



SKYLINE INVESTMENT

Spółka Akcyjna

**Al. Komisji Edukacji Narodowej 18 /3b
02-797 Warszawa**

RAPORT Roczny 2016

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Podstawa prawna: Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r.

Zarząd Spółki Skyline Investment S.A. podaje do wiadomości roczne sprawozdanie z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., w walucie PLN

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

List Prezesa Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Skyline Investment S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Opinia i Raport z badania sprawozdania finansowego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 r.

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

W imieniu Zarządu Skyline Investment S.A., chciałbym wskazać najważniejsze wydarzenia jakie miały miejsce w 2016 roku oraz zaprezentować perspektywy na 2017 rok.

W roku 2016 Skyline Investment nie zrealizowała bezpośrednio żadnej nowej inwestycji, co jest efektem strategii działania, w której przyjęto założenie, że od momentu powołania funduszu kapitałowego Skyline Venture do zakończenia okresu inwestycyjnego funduszu, który został przedłużony do końca stycznia 2017 r., wszystkie inwestycje spełniające kryteria Krajowego Funduszu Kapitałowego (partnera biznesowego w funduszu) były realizowane przez ten podmiot.

Dla Spółki istotnym wydarzeniem, jakie miało miejsce pod koniec poprzedniego roku, była spłata emisji obligacji serii A o łącznej wartości 1 mln zł, jak również intensywne porządkowanie kwestii udzielonych różnym podmiotom pożyczek, których znaczącą część odzyskaliśmy, a środki przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz na spłatę zadłużenia, które na koniec zeszłego roku oscylowało wokół 370 tys. złotych.

Koniec roku zeszłego to intensywne działania związane z pozyskaniem inwestorów dla spółek z naszego portfela, które powinny zostać zwieńczone sukcesem w 2017 roku.

Nasze bieżące działania koncentrują się na pozyskaniu Inwestora, którego obecność ma pomóc Skyline Investment S.A. znacząco zwiększyć zyskowność oraz stopniowe zamykanie pozycji portfelowych. Uzyskane ze sprzedaży środki planujemy przeznaczyć na kolejne inwestycje, co w przypadku powodzenia transakcji powinno doprowadzić do istotnych zmian w portfelu Emitenta i Grupy Kapitałowej w 2017 roku.

Z wyrazami szacunku

Jerzy Rey

Prezes Zarządu

Warszawa, 31 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie rzetelności sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Skyline Investment S.A.

Zarząd Spółki Skyline Investment S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2016 oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Skyline Investment S.A.

Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Skyline Investment S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy członków Zarządu Skyline Investment S.A.

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Przemysław Gadomski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki Skyline Investment S.A.

Zarząd Spółki Skyline Investment S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Skyline Investment S.A. za 2016 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu Skyline Investment S.A.

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Przemysław Gadomski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2017 r.



ROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2016

Spis treści

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016 r.	3
1.1. <i>Informacje ogólne</i>	3
1.2. <i>Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....</i>	5
1.3. <i>Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian w wyniku finansowym</i>	18
1.4. <i>Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów</i>	19
1.5. <i>Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro.....</i>	19
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	21
2.1. <i>Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)</i>	21
2.2. <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)</i>	23
2.3. <i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	24
2.4. <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)</i>	25
3. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	27
3.1. <i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej</i>	27
3.2. <i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów</i>	43
3.3. <i>Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych.....</i>	47
4. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	48
4.1. <i>Informacje o aktywach finansowych.....</i>	48

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016 r.

1.1. Informacje ogólne

Skyline Investment S.A. powstała na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej sporządzonego dnia 12 grudnia 1997 r. przed Notariuszem w Warszawie Jadwigą Zacharzewską w Kancelarii Notarialnej przy ul. Jasnej 26 (Rep. A 54/10/97). Dnia 18 grudnia 1997 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy Wydział XVI Gospodarczy wydał postanowienie o wpisie Przedsiębiorstwa Skyline Investment Spółka Akcyjna do rejestru RHB pod numerem 52420. Dnia 12 sierpnia 2002 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000126306.

