;
    - Polcommerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – inwestycja, w której aktualne zaangażowanie spółki Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. wynosi 2.500 udziałów o wartości nominalnej 1 250 000 zł, stanowiące 100% kapitału – podmiot nie podlega konsolidacji ze względu na brak kontroli;
  6. S. B. S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 16 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 800 000 zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego;
  7. Instalexport S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 987 895 akcji o wartości nominalnej 987 895 zł, stanowiących 10,38% kapitału zakładowego (spółka nie podlegała konsolidacji);
  8. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 685 866 akcji o wartości nominalnej 168 586,60 zł, stanowiących 25% + 1 akcja kapitału zakładowego (spółka nie podlegała konsolidacji);
  9. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 111 367 akcji o wartości nominalnej 111 367 zł stanowiących 55,56% kapitału akcyjnego (podwyższenie kapitału w trakcie rejestracji w KRS; spółka nie podlegała konsolidacji).
    - HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 13 333 udziałów o wartości 2 999 925 zł, stanowiących 78,05% kapitału zakładowego;
    - Stal Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - aktualne zaangażowanie kapitałowe 7 499 udziałów o wartości 2 999 600 zł, stanowiących 40% -1 udział kapitału zakładowego.
    - Fun In Design Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 704 udziały o wartości 574 400 zł, stanowiących 16,06% kapitału zakładowego.
    - Tech Sim Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 8 543 udziałów o wartości 1 200 000 zł, stanowiących 26,40% kapitału zakładowego.
    - Efneo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe to 570 udziałów o wartości 79 800 zł, stanowiących 20,01% kapitału zakładowego.

**3.2. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W III kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

**3.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej.

**3.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu**

Na dzień publikacji niniejszego raportu, według wiedzy Zarządu Spółki, następujące osoby bezpośrednio lub poprzez podmioty zależne posiadały co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Skyline Investment S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jerzy Rey	2 486 478	24,86%	24,86%
Maciej i Anna Rey	1 450 000	14,50%	14,50%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 780	9,27%	9,27%
Łukasz Rey	689 334	6,89%	6,89%
Paweł Maj	506 202	5,06%	5,06%
Skyline Investment S.A.	666 667	6,67%	6,67%
Pozostali	3 274 539	32,75%	32,75%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**3.5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Według najlepszej wiedzy Emitenta, zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta, w stosunku do osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		
		Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego	Zmiana +/-	Na dzień przekazania raportu
Jerzy Rey	Prezes Zarządu	2 486 478	Bez zmian	2 486 478
Krzysztof Szczygiał	Członek RN	926 780	Bez zmian	926 780
Jacek Rodak	Członek RN	42 642	Bez zmian	42 642

### 3.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka 26 lipca 2016 r. otrzymała odpis pozwu wniesionego do Sądu Okręgowego w Warszawie przez BlueSoft Sp. z o.o. w sprawie o zapłatę zobowiązania z tytułu niespłaconych obligacji. W dniu 26 sierpnia 2016 r. została podpisana przez Skyline Development Sp. z o.o. umowa pożyczki na kwotę 1,5 mln zł a środki uzyskane z ww wymienionej pożyczki zostały przeznaczone na spłatę wszystkich zobowiązań wobec Obligatariusza. W związku z tym Zarząd Emitenta czyni starania aby pozew został wycofany.

Poza powyższym pozwem nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organów administracji publicznej.

### 3.7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu powyższe zdarzenia nie miały miejsca. Informacje dotyczące wszystkich transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w rozdziale 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.5.4 „Dodatkowe noty objaśniające”.

### 3.8. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach i gwarancjach – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzieliły ani nie otrzymały poręczeń i gwarancji spełniających kryterium 10% kapitałów własnych Emitenta. Jednakże, Skyline Development Sp. z o.o. ustanowiła hipotekę umowną łączną do kwoty 1,2 mln zł na nieruchomości położonej w gm. Zakroczym jako zabezpieczenie kredytu bankowego udzielonego spółce Tech Sim Sp. z o.o., hipotekę na kwotę do 1,5 mln zł jako dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych przez Skyline Investment S.A. Po zwolnieniu przez obligatariusza zabezpieczenia na hipotecę, zostanie ustanowione przez Skyline Development Sp. z o.o. dodatkowe zabezpieczenie udzielonej spółce pożyczki, o której mowa w pkt 2.2 niniejszego sprawozdania.

### **3.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie okresowym nie wystąpiły inne istotne fakty mogące wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, czy mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta. Jednakże istnieje ryzyko, iż poniższe wydarzenia, mogą w negatywny sposób wpłynąć na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, sytuację finansową czy perspektywy rozwoju. A są to:

- W 2015 r. została ustanowiona hipoteka umowna na kwotę 1,2 mln zł na nieruchomości położonej w gm. Zakroczym na zabezpieczenie wierzytelności Tech Sim Sp. z o.o. wobec banku a rozpoczęcie egzekucji przez bank mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na działalność Skyline Development Sp. z o.o.
- W dniu 26 sierpnia 2016 roku spółka Skyline Development Sp. z o.o. zawarła z podmiotem nie powiązany z żadnym z podmiotów Grupy Kapitałowej umowę pożyczki na kwotę 1,5 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki są udziały spółki Skyline Development Sp. z o.o. oraz zobowiązanie do dokonania wpisu na hipotecę nieruchomości w m. Zakroczym po zwolnieniu hipoteki przez BlueSoft sp. z o.o.

### **3.10. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału**

Ewentualne przeszacowanie wartości inwestycji w nieruchomości, posiadanych przez spółkę zależną od Emitenta, Skyline Development Sp. z o.o., lub ich sprzedaż może w istotny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej przepływy pieniężne.

Ponadto w 2016 roku Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym i jednocześnie kontynuować budowę portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture, zasilając go kapitałowo.