Do dnia 2 listopada 2006 r. Spółka działała pod firmą Przedsiębiorstwo Skyline Investment S.A., a następnie pod obecną firmą Skyline Investment S.A.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółkę dotyczą i określają następujące dane teleadresowe:

Nazwa:	Skyline Investment S.A.
Siedziba:	Polska, woj. mazowieckie, powiat m.st. Warszawa, miejscowość Warszawa
Adres:	Aleja Komisji Edukacji Narodowej 18 lok. 3b
Telefon:	+48 22 859 17 80
Poczta elektroniczna:	info@skyline.com.pl
Strona internetowa:	www.skyline.com.pl
Przedmiot działalności wg PKD:	<ul style="list-style-type: none">- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z);- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z);- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);- działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z).

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

Na dzień 31.12.2016 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

Zarząd: Jerzy Rey – Prezes Zarządu
Przemysław Gadomski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

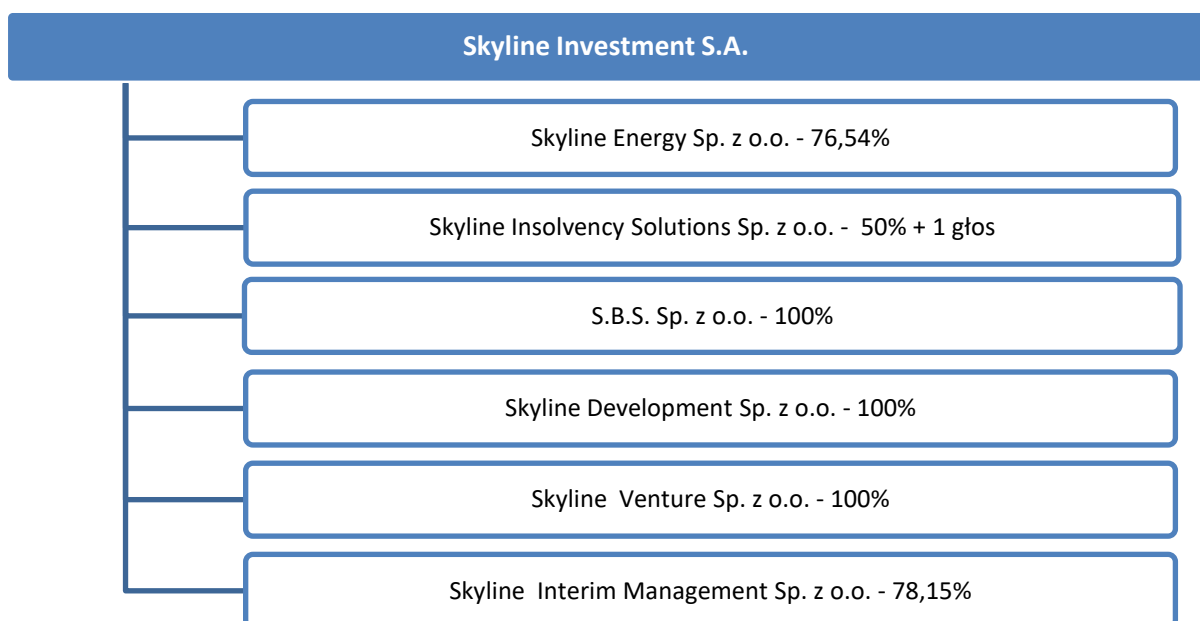
Krzysztof Szczygieł – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Halaba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Witkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Kwiatkowski – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Rey – Członek Rady Nadzorczej

Skyline Investment S.A. tworzy Grupę Kapitałową - Struktura Grupy

Na dzień 31.12.2016 r. w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

- spółka dominująca: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
 - Skyline Energy 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 S.A. na dzień 31.12.2016 r.



Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Skyline Investment stanowi odrębne opracowanie podlegające przeglądowi i publikacji w formie raportu okresowego.

Spółka Polcommerce, złożyła wniosek o upadłość, to Sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości z Od tego czasu spółka oczekuje na wszczęcie postępowania o rozwiązaniu podmiotu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w myśl art. 25a Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka jest zarządzana przez zewnętrzną firmę, brak kontroli powoduje, że spółka nie jest konsolidowana.