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

##### 4.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	<b>AKTYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>24 112</b>	<b>23 653</b>	<b>25 936</b>
I	Wartości niematerialne , w tym: - wartość firmy	1	0	11	16
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	187	262	288
III.	Należności długoterminowe				
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych				
IV.	Inwestycje długoterminowe	3	23 268	23 023	23 150
1.	Nieruchomości		17 657	17 657	17 657
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		5 611	5 366	5 493
a)	w jednostkach powiązanych			0	
b)	w pozostałych jednostkach		0	0	2
c)	udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		5 611	5 366	5 491*/
4	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	657	357	2 482
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		657	357	2 482
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>4 812</b>	<b>5 750</b>	<b>5 074</b>
I.	Zapasy	5	1 055	1 551	869
II.	Należności krótkoterminowe	6	2 048	1 489	2 151
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		2 048	1 489	2 151
III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 678	2 680	2 029
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	1 678	2 680	2 029
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		961	1 030	1 217
c)	udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0	0
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		717	1 650	812
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	31	30	25
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>28 924</b>	<b>29 403</b>	<b>31 010</b>

*Udziały w jednostkach wycenianych metoda praw własności pozycja ta uległa zmianie klasyfikacji w roku 2015 jest prezentowana w długoterminowych aktywach finansowych na 30.09.2015 roku prezentowana była w pozycji Inwestycji krótkoterminowych dla zachowania porównywalności danych na potrzeby sprawozdania pozycja z 30.09.2015 roku prezentowana jest w Długoterminowych aktywach finansowych.*

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	<b>PASYWA</b>				
	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>25 114</b>	<b>26 346</b>	<b>29 063</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>25 042</b>	<b>26 288</b>	<b>29 014</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	<b>9</b>	10 000	10 000	10 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-2 026	-2 026	-2 026
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	<b>10</b>	17 663	20 802	20 877
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy		2 100	2 100	2 100
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) zapasowy stowarzyszonych z lat ubiegłych				
VII.	Różnice kursowe				
1.	Dodatnie różnice kursowe				
2.	Ujemne różnice kursowe				
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych				
IX.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych		-1 805	-1 665	-1 237
X.	Zysk (strata) netto		-890	-2 923	-700
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>B.</b>	<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>72</b>	<b>58</b>	<b>49</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>3 810</b>	<b>3 057</b>	<b>1 947</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	<b>11</b>	947	688	861
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		895	614	815
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		28	28	9
a)	Długoterminowa		27	27	8
b)	Krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		24	46	37
a)	Długoterminowa				
b)	Krótkoterminowa		24	46	37
II.	Zobowiązania długoterminowe	<b>12</b>	0	0	65
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		0	0	65
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	<b>13</b>	2 819	2 286	948
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		2 819	2 286	948
3.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	<b>14</b>	44	83	73

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		44	83	73
a)	Długoterminowe				
b)	Krótkoterminowe		44	83	73
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>28 924</b>	<b>29 403</b>	<b>31 010</b>

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Wartość księgowa (w tys. zł)		25 114	26 346	29 063
Liczba akcji (Split)	15	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,51	2,63	2,91

#### 4.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>4 983</b>	<b>4 962</b>
	- od jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	4 983	4 962*/
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	0	0
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 474</b>	<b>3 505</b>
	- jednostkom powiązanym			
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	3 474	3 505*/
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>		<b>1 509</b>	<b>1 457</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>		<b>119</b>	
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	18	<b>2 058</b>	<b>2 054</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)</b>		<b>-668</b>	<b>-597</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>7</b>	<b>41</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	19	7	41
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>9</b>	<b>11</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych			
III.	Inne koszty operacyjne	20	9	11
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)</b>		<b>-670</b>	<b>-567</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	21	<b>33</b>	<b>54</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych			

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
II.	Odsetki, w tym:		33	54
	- od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>22</b>	<b>137</b>	<b>88</b>
I.	Odsetki, w tym:		105	4
	- dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0	44
III	Aktualizacja wyceny jednostki stowarzyszonej			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		22	
V.	Inne		10	40
VI.	Strata w udziale w zyskach jednostek stowarzyszonych			
	<b>Udział w zyskach i stratach jednostek wycenianych metodą praw własności</b>			
	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>		<b>-774</b>	<b>-601</b>
	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>			
1.	Zyski nadzwyczajne			
2.	Straty nadzwyczajne			
	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)</b>		<b>-774</b>	<b>-601</b>
	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>23</b>	<b>120</b>	<b>0</b>
	<b>Podatek odroczony</b>	<b>23</b>	<b>-18</b>	<b>103</b>
	<b>Zysk/strata netto działalności kontynuowanej</b>		<b>-876</b>	<b>-704</b>
	<b>Zysk/Strata netto przypadający:</b>			
	<b>akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>-889</b>	<b>-700</b>
	<b>Udziałowcom niesprawującym kontroli</b>		<b>13</b>	<b>-4</b>
	<b>Inne całkowite dochody</b>			
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	Rachunkowość zabezpieczeń			
	Skutki aktualizacji majątku trwałego			
	Zyski i straty aktuarialne			
	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>			
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-876</b>	<b>-704</b>
	<b>Całkowity dochód przypadający:</b>			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>-889</b>	<b>-700</b>
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		<b>13</b>	<b>-4</b>

\*/ przychody i koszty roku 2015 prezentowane są zgodnie z prezentacją 2016 roku.



Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	-876	-704
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,088	-0,070

#### 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

Za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Udziały własne	Kapitał rezerwowy	Zyski z ubiegłego okresu	Zyski (straty) zatrzymane Bieżącego okresu	Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Kapitał mniejszościowy razem	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	10 000	20 802	-2 026	2 100	0	-2 923	-1 665	58	26 346
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>									
zmiana stanu zysk/strata/akcje własne						2 923			
+/- korekta wyniku z lat ubiegłych									
zysk /strata bieżący		-3 319				-890	216	13	
korekty WMPW							-356	1	
<b>Stan na 30 września 2016</b>	10 000	17 663	-2 026	2 100	0	-890	-1 805	72	25 114

Za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Udziały własne	Kapitał rezerwowy	Zyski (straty) zatrzymane Bieżącego okresu	Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Kapitał mniejszościowy razem	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	10 000	29 033	-2 026	2 100	-7 762	-1 631	42	29 756
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>								
zmiana stanu zysk/strata/akcje własne		-8 156			7 762	394	11	
+/- korekta wyniku bieżącego lat		-74			0	-428	0	

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Udziały własne	Kapitał rezerwowy	Zyski (straty) zatrzymane Bieżącego okresu	Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Kapitał mniejszościowy razem	Razem
ubiegłych zysk /strata roku bieżącego zaokr.		-1			-2 923	0	5	
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>10 000</b>	<b>20 802</b>	<b>-2 026</b>	<b>2 100</b>	<b>-2 923</b>	<b>-1 665</b>	<b>58</b>	<b>26 346</b>

Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Udziały własne	Kapitał rezerwowy	Zyski z ubiegłego okresu	Zyski (straty) zatrzymane Bieżącego okresu	Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Kapitał mniejszościowy razem	Kapitał mniejszościowy z tytułu udziałów i akcji	Kapitał mniejszościowy z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontroli bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>29 033</b>	<b>-2 026</b>	<b>2 100</b>	<b>-7 762</b>	<b>0</b>	<b>-1 631</b>	<b>42</b>	<b>101</b>	<b>-90</b>	<b>0</b>	<b>29 756</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>												
zmiana stanu zysk/strata/akcje własne +/- zarko.		-8 153	0	0	7 762		394	11				
zysk /strata bieżący						-700	0	-4			-4	
<b>Stan na 30 września 2015</b>	<b>10 000</b>	<b>20 877</b>	<b>-2 026</b>	<b>2 100</b>	<b>0</b>	<b>-700</b>	<b>-1 237</b>	<b>49</b>	<b>101</b>	<b>-90</b>	<b>-4</b>	<b>29 063</b>

4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO przypadająca jednostce dominującej	-788	-597
II.	KOREKTY RAZEM	-311	187
1.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2.	Zysk (strata) netto mniejszości i stowarzyszonych	13	-4
3.	Amortyzacja, w tym:	87	105
4.	Odpis wartości firmy		
5.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
6.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	74	-112

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
7.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	44
8.	Zmiana stanu rezerw	24	75
9.	Zmiana stanu zapasów	495	678
10.	Zmiana stanu należności	-565	-808
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-254	315
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-105	-3
13.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-102	-103
14.	Inne korekty	22	
III.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 099	-410
<b>B.</b>	<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-298</b>	
I.	WPŁYWY	78	313
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	78	312
a)	w jednostkach powiązanych		
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	Odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
b)	w pozostałych jednostkach	78	312
-	zbycie aktywów finansowych	0	41
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek	78	37
-	odsetki	0	24
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	210
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	1
II.	WYDATKI	601	58
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	56
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	601	2
a)	w jednostkach powiązanych		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
b)	w pozostałych jednostkach	601	2
-	nabycie aktywów finansowych	601	2
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-523	255
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I.	WPŁYWY	705	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	705	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	WYDATKI	17	13
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14	13
8.	Odsetki	3	
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	688	-13
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	-934	-168
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	-934	-168
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	1 650	980
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	717	812
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

#### 4.5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

##### 4.5.1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

###### Nota 1.1

###### WARTOŚCI NIEMATERIALNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy			
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0	11	16
D	Inne wartości niematerialne i prawne			
E	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM</b>		<b>0</b>	<b>11</b>	<b>16</b>

**Nota 1.2.**

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Na dzień 30.09.2016 r. w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a)	<b>wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>103</b>	<b>31</b>	<b>134</b>
b)	zwiększenia (z tytułu)			
	- zakupu			
c)	zmniejszenia (z tytułu)			
	- sprzedaży			
	- inne (likwidacja)			
d)	<b>wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>103</b>	<b>31</b>	<b>134</b>
e)	<b>skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>92</b>	<b>31</b>	<b>123</b>
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	11		11
	- bieżącej amortyzacji	11		11
	- odpis aktualizacyjny wartości aktywów trwałych			
g)	zmniejszenia (z tytułu)			
	- likwidacja			
h)	<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>103</b>	<b>31</b>	<b>134</b>
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
	- zwiększenie			
	- zmniejszenie			
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
k)	<b>wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 1.3.**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Wartości niematerialne	0	11	16
a)	Własne	0	11	16
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM</b>		<b>0</b>	<b>11</b>	<b>16</b>

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	187	262	288
a)	Środki trwałe, w tym:	187	262	288
	– grunty			
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	87	122	134
	– urządzenia techniczne i maszyny	11	15	16
	– środki transportu	68	99	110
	– inne środki trwałe	21	26	28
b)	Środki trwałe w budowie			
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM</b>		<b>187</b>	<b>262</b>	<b>288</b>

Nota 2.2.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH)  
Na dzień 30.09.2016 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	462	203	231	64	960
b) zwiększenia (z tytułu)	7				7
c) zmniejszenia (z tytułu)			19		19
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>469</b>	<b>203</b>	<b>212</b>	<b>64</b>	<b>948</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	348	187	132	36	703
f) zwiększenie	34	5	31	7	77
- amortyzacja bieżąca	34	5	31	7	77
g) zmniejszenia			19		19
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>382</b>	<b>192</b>	<b>144</b>	<b>43</b>	<b>761</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>87</b>	<b>11</b>	<b>68</b>	<b>21</b>	<b>187</b>

**Nota 2.3.**

**ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Własne	78	96	104
2.	Inwestycje w obcy środki trwałe		116	
3.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	109	50	184
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM</b>		<b>187</b>	<b>262</b>	<b>288</b>

**Nota 3.1.**

**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Inwestycje długoterminowe	23 268	23 023	23 150
a)	Nieruchomości, w tym:	17 657	17 657	17 657
	grunty	17 657	17 657	17 657
b)	udziały lub akcje*/	5 611	5 366	5 493
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM</b>		<b>23 268</b>	<b>23 023</b>	<b>23 150</b>

\*/ nastąpiła zmiana prezentacji z Inwestycji krótkoterminowych do Inwestycji długoterminowych dla ujawnienia informacji prezentujemy wartość na dzień 30-09-2015r.

**Nota 3.2.**

**ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH - NIERUCHOMOŚCI ( WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Na dzień 30.09.2016 r. w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	Razem
a)	wartość brutto nieruchomości na początek okresu	17 657	17 657
b)	zwiększenia (z tytułu)		
c)	zmniejszenia (z tytułu)		
d)	wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	17 657	17 657
e)	Odpisy aktualizujące na początek okresu		
f)	zwiększenie		
g)	zmniejszenie		
h)	wartość netto nieruchomości na koniec okresu	17 657	17 657

**Nota 3.3.**

**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Własne	17 657	17 657	17 657
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM</b>		<b>17 657</b>	<b>17 657</b>	<b>17 657</b>

Nota 4.

ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>1.</b>	<b>Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (z tego)</b>	<b>357</b>	<b>1 960</b>	<b>2 422</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy		1 960	
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji			
	-odprawy, świadczenia emerytalne			
	-badanie bilansu			
	-koszty bieżącego okresu			
	-niewypłacone wynagrodzenie			
	-odpis aktualizujący		1 960	
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>300</b>	<b>352</b>	<b>67</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		352	
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	300	352	65
	-odpisu aktualizującego		0	
	-badanie bilansu		0	2
	-na koszty bieżącego okresu		0	
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>		<b>1 955</b>	
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 955	
	- niewypłacone wynagrodzenie			
	-badanie bilansu			7
	- z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji			
	- z tytułu kosztów bieżącego okresu			
	- z tytułu odpisu aktualizującego		1 955	
<b>4.</b>	<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>657</b>	<b>357</b>	<b>2 482</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy	657	357	2 482
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	657	357	518
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych			2
	-badanie bilansu			2
	-koszty bieżącego okresu			
	-niewypłacone wynagrodzenie			
	- odpis aktualizujący	657	357	1 960



Nota 5

ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a)	Materiały	257	497	188
b)	Półprodukty i produkty w toku	1	571	68
c)	Towary	0	0	612
d)	Produkty gotowe	781	465	
e)	Zaliczki na dostawy	16	18	0
f)	Odpisy aktualizujące zapasy		68	
<b>ZAPASY, RAZEM</b>		<b>1 055</b>	<b>1 551</b>	<b>868</b>

Nota 6.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	Od pozostałych jednostek	2 048	1 489	3 976
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 632	1 015	2 647
	– do 12 miesięcy	1 632	1 015	2 647
	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	380	438	286
	– inne, w tym:	36	997	11
	rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek			
	rozrachunki z tyt. rozliczeń ZFŚS z pracownikami			
a)	rozrachunki zw. z układem			
	rozrachunki z tytułu płatności przy użyciu terminali			
	z tytułu rozrachunków z art. 89 b Ustawy o VAT			
	rozrachunki wewnętrzne z oddziałem			
	z tytułu wpłaconej kaucji i gwarancji			
	rozrachunki z tytułu ubezpieczeń majątkowych			
	inne rozrachunki z kontrahentami			
	rozrachunki z punktami obsługi detalicznej			
	rozrachunki z tytułu kosztów refakturowanych			
	– dochodzone na drodze sądowej			
	- z tytułu sprzedanych udziałów i akcji	0	0	1 032
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM</b>		<b>3 872</b>	<b>3 313</b>	<b>3 976</b>
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 824	1 824	1 825
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM</b>		<b>2 048</b>	<b>1 489</b>	<b>2 151</b>

**Nota 6.2.**

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	W walucie polskiej	1 602	1 423	3 633
2.	W walutach obcych (w tys. zł)	446	66	343
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM</b>		<b>2 048</b>	<b>1 489</b>	<b>3 976</b>

**Nota 6.3.**

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Do 1 miesiąca	1 556	1 183	1 094
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	427	251	125
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37	13	12
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17	18	
5.	Powyżej 1 roku	11	22	
6.	Należności przeterminowane	1 824	1 824	1 825
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM BRUTTO</b>		<b>3 872</b>	<b>3 313</b>	<b>3 976</b>
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 824	1 824	1 825
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)</b>		<b>2 048</b>	<b>1 489</b>	<b>2 151</b>

**Nota 6.4.**

**NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE ORAZ NALEŻNOŚCI SPORNE w tys. zł**

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	1 824	1 824	1 825
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego			269
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących			
	- objęte odpisami aktualizującymi	1 824	1 824	1 825

**Nota 7.1.**

**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 678	2 680	2 029
a)	w pozostałych jednostkach	961	1 030	1 217
	- udziały lub akcje	108	108	115
	- udzielone pożyczki	798	867	859
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe-wkład wniesiony na objęcie udziałów, obligacje	55	55	243
b)	udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	717	1 650	812
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	717	1 650	812
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>1 678</b>	<b>2 680</b>	<b>2 029</b>

**Nota 7.2.**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	w walucie polskiej	1 678	2 680	7 520
2.	w walutach obcych			
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM</b>		<b>1 678</b>	<b>2 680</b>	<b>7 520</b>

**Nota 7.3.**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)			
a)	akcje (wartość bilansowa)			
	▪ wartość rynkowa			
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	961	1 030	1 217
a)	Wartość bilansowa inwestycji	961	1 030	1 217
	▪ wartość akcji	108	108	115
	▪ obligacje	55	55	243
	▪ pożyczki	798	867	859
	▪ udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych MPW,	0	0	0
	Wartość wg cen nabycia, razem	10 230	10 277	10 272
	Wartość na koniec okresu, razem	961	1 030	1 217
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	9 269	9 247	9 055
<b>WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM</b>		<b>961</b>	<b>1 030</b>	<b>1 217</b>

**Nota 7.4.**

**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a)	w walucie polskiej	798	867	859
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM</b>		<b>798</b>	<b>867</b>	<b>859</b>

**Nota 7.5.**

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	w walucie polskiej	316	1 145	323
2.	w walutach obcych	401	505	489
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM PLN</b>		<b>717</b>	<b>1 650</b>	<b>812</b>

**Nota 8.**

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	31	30	25
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	13	10	9
	- abonamenty i prenumeraty	2	4	4
	- podatek rolny	2		
	- opłata za wieczyste użytkowanie			
	- najem			
	- pozostałe koszty	14	16	12
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM</b>		<b>31</b>	<b>30</b>	<b>25</b>

**Nota 9.**

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Stan na 30.09.2016 r.

Kapitał zakładowy	Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł						
	Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
<b>A</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	100 000	100 000	gotówka	1997r.	1998r.
<b>B</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 295 400	2 295 400	aport	1998r.	1999r.
<b>C</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	10 000	10 000	gotówka	1998r.	2001r.
<b>D</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	4 094 600	4 094 600	gotówka	2006r.	2007r.
<b>E</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	1 500 000	1 500 000	gotówka	2006r.	2007r.
<b>F</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 000 000	2 000 000	gotówka	2008r.	2008r.
<b>razem</b>			<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>			

Na dzień 30.09.2016 r., według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 486 478	2 486 478	24,86%
Maciej i Anna Rey	1 450 000	1 352 986	14,50%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 780	926 779	9,27%
Łukasz Rey	689 334	689 334	6,89%
Paweł Maj	506 202	506 202	5,06%
Skyline Investment S.A.	666 667	666 667	6,67%
Pozostali	3 274 539	3 371 554	32,75%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 10**

**KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	<b>Struktura kapitału zapasowego</b>	<b>17 663</b>	<b>20 802</b>	<b>20 877</b>
	Kapitał zapasowy powstały z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną	29 033	29 033	29 033
	ubiegłych pokrycie straty	-11 370	-8 156	-8 156
	Korekta wyniku roku ubiegłego		-74	
	Zaokrąglenia kapitału		-1	
	<b>KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM</b>	<b>17 663</b>	<b>20 802</b>	<b>20 877</b>

**Nota 11.1**

**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
1.	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>614</b>	<b>740</b>	<b>740</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy		0	740
2.	<b>Zwiększenia</b>	<b>281</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu			
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	281	0	75
3.	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>0</b>
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)			
	- z tytułu odsetek od pożyczek i gwarancji	0	126	0
4.	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>815</b>	<b>614</b>	<b>815</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	815	614	815
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	895	614	815
	-aktualizacja wartości inwestycji			

**Nota 11.2**

**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) utworzenie	19	19	
c) stan na koniec okresu	27	27	8

**Nota 11.3**

**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) stan na początek okresu	1	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1	1

**Nota 11.4**

**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) stan na początek okresu	46	62	62
b) zwiększenia (z tytułu)	0	46	0
-rezerwa na koszty badania bilansu	0	29	0
- inne koszty		17	
c) rozwiązanie (z tytułu)	22	62	25
-badanie bilansu	22	25	25
-inne koszty		37	
e) stan na koniec okresu	24	46	37

**Nota 12.1**

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2010	30.09.2015
a) wobec pozostałych jednostek	0	0	65
* umowy leasingu finansowego	0	0	65
*z tytułu poręczeń i gwarancji			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

**Nota 12.2.**

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	0	65
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

**Nota 12.3.**

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a) w walucie polskiej	0	0	65
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

**Nota 13.1.**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a)	wobec pozostałych jednostek	2 819	2 286	948
	– kredyty i pożyczki,	1 109	400	674
	– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,	1 079	1000	
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	348	587	125
	– do 12 miesięcy	348	587	125
	- zaliczki otrzymane na dostawy			
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	122	118	93
	– z tytułu wynagrodzeń	87	26	27
	- zobowiązania wekslowe			
	– inne (wg rodzaju)	74	87	29
	– z pracownikami z tytułu zaliczek			
	– zobowiązania leasingowe	74	87	29
	– pozostałe zobowiązania			
	- rozliczenie rozrachunków ze sklepami			
	- rozliczenie ubezpieczeń			
	- prowizje – rozliczenia z partnerami			
	- pozostałe zobowiązania wobec banków			
	- kaucje			
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:</b>		<b>2 819</b>	<b>2 286</b>	<b>948</b>

**Nota 13.2.**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a)	w walucie polskiej	2 819	2 015	938
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	0	271	10
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>		<b>2 819</b>	<b>2 286</b>	<b>948</b>

**Nota 13.3.**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH, POŻYCZEK w tys. zł**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota pożyczki według umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Odsetki naliczone na dzień 30.09.2016	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie	Termin spłaty
BlueSoft Sp. z o.o.	1 000 000,00	1 000 000,00	78 509,59	9,95%	Weksel in blanco */	19.04.2016 **/
Pożyczka	350 000,00	350 000,00	8 958,91	10,00%	14 000 udziałów S.B.S. sp z o.o.	30.09.2016 ***/
Kredyt w rachunku bieżącym	800 000,00	750 330,68	-	1 m wibor + 2,2 %	Weksel własny in blanco, zapasy magazynowe na kwotę 1 mln. zł oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej	31.08.2017

\*/zabezpieczeniem jest poręczenie udzielone przez Skyline Development sp. z o.o. do kwoty 1,5 mln zł. jako zastaw rejestrowy na 17 000 udziałach Skyline Development, Emitent nie może dokonać zbycia lub obciążenia przedmiotu zastawu bez uprzedniej zgody Obligatariusza. Dokonany jest wpis na hipotecę na nieruchomości Skyline Development Sp. z o.o. na kwotę 1,5 mln zł. oraz udzielone jest pełnomocnictwo do sprzedaży nieruchomości Skyline Development Sp. z o.o. przez Bluesoft. Emitent może korzystać z przedmiotu zastawu w czasie obowiązywania umowy zastawu, z zastrzeżeniem wykonywania prawa głosu i dokonywania innych czynności, których skutkiem byłoby: udzielenie zgody na łączenie, podział, przekształcenie, obniżenie kapitału zakładowego Skyline Development Sp. z o.o. (w szczególności poprzez umorzenie udziałów Emitenta), jakiegokolwiek ograniczenie prawa rozporządzenia przedmiotem zastawu.

Zastaw rejestrowy wygaśnie i zostanie zwolniony po upływie okresu zabezpieczenia, przez który należy rozumieć okres rozpoczynający się w dniu wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów i kończący się w dniu w którym zabezpieczona wierzytelność Obligatariusza zostanie ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacona lub zaspokojona w całości, w wyniku czego wygaśnie.

Podmiotem który objął obligacje jest Spółka Bluesoft sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot nie jest powiązany z Emitentem ani osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta.

\*\* / spłata zobowiązania nastąpiła po okresie sprawozdawczym tj. 9 listopada 2016 r.

\*\*\* / trwają negocjacje w sprawie zmiany warunków spłaty pożyczki

**Nota 14.**

**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł**

Lp.	INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
a)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	44	83	0
	- krótkoterminowe (wg tytułów)	44	83	
	- rozliczenie czynszów		83	
	- inne przychody	44		
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>		<b>44</b>	<b>83</b>	<b>0</b>

**Nota 15.**

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	Wartość księgowa (w tys. zł)	25 114	26 346	29 063
	Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
	Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	2,51	2,63	2,91
	Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,51	2 63	2,91

**4.5.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów**

**Nota 16.1.**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
1.	Sprzedaży produktów i usług	4 983	481
	- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM</b>		<b>4 983</b>	<b>481</b>



**Nota 16.2.**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
1.	Kraj,	4 983	481
a)	Sprzedaż produktów i usług	4 983	481
2.	Kraje UE		
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM</b>		<b>4 983</b>	<b>481</b>