1.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2016 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach,
- 2) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji,
- 3) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,
- 4) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa dotycząca ujawnień,
- 5) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów nie są jeszcze obowiązujące dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2016 r. i nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy. Poniższa tabela prezentuje:

- Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2016 r.,

- rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- wpływ, jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Spółki,
- daty wejścia w życie ww. zmian.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później

1. MSSF 15 Umowy z klientami Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są: □ rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub □ ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Spółka dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości. Na podstawie przeprowadzonych prac nie zidentyfikowano kwestii, które w istotny sposób wpłyną na wartości przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większego zakresu informacji o sprzedaży i przychodach, w związku z powyższym należy oczekiwać zmian w tym zakresie. Implementacja nowego standardu wpłynie również na zmiany w zakresie prezentacji poszczególnych pozycji bilansowych przez Spółkę. Spółka jest w trakcie prac związanych z analizą.

Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

2. MSSF 9 Instrumenty finansowe (2014) Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości. W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo
- straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss).

To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym – w przypadku braku przeciwnych argumentów – wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

Spółka oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności. Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Poniższe zestawienie prezentuje:

- Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2016 r.,
- Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- Wpływ, jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe,
- Data wejścia w życie ww. zmian.

1. MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, ten przejściowy standard:

- zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy;
- wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz
- wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Data wejścia 1 stycznia 2016 r. (Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy)

2. Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone),

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną. Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia Jednostek Gospodarczych (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ dotyczy on jedynie sprawozdań skonsolidowanych. Data wejścia 1 stycznia 2016 r. (przyjęcie przez Komisję Europejską zostało odroczone).

3. MSSF 16 Leasing MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie

niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Spółka po analizie stwierdziła brak wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

Data wejścia 1 stycznia 2019 r.

Spółka nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Data wejścia 1 stycznia 2017 r.

4. Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych) Zmiany przewidują przedstawianie przez jednostki ujawnień umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i zmian o charakterze niepieniężnym. Jednym ze sposobów na spełnienie powyższych wymogów jest umieszczenie uzgodnienia sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej.

Spółka nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe. 1 stycznia 2017 r.

5. Zmiany do MSSF 15 Przychody z umów z klientami Zmiany do MSSF 15 wyjaśniają niektóre wymogi Standardu oraz zawierają szereg uproszczeń w zakresie okresu przejściowego dla jednostek, które wdrażają nowy Standard.

6. Zmiany wyjaśniają w jaki sposób należy:
 - Dokonywać identyfikacji zobowiązań umownych (obietnicy przeniesienia towarów lub usług);
 - Określać czy spółka działa we własnym imieniu dostarczając towary lub świadcząc usługi czy działa jako agent (jest odpowiedzialna za zorganizowanie dostarczenia towarów lub świadczenia usług); oraz
 - Określać, czy przychód z udzielenia licencji powinien być ujęty jednorazowo czy rozłożony w czasie. Ponadto Zmiany zawierają dwa dodatkowe uproszczenia, których celem jest ułatwienie spółkom pierwszego zastosowania Standardu oraz redukcja związanego z nim kosztu.

Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe. 1 stycznia 2018 r.

7. Zmiany do MSSF 2 (Płatności na bazie akcji) Zmiany doprecyzowujące sposób ujęcia niektórych transakcje płatności na bazie akcji, zawierają wymogi w zakresie ujmowania:
 - wpływu warunków nabycia uprawnień oraz warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych;
 - transakcji na bazie akcji z cechami rozliczenia netto z uwzględnieniem obowiązków wynikających z wymogów podatkowych; oraz
 - modyfikacji warunków transakcji na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację tych transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

8. Zmiany do MSSF 4 (umowy ubezpieczeniowe) Zmiany wprowadzają dwa opcjonalne rozwiązania, podejście nakładkowe oraz podejście odraczające, w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz mającego się ukazać standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych. Różne daty wejścia w życie tych przepisów mogą spowodować czasową zmienność wykazywanych wyników oraz niedopasowania księgowe. Zmiany wprowadzają:

- opcje dla spółek wystawiających umowy ubezpieczeniowe, aby zmienność wyników wynikającą z zastosowania MSSF 9 ujmować w innych całkowitych dochodach do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych; oraz
- opcję dla spółek, których działalność jest przede wszystkim związana z ubezpieczeniami, czasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 do roku 2021. Spółki, które odroczą zastosowanie MSSF 9 będą nadal stosowały przepisy MSR 39 Instrumenty Finansowe.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

9. Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 Doroczne ulepszenia MSSF 2014-2016 zawierają 3 zmiany do standardów. Głównie zmiany:

- usuwają krótkoterminowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Po Raz Pierwszy) dotyczących, między innymi, przepisów przejściowych MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie ujawnień danych porównawczych oraz przeniesienia aktywów finansowych, oraz MSR 19 Świadczenia pracownicze;
- wyjaśniają, że wymogi MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach (z wyjątkiem ujawnień skróconych informacji finansowych zgodnie z paragrafami B10-B16 tego standardu) mają również zastosowanie w odniesieniu do udziałów w spółce zależnej, stowarzyszonej, wspólnym przedsięwzięciu oraz strukturyzowanej jednostki nieobjętej konsolidacją, które są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana; oraz
- wyjaśniają, że wybór w zakresie odstępstwa od stosowania metody praw własności zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach powinien być dokonany oddzielnie w odniesieniu do każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia oraz wyjaśniają kiedy tego wyboru należy dokonać.

Spółka nie oczekuje, że nowe zmiany do MSSF będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

10. KIMSF 22 Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki KIMSF 22 zawiera wytyczne w zakresie kursu wymiany walut, którego należy użyć dla wykazania transakcji w obcej walucie (takiej jak transakcja przychodowa), w przypadku gdy płatność jest dokonana lub otrzymana wcześniej w formie zaliczki, oraz wyjaśnia, że datą tych transakcji jest dzień początkowego ujęcia rozliczeń międzyokresowych czynnych lub przychodów przyszłych okresów związanych z zaliczką. W przypadku transakcji, w których następuje szereg płatności, dokonanych lub otrzymanych, dla każdej takiej transakcji jest ustalana osobna data transakcji.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

11. Zmiany do MSR 40 Nieruchomości Inwestycyjne Zmiany zawierają wyjaśnienia w zakresie przeniesienia, do lub z nieruchomości inwestycyjnych:

- przeniesienie do lub z nieruchomości inwestycyjnych powinno nastąpić tylko w przypadku zmiany sposobu wykorzystania nieruchomości; oraz
- wraz ze zmianą sposobu wykorzystania nieruchomości powinna nastąpić ocena czy nieruchomość kwalifikuje się jako nieruchomość inwestycyjna.

Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Data wejścia 1 stycznia 2018 r.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. zawiera sprawozdanie za 2016 rok, tj. od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz zawiera dane porównawcze za 2015 rok.

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.

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

1.2.1. Zasady rachunkowości stosowane w Skyline Investment S.A.

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. jest sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, do czego obligują przyjęte zasady rachunkowości Skyline Investment S.A. jako emitenta papierów wartościowych.

AKTYWA TRWAŁE

Do aktywów trwałych zalicza się te aktywa jednostki, które nie mają charakteru aktywów obrotowych co oznacza, że są wykorzystywane w działalności przez okres dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Do wprowadzenia środków trwałych do ksiąg rachunkowych i ujęcia w bilansie nie jest konieczne, aby środki trwałe stanowiły własność lub współwłasność. Do aktywów trwałych zaliczamy: wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, długoterminowe aktywa finansowe, środki trwałe w budowie.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Ustala się, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o

ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów. Środki niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania Skyline Investment S.A. nie wystąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ustalono następujące okresy użytkowania:

Typ	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-3 lat
Patenty i licencje	2-5 lat

Podlegają one również corocznej ocenie, czy występują przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości, a w razie potrzeby są, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne (Centrale telefoniczne i oprzyrządowanie)	10 lat
Pozostałe maszyny i urządzenia techniczne	5 lat
Urządzenia biurowe	3-5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	1-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego

składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki np.: udziały, opcje na akcje.

Sposób wyceny jest tożsamy z aktywami finansowymi opisanymi w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy pozostałe koszty i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający ewentualne uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Pozostałe koszty są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy

Zapasy wyceniane są według kosztu nabycia. Koszty nabycia zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Rozchód zapasów odbywa się metodą FIFO.

Zapasy są poddawane na test utraty wartości i wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

Należności krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych. W przypadku gdy łączne koszty transakcji, nabycia aktywów finansowych są do 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględnienia ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Do kosztów transakcji zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym agentom, pośrednikom, maklerom podatki itp. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- w wartości rynkowej – jeśli istnieje dla nich aktywny rynek,
- w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeśli nie istnieje dla nich aktywny rynek.