**Nota 16.3.**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	0	4 481
	- od jednostek powiązanych		
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>		<b>0</b>	<b>4 481</b>
	- od jednostek powiązanych		

**Nota 17.**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
1.	Kraj	0	2 308
2.	Export	0	2 173
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>		<b>0</b>	<b>4 481</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych		

**Nota 18.**

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
1.	a) amortyzacja	86	105
	b) zużycie materiałów i energii	1 243	1 253
	c) usługi obce	2 342	2 385
	d) podatki i opłaty	15	11
	e) wynagrodzenia	1 306	1 266
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	197	177
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	163	67
	- delegacje	20	21
	-ubezpieczenia	8	9
	-koszty niepodatkowe	20	8

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
	-inne koszty	115	29
	- reklama i marketing	0	0
	<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM</b>	<b>5 352</b>	<b>5 264</b>
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	384	-147
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-119	
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 123	-2 054
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	-3 494	-3 061

**Nota 19.**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		25
-z tyt. badania bilansu		35
- z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych		
- z tyt. usług prawnych		
- z tyt. kosztów bieżącej eksploatacji		2
- z tyt. odpisów aktualizacyjnych na należności		
- z tyt. wynagrodzenia dotyczącego projektu		
c) inne, w tym:		
- odszkodowanie		4
- nieodpłatne świadczenia	7	
- odpisane przedawnione zobowiązania		
- zaokrąglenia		
- różnice inwentaryzacyjne		
- korekta VAT należnego –ulga na złe długi		
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>7</b>	<b>41</b>

**Nota 20.**

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
a) Strata ze zbycia niefinansowych środków trwałych		
b) Aktualizacja wartości aktywów trwałych		
c) utworzone rezerwy (z tytułu)		102
- badanie bilansu		10
- koszty bieżącego okresu		
d) pozostałe, w tym:		

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
- koszty komornicze i sądowe		
- koszty niewykorzystanego ubezpieczenia		
- naprawy i szkody		
- odpisy aktualizujące należności		
- złomowanie towarów		
- odpisane należności		
- inne koszty	9	
- zaokrąglenia		1
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych		
- kary umowne wynikające z układu		
- koszty likwidacji środków trwałych – inwestycje w obcym środku trwałym		
- koszty refakturowane		
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>9</b>	<b>11</b>

**Nota 21.1.**

**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
1.	z tytułu udzielonych pożyczek		
2.	pozostałe odsetki	33	54
a)	od pozostałych jednostek	33	54
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM</b>		<b>33</b>	<b>54</b>

**Nota 22.1.**

**KOSZTY FINANSOWE (z tytułu odsetek, aktualizacji wartości inwestycji, zbycia inwestycji) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>105</b>	<b>4</b>
a) od kredytów i pożyczek		
b) inne odsetki i opłaty prowizyjne		
Od zobowiązań bieżących		
Od zobowiązań układowych		
<b>Koszty finansowe z tyt. aktual. I sprzedaży wartości inwestycji</b>	<b>22</b>	<b>44</b>
<b>Koszty finansowe z tyt. aktual. Wyceny jednostki stowarzyszonej</b>		
<b>KOSZTY FINANSOWE RAZEM</b>	<b>127</b>	<b>48</b>

**Nota 22.2.**

**INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
a) pozostałe, w tym:	10	40

– opłaty i prowizje		
- ujemne różnice kursowe		
<b>INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>10</b>	<b>40</b>

**Nota 23.1.**

**PODATEK DOCHODOWY w tys. zł**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
<b>I. Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-774	-601
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-774	-601
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
4. Podatek dochodowy bieżący, w tym:	120	0
– wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
<b>II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>-18</b>	<b>103</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY, RAZEM</b>	<b>102</b>	<b>103</b>

**Nota 24.**

**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ w tys. zł**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-876	-704
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,088	-0,070
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,088	-0,070

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

Zysk na 1 akcję ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres sprawozdawczy do liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy na dzień bilansowy.

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję zwykłą ustala się przy uwzględnieniu przewidywanej liczby akcji, ustalonej jako liczba akcji na dzień bilansowy.

#### **4.5.3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych**

##### **Działalność operacyjna**

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność gospodarczą, wykonywaną przez Spółkę. Z działalności operacyjnej eliminuje się wszelkie koszty, związane z działalnością inwestycyjną lub finansową.

##### **Działalność inwestycyjna**

Działalność inwestycyjna obejmuje sumy opłaconych w danym roku obrotowym aktywów trwałych i obrotowych.

##### **Działalność finansowa**

Działalność finansowa obejmuje głównie pozyskiwanie i spłacanie źródeł finansowania w postaci kredytów, pożyczek. sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
I. Zysk (strata) BRUTTO przypadająca jednostce dominującej	-788	-597
II. Korekty razem	-311	187
Zysk (strata) netto mniejszości i stowarzyszonych	13	-4
Amortyzacja	87	105
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	74	-112
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	44
Zmiana stanu rezerw	24	75
Zmiana stanu zapasów	495	678
Zmiana stanu należności	-565	-808
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-254	315
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-105	-3
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-102	-103
Inne korekty	22	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 099	-410

#### STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	30.09.2015
a)	środki pieniężne w kasie	3	2
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	714	810
	- rachunki bieżące	714	730
	- lokaty		80
	- inne		
	ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	717	812
	Zmiana stanu środków pieniężnych	-934	-168
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-1 099	-349
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-503	731
	Środki pieniężne z działalności finansowej	668	-550

#### 4.5.4. Dodatkowe noty objaśniające

##### 1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 30.09.2016 r. następujące instrumenty finansowe:

##### Zestawienie zmian wartości instrumentów aktywów finansowych na 30.09.2016

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	108			108
obligacje				
odsetki	55			55
udzielone pożyczki		32		
naliczone odsetki	664		96	568

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
	203		5	230
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>1 030</b>	<b>32</b>	<b>78</b>	<b>961</b>

## 2. Zestawienie stanów długoterminowych aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

### Zestawienie zmian wartości długoterminowych aktywów finansowych wycenianych MPW na 30.09.2016

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
-wycena MPW jedn stowarzyszonych	5 366	601	356	5 611
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>5 366</b>	<b>601</b>	<b>356</b>	<b>5 611</b>

#### Aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 7.3

1) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, stanowią wartość akcji spółki nienotowanej na rynku regulowanym. Na portfel składają się następujące aktywa:

- Instalexport S.A. – 10,38% udział w kapitale, wartość nabycia 9 353 tys. zł. wartość bilansowa 108 tys. zł;

Oraz

#### Aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 3.1

Spółka stowarzyszone wycenione metodą praw własności w wartości bilansowej 5 611 tys. zł. Na ten portfel składają się dwie spółki:

- Synerway S.A. – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość nabycia 1 051 tys. zł w wartości bilansowej 2 382 tys. zł
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – Skyline Investment posiada 55,56% udziału w kapitale spółki w wartości nabycia 6 354 tys. w wartości bilansowej 3 229 tys. zł.

Zarząd Emitenta uznał, że nie zaistnieje konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów. Hierarchia wartości godziwej, dla udziałów jest na poziomie 3.

## 2.Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tytułu kredytów i papierów dłużnych:

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów i papierów dłużnych opisane w nocie 13.3.obowiązania finansowe zostały opisane w nocie 13.3

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

Spółka posiada zobowiązania z tytułu pożyczek opisane w nocie 13.3.

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zaciągnięte na zakup środków transportu, wykazano w bilansie w zobowiązaniach w części długoterminowej wg noty 12.1, w części krótkoterminowej wg noty nr 13.1 Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 30.09.2016 r.:

- zobowiązania długoterminowe 0 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe 72 tys. zł.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty III kwartału 2016 r., w kwocie 2 tys. zł

Zabezpieczenia:

przewłaszczenie samochodu z leasingu, weksel in blanco, depozyt gwarancyjny.

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci zabezpieczeń z tytułu leasingu, omówione w notach nr 12.1 i 13.1.

**5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie Skyline**

Na dzień sporządzenia sprawozdania spółki w Grupie posiadają zobowiązań pozabilansowe, do których należy:

- Poręczenie udzielone przez Skyline Development Sp. z o.o. do kwoty 1,5 mln zł, tj. zastaw rejestrowy na udziałach Skyline Development w kwocie 1,5 mln zł, brak możliwości sprzedaży nieruchomości przez Skyline Development Sp. z o.o., brak możliwości spłaty innych pożyczek przez Skyline Development Sp. z o.o. pod groźbą kary 1,5 mln zł. Dokonany jest wpis na hipoteczność na nieruchomości Skyline Development Sp. z o.o. na kwotę 1,5 mln zł oraz udzielone jest pełnomocnictwo do sprzedaży nieruchomości Skyline Development Sp. z o.o. przez Bluesoft.
- Skyline Development Sp. z o.o. ustanowiła hipotekę umowną do kwoty 1,2 mln zł na nieruchomości położonej w gm. Zakroczym na zabezpieczenie wierzytelności Tech Sim Sp. z o.o.
- zabezpieczenie pożyczki od osoby fizycznej na 14 000 udziałach Spółki S.B.S. spółki z o.o.
- w S.B.S. Sp. z o.o. zabezpieczeniem kredytu są zapasy magazynowe o wartości 1mln.zł, cesja z polisy ubezpieczenia oraz weksel in blanco.

**3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Tytuł ten nie występuje.

**4. Działalność zaniechana**

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

Grupa nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

**6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

a) Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniom

Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Wzajemnych należnościach i zobowiązaniach (w grupie aktywów obrotowych i zobowiązań i rezerw na zobowiązania).

Wyszczególnienie	Kwota
Inwestycje długoterminowe	-11 184
Należności z tytułu pożyczek	-9 805
Należności z tytułu towarów i usług	-563
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-9 805
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	-563
Przychody ze sprzedaży	-52
Koszty	-52
Przychody finansowe	-341
Koszty finansowe	-341

b) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

c) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami  
W okresie objętym tym sprawozdaniem transakcje nie wystąpiły.

d) Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez osoby zarządzające Spółki oraz osoby zarządzające spółek grupy  
W okresie objętym tym sprawozdaniem transakcje nie wystąpiły.

#### 7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

#### 8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

##### Emitent

##### Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał 2016	6	2	8
III kwartał 2015	6	2	8

##### Grupa Kapitałowa - łącznie

##### Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał 2016	23	7	30
III kwartał 2015	16	7	23

#### 9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł

##### Emitent

##### Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
<b>I-III kwartał 2016</b>			
Razem	71	106	177
<b>I-III kwartał 2015</b>			
Razem	70	136	206

##### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)		
	za okres:	I-III kwartał 2016	I-III kwartał 2015
Razem:		66	68

#### 10. Niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie wystąpiły.

#### 11. Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za okres bieżący

W sprawozdaniu bieżącym takie zdarzenia nie wystąpiły.



**12. Zdarzenia po dacie bilansu**

Nie wystąpiły.

**13. Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Spółka powstała jako nowy podmiot, zawiązany w formie spółki akcyjnej i nie posiada prawnego poprzednika.

**14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**

Nie wystąpiła konieczność przeliczenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu działalności Emitenta jest nieznacząca.

**15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, zamieszczonych w Prospekcie, a uprzednio opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Różnice w porównywalnych danych za 30.09.2015 r. dotyczące prezentacji sprzedaży kwota 2 656tys. zł oraz kosztu sprzedanych towarów w kwocie 1 826 tys. zł zostały wykazane w sprzedaży i kosztach sprzedanych produktów oraz przekwalifikowano udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych MPW z części krótkoterminowej do długoterminowej – kwota 5 491tys. zł.

**16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W III kwartale 2016 r. nie nastąpiły opisane w tym punkcie zmiany.

**17. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Nie dokonano.

**18. Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę Kapitałową działalności.

**19. Połączenie jednostek**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

**20. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie oraz wpływ na wynik finansowy**

Spółka posiada udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.