Aktywny rynek uznaje się za spełniony w następujących warunkach:

- pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- w dowolnym momencie można znaleźć chętnych nabywców i sprzedawców,
- ceny podawane są do publicznej wiadomości.

Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartość godziwą dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych), dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena oferowana (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).

W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych.

Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:

- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowanie ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne,
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, jeżeli możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych, związanych z tymi instrumentami.
- testu na utratę wartości aktywów finansowych w oparciu o posiadane informacje z rynku, informacje sprawozdawcze lub inne istotne do miarodajnej oceny przez Zarząd

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z tytułu operacji finansowych. W przypadkach gdy żadna z powyższych metod jest nie możliwa do zastosowania to stosuje się analizę dostępnych (dostarczonych przez spółkę) sprawozdań na bazie, których przeprowadza się test na utratę wartości.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

PASYWA

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych

zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Pozostałe zobowiązania finansowe, nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości wymaganej zapłaty – do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania zaliczone do kategorii kredyty i pożyczki wycenia się w koszcie wymaganym na dzień bilansowy z zastosowaniem stopy procentowej określonej do danej kategorii, a odsetki odnoszone są stosownie do kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Świadczenia pracownicze

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej zgodnej z wykonaną usługą, potwierdzoną przyjęcia jej wykonania i zafakturowanej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane zgodnie z faktyczną realizacją usługi.

Przychody z operacji finansowych

Po stronie przychodów z operacji finansowych prowadzi się ewidencję w szczególności posiadania udziałów w innych jednostkach (dywidendy), posiadania papierów wartościowych (odsetki), sprzedaży udziałów, sprzedaży papierów wartościowych, odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od należności, w tym także za zwłokę w zapłacie, odsetek od lokat, odsetek od środków na rachunkach bankowych, z wyjątkiem odsetek od środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, otrzymanego dyskonta, dodatnich różnic kursowych, rozwiązania zbędnych rezerw służących aktualizacji wyceny udziałów i długoterminowych papierów wartościowych, aktualizacji wyceny posiadanych udziałów, aktualizacji wyceny posiadanych papierów wartościowych.

Koszty z operacji finansowych

Prowadzi się ewidencję, w szczególności odsetek i prowizji od kredytów i pożyczek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi przy wycenie ewidencyjnej i bilansowej należności i zobowiązań, środków pieniężnych i inwestycji w walucie obcej, wartości księgowej wniesionego aportu, odpisów aktualizujących wartość inwestycji, odpisanych, udzielonych pożyczek i należności z tytułu odsetek uznanych za przedawnione, nieściągalne, umorzone, pokrycia strat w innych jednostkach, których jednostka jest udziałowcem, wartość nabycia lub zakupu sprzedanych udziałów lub papierów wartościowych, potrąconego dyskonta, aktualizacji wyceny posiadanych udziałów, aktualizacji wyceny posiadanych papierów wartościowych.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Konta w tym zakresie służą do ewidencji kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością operacyjną jednostki, a w szczególności likwidacji lub nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych, z wyjątkiem likwidacji zorganizowanej części jednostki, odpisania inwestycji, która nie dała zamierzonego efektu gospodarczego, likwidacji lub nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych i prawnych czy środków trwałych, odpisów z tytułu dodatniej wartości firmy, odpisania należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, rozwiązania rezerw, odpisów aktualizujących wartość zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego, w tym zarówno z tytułu zastosowania zasad ostrożnej wyceny, z uwagi na nieprzewidzianą utratę wartości użytkowej lub obniżkę cen rynkowych, jak również z tytułu odpisania zaniechanej lub niepodjętej produkcji, remontów, niedoborów, szkód, jeżeli nie stanowią one korekty kosztów lub zdarzeń losowych, zapłaty odszkodowań, kar i grzywien, przekazania darowizn łącznie z VAT.

Po stronie przychodów ewidencjonuje się m.in. przychody ze sprzedaży środków trwałych, z wyjątkiem sprzedaży lub likwidacji zorganizowanej części jednostki, przychody ze sprzedaży środków trwałych w budowie, przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, odpisów z tytułu ujemnej wartości firmy, odpisów zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, utworzenia rezerw, odpisów aktualizujących wartość zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego, w tym zarówno z tytułu zastosowania zasad ostrożnej wyceny z uwagi na nieprzewidziany wzrost wartości użytkowej lub podwyżek cen rynkowych, jak również z tytułu nadwyżek, jeżeli nie stanowią one korekty kosztów lub zdarzeń losowych, otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien, otrzymanych darowizn.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym zawarcie transakcji.

Podatek dochodowy odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Wartość godziwa środków trwałych

Zgodnie z MSSF/MSR, na dzień zastosowania MSSF/MSR w sprawozdaniu po raz pierwszy Spółka przyjęła, że prezentowane środki trwałe nie odbiegały w znaczny sposób od wartości rynkowych oraz z uwagi na nieistotny wpływ na sprawozdanie odstąpiono od wyceny. Spółka nie ustaliła wartości godziwej środków trwałych jako ich zakładany koszt z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy.

W związku z tym nie uległy zmianie obciążenia wykazane w rachunku zysków i strat z tytułu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do poprzednich sprawozdań finansowych.

1.3. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian w wyniku finansowym

Co do zasady nie nastąpiła zmiana zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego przy sporządzaniu sprawozdania jednostkowego za 2016 roku.

1.4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów

Tytuł	Stan na	Stan na 31.12.2015	Zmiana
	31.12.2016	wartość w tys. zł	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	0	4	-4
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	551	618	-67
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	0
Pozostałe rezerwy	22	22	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów w tym	12 483	12 409	74
Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe i długoterminowe	9 496	9 422	74

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy uległa zmniejszeniu, ponieważ w 2017r. obowiązuje obniżona stawka podatku dochodowego od osób prawnych. Pozycja rezerw na świadczenia emerytalne i zrównane z nimi pozostała na niezmiennym poziomie. Pozostałe rezerwy to utworzona rezerwa na badanie sprawozdania finansowego w wysokości 22 tys. zł. Odpisy aktualizujące dotyczą papierów wartościowych krótkoterminowych i długoterminowych nienotowanych na rynku publicznym zostały dokonane w oparciu o wycenę dokonaną przez Zarząd Emitenta na podstawie informacji zdobytych z otoczenia gospodarczego jak i danych pozyskanych od podmiotu oraz dokonano odpisu aktywa na podatek dochodowy od ewentualnych kosztów, które Spółka poniosłaby w długoterminowej perspektywie.

1.5. Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.12.2016 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2015 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP.

Do danych przyjętych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,4240 EURO/PLN na dzień 30.12.2016, 4,2615 EURO/PLN na dzień 31.12.2015 r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odpowiednio 4,3757 EURO/PLN, 4,1848 PL/EURO do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

Wybrane dane sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	TYS PLN	TYS PLN	TYS EUR	TYS EUR
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147	183	34	44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 611	-1 448	-368	-346
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 314	-1 091	-300	-261
Zysk (strata) netto	-1 251	-3 151	-286	-753
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 247	-1 366	-285	-326

Nazwa pozycji	TYS PLN		TYS EUR	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-148	1 092	-34	261
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	486	982	111	235
Przepływy pieniężne netto razem	-909	708	-208	169
Aktywa obrotowe	9 853	12 158	2 227	2 853
Aktywa razem	28 531	30 368	6 449	7 126
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 114	1 790	252	420
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	532	1 141	120	268
Kapitał własny	27 417	28 578	6 197	6 706
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 260	2 347
Liczba akcji (szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,125	-0,315	-0,03	-0,08
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,74	2,86	0,63	0,68
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną zwykłą (w zł/EUR)	-0,125	-0,315	-0,03	-0,08

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

2.1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.12.2016	31.12.2015
	AKTYWA			
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 678	18 210
I	Wartości niematerialne , w tym: - wartość firmy	1	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	107	218
III.	Należności długoterminowe		0	0
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych		0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	3	18 571	17 988
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		18 571	17 988
a)	w jednostkach powiązanych		11 132	11 184
b)	w pozostałych jednostkach		7 439	6 804
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	0	4
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	4
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE		9 853	12 158
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	5	579	671
1.	od jednostek powiązanych		572	541
2.	od pozostałych jednostek		7	130
III.	Inwestycje krótkoterminowe		9 254	11 468
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	9 254	11 468
a)	w jednostkach powiązanych		8 288	9 504
b)	w pozostałych jednostkach		940	1 029
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		26	935
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	20	19
AKTYWA RAZEM			28 531	30 368