*Anna Gogolewska*

Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

*Jerzy Rey*

Prezes Zarządu

*Przemysław Gadomski*

Wiceprezes Zarządu

## 5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### 5.1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>18 745</b>	<b>18 210</b>	<b>13 553</b>
I	Wartości niematerialne , w tym: - wartość firmy			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	151	218	240
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	18 589	17 988	11 358
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	18 589	17 988	11 358
a)	w jednostkach powiązanych	11 184	11 184	11 358
b)	w pozostałych jednostkach	7 405	6 804	
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	4	1 955
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4	1 955
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 330</b>	<b>12 158</b>	<b>18 179</b>
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	675	671	648
1.	od jednostek powiązanych	563	541	534
2.	od pozostałych jednostek	112	130	114
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 626	11 468	17 508
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 626	11 468	17 508
a)	w jednostkach powiązanych	9 655	9 504	9 559
b)	w pozostałych jednostkach	960	1 029	7 934
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11	935	15
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	19	23
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>30 075</b>	<b>30 368</b>	<b>31 732</b>

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>27 502</b>	<b>28 578</b>	<b>31 005</b>
I.	Kapitał podstawowy	10 000	10 000	10 000
II.	Pozostałe kapitały	21 655	21 655	21 655
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-2 026	-2 026	- 2 026
IV.	Kapitał rezerwowy	2 100	2 100	2 100
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 151		
VI.	Zysk (strata) netto	-1 076	-3 151	-724
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 573</b>	<b>1 790</b>	<b>727</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	674	649	598
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	665	618	589
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	9
a)	długoterminowa	8	8	8
b)	krótkoterminowa	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		22	
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa		22	
II.	Zobowiązania długoterminowe	0		65
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	0		65
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 899	1 141	64
1.	Wobec jednostek powiązanych	151		
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 748	1 141	64
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>30 075</b>	<b>30 368</b>	<b>31 732</b>

## 5.2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>67</b>	<b>12</b>	<b>161</b>	<b>12</b>
	- od jednostek powiązanych	52	10	134	10
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	67	12	161	12
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>416</b>	<b>137</b>	<b>373</b>	<b>132</b>
	- jednostkom powiązanym				
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	416	137	373	132
II.	Wartość sprzedanych				

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
	towarów i materiałów				
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>	<b>-349</b>	<b>-125</b>	<b>-212</b>	<b>-120</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>				
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>940</b>	<b>271</b>	<b>837</b>	<b>261</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C- D- E)</b>	<b>-1 289</b>	<b>-396</b>	<b>-1 049</b>	<b>-381</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>10</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	0	0	38	10
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych				
III.	Inne koszty operacyjne	0	0	10	0
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)</b>	<b>-1 289</b>	<b>-396</b>	<b>-1 021</b>	<b>-371</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>372</b>	<b>123</b>	<b>420</b>	<b>137</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	372	123	420	137
	- od jednostek powiązanych	320	93	368	121
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne				
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>113</b>	<b>35</b>	<b>44</b>	<b>0</b>
I.	Odsetki, w tym:	91	35		
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	44	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne	22	0		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>	<b>-1 030</b>	<b>-308</b>	<b>-645</b>	<b>-234</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
1.	Zyski nadzwyczajne				
2.	Straty nadzwyczajne				

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
N	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)	-1 030	-308	-645	-234
O	Podatek dochodowy bieżący				
P	Podatek odroczony	46	-4	80	28
R	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/ Inne całkowite dochody (netto)	-1 076	-304	-725	-262
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-1 076</b>	<b>-304</b>	<b>-725</b>	<b>-262</b>

### 5.3.Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Udziały (akcje) własne	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 01 stycznia 2016 roku	10 000	23 755	0	-2 026	-3 151	0	28 578
zmiany w ciągu roku z tytułu:							
Bieżącego okresu							
z przeniesienia straty/podziału zysku		-3 151			3 151		0
Utworzenie kapitału rezerwowego						-1 076	-1 076
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>20 604</b>	<b>0</b>	<b>-2 026</b>	<b>0</b>	<b>-1 076</b>	<b>27 502</b>

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Udziały (akcje) własne	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 01 stycznia 2015 roku	10 000	30 260	2 100	-2 026	-8 605	0	31 729
zmiany w ciągu roku z tytułu:							
z przeniesienia straty/podziału zysku zysku/straty roku bieżącego		-8 605			8 605		0
Utworzenie kapitału rezerwowego						-3 151	-3 151
Korekta z tyt. zaokr. do 1 tys.							
inne							
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>21 655</b>	<b>2 100</b>	<b>-2 026</b>	<b>0</b>	<b>-3 151</b>	<b>28 578</b>

Za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
Stan na 01 stycznia 2015 roku	10 000	30 260	2 100	-2 026	-8 605	0	31 729
zmiany w ciągu roku z tytułu:							
z przeniesienia straty/podziału zysku						-724	-724
zysku/straty roku bieżącego		-8 605			8 605		
Stan na 30 września 2015 roku	10 000	21 655	2 100	-2 026	0	-724	31 005

### 5.3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.09.2015
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	1 030	-1 091	-645
II.	KOREKTY RAZEM	-27	-275	-340
1.	Zysk mniejszości			
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			
3.	Amortyzacja, w tym: Odpis wartości firmy	67	90	68
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-263	-574	-417
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	44	44
7.	Zmiana stanu rezerw	24	102	75
8.	Zmiana stanu zapasów			
9.	Zmiana stanu należności	-4	-13	-16
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	183	14	-3
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10	1 948	-11
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-46	-2 060	-80
13.	Inne korekty	22	174	0
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 057	-1 366	-985
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	WPŁYWY	248	1 172	786
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	248	1 172	786
a)	w jednostkach powiązanych	170	711	535

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.09.2015
-	zbycie aktywów finansowych		11	
-	spłata udzielonych pożyczek	170	700	535
-	odsetki		0	
b)	w pozostałych jednostkach	78	461	251
-	zbycie aktywów finansowych	0	41	41
-	spłata udzielonych pożyczek	78	46	0
-	odsetki			
-	inne wpływy z aktywów finansowych	210	374	210
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	WYDATKI	601	80	0
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	601	80	0
a)	w jednostkach powiązanych		0	0
-	nabycie aktywów finansowych		0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		0	0
b)	w pozostałych jednostkach	601	80	0
-	nabycie aktywów finansowych	585	80	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	16	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne			
III.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-353	1 092	786
<b>C.</b>	<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	WPŁYWY	600	1 000	0
1.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 000	0
II.	WYDATKI	114	18	13
1.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14	18	13
2.	Spłata pożyczek i kredytów	100		
III.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	486	982	-13
<b>D.</b>	<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	-924	708	-212
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	-924	708	-212
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	935	227	227
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	11	935	15

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.09.2015
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

Warszawa, 14 listopada 2016 r.

*Anna Gogolewska*  
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

*Jerzy Rey*  
Prezes Zarządu

*Przemysław Gadomski*  
Wiceprezes Zarządu