L	Wyszczególnienie	Nota	31.12.2016	31.12.2015
	PASYWA			
A.	KAPITAŁ WŁASNY		27 417	28 578
I.	Kapitał podstawowy	8	10 000	10 000
II.	Kapitał (fundusz)zapasowy	9	18 505	21 655
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-1 520	-2 026
IV	Kapitał rezerwowy		1 683	2 100
V.	Zysk (strata) netto		-1 251	-3 151
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		1 114	1 790
I.	Rezerwy na zobowiązania	10	582	649
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		551	618
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9
a)	długoterminowa		8	8
b)	krótkoterminowa		1	1
3.	Pozostałe rezerwy		22	22
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa		22	22
II.	Zobowiązania długoterminowe	11		
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	12	532	1 141
1.	Wobec jednostek powiązanych		154	
2.	Wobec pozostałych jednostek		378	1 141
	PASYWA RAZEM		28 531	30 368

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wartość księgowa (w tys. zł)	27 417	28 578
Liczba akcji (Split)	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,74	2,86

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		147	183
	- od jednostek powiązanych		73	155
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	14	147	183
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		538	504
	- jednostkom powiązanych			
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	15	538	504
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)		-391	-321
D	Koszty sprzedaży			
E	Koszty ogólnego zarządu	15	1 230	1 134
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)		-1 621	-1 455
G	Pozostałe przychody operacyjne	16	13	38
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne		3	38
H	Pozostałe koszty operacyjne	17	3	31
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych			
III.	Inne koszty operacyjne		3	31
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)		-1 611	-1 448
J	Przychody finansowe	18	482	575
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:		482	575
	- od jednostek powiązanych		440	484
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			
K	Koszty finansowe	19	185	218
I.	Odsetki, w tym:		111	0
	- dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0	44
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		74	174
IV.	Inne			
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)		-1 314	-1 091
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
1.	Zyski nadzwyczajne			
2.	Straty nadzwyczajne			

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
N	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)		-1 314	-1 091
O	Podatek dochodowy bieżący	20	0	0
P	Podatek odroczony	20	-63	2 060
R	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/		-1 251	-3 151
	Inne całkowite dochody (netto)			
	Całkowite dochody ogółem		-1 251	-3 151

Wyszczególnienie		01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł		-1 251	-3 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,125	-0,315

2.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016r (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	Razem
Stan na 01 stycznia 2016 roku	10 000	21 655	2 100	-2 026	-3 151	0	28 578
zmiany w ciągu roku z tytułu:							
z przeniesienia straty/podziału zysku zyski/straty roku bieżącego		-3 151			3 151		0
Zmiany w kap rezerwowych i z wynikj 2016		1	-417	506		-1 251	90
Stan na 31 grudnia 2016 roku	10 000	18 505	1 683	-1 520	0	-1 251	27 417

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	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 zyski/straty roku bieżącego		-8 605			-8 605		0
utworzenie kapitału rezerwowego			0				0
Zysk/strata z roku ubiegłego						-3 151	-3 151
Stan na 31 grudnia 2015 roku	10 000	21 655	2 100	-2 026	0	-3 151	28 578

2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	-1 314	-1 091
II.	KOREKTY RAZEM	67	-275
1.	Zysk mniejszości		
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych		
3.	Amortyzacja	85	90
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-345	-574
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10	44
7.	Zmiana stanu rezerw	-67	102
8.	Zmiana stanu zapasów		
9.	Zmiana stanu należności	92	-13
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	172	14
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	1 948
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	63	-2 060
13.	Inne korekty	74	174
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 247	-1 366
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	WPŁYWY	488	1 172
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	478	1 172
a)	w jednostkach powiązanych:	370	711
-	zbycie aktywów finansowych	0	11
-	spłata udzielonych pożyczek	370	700
-	odsetki		
b)	w pozostałych jednostkach	108	461
-	zbycie aktywów finansowych	0	41
-	spłata udzielonych pożyczek	108	46
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	374
II.	WYDATKI	636	80
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:	636	80
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	636	80
-	nabycie aktywów finansowych	585	80
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	51	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-148	1 092
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	WPŁYWY	600	1 000
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	600	1 000
4.	Inne wpływy finansowe, odsetki	0	0
II.	WYDATKI	114	18
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
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	100	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14	18
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	486	982
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-909	708
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-909	708
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	935	227
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	26	935
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

3. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

3.1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota 1.1.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.12.2016 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	31	31
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakupu		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaży		
- inne (likwidacja)	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	31	31
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	31	31
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0
- bieżącej amortyzacji	0	0
g) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- likwidacja		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	31	31
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	107	218
a)	Środki trwałe, w tym:	107	218
	- grunty		
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	69	116
	- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
	- środki transportu	36	99
	- inne środki trwałe	2	3
b)	Środki trwałe w budowie	0	0
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM		107	218

Nota 2.2.
**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)
Na dzień 31.12.2016 r. w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu w leasingu	Środki transportu własne	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		462	152	143	88	23		868
b) zwiększenia (z tytułu)					116			116
– oddanie do użytkowania								
– zakupy								
- przemieszczenia					116			116
- inne								
c) zmniejszenia (z tytułu)			7	143	19			169
– sprzedaż			7		19			26
– likwidacja								
- przemieszczenia				116				116
- oddanie do użytkowania								
– inne				27				27
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		462	145	0	185	23	0	815
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		347	152	93	38	20	0	650
f) zwiększenie		46		23	130	1		200
- amortyzacja bieżąca		46		23	14	1		84
- inne					116			116
g) zmniejszenia			7	116	19			142
- likwidacja								
- sprzedaż			7		19			26
- przemieszczenie				116				116
- inne								
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		393	145	0	149	21		708
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		69	0	0	36	2		107

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)
Na dzień 31.12.2015 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu w leasingu	Środki transportu własne	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		462	166	143	88	29		888
b) zwiększenia (z tytułu)								
– oddanie do użytkowania								
– zakupy								
- przemieszczenia								
- inne								
c) zmniejszenia (z tytułu)			14			6		20
– sprzedaż								
– likwidacja			14			6		20
- przemieszczenia								
- oddanie do użytkowania								
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		462	152	143	88	23	0	868
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		300	166	64	24	25	0	579
f) zwiększenie		47		29	14	1		91
- amortyzacja bieżąca		47		29	14	1		91
- inne								0
g) zmniejszenia			14			6		20
- likwidacja			14			6		20
- sprzedaż								0
- przemieszczenie								0
- inne								0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		347	152	93	38	20		650
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		116	0	50	49	3		218

Nota 2.3.
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	Własne	38	52
2.	Inwestycje w obce środki trwałe używane na podstawie um. najmu	69	116
3.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	0	50
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM		107	218

Nota 3.1.
DŁUGOTERMINOWE ATYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	W jednostkach powiązanych	11 132	11 184
	- udziały lub akcje	11 132	11 184
	- udzielone pożyczki		
2.	W pozostałych jednostkach	7 439	6 804
	- udziały i akcje	7 388	6 804
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	51	
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM		18 571	17 988

Nota 3.2.
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	17 988	11 454
b) zwiększenia z tytułu:	635	6 804
- nabycie akcji	584	80
- zmiana kwalifikacji		6 724
- inne	51	
c) zmniejszenia (z tytułu)	52	270
- sprzedaż akcji, udziałów, likwidacja, odpisy aktualizujące		270
- zmiana kwalifikacji pożyczek		
- odpis	52 ^{*/}	
d) stan na koniec okresu	18 571	17 988

^{*/} w ocenie Zarządu po wnikliwej analizie sytuacji finansowej i przeanalizowaniu ewentualnych działań restrukturyzacyjnych w spółce zależnej, nastąpiła utrata wartości Spółki

Nota 3.3.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH w tys. zł 31.12.2016

L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma jednostki oraz forma prawna)	siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	Zastosowana metoda konsolidacji /wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia w tys. zł	Korekty aktualizujące wartość razem	Wartość bilansowa udziałów (akcji) w tys. zł	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znacząc zna wpływu
1.	Skyline Development sp. Z o. o.	AL. KEN 18 lok 3b Warszawa 02-797	Kupno i sprzedaż nieruchomości	Jednostka zależna	Metoda pełna	01.07.2007	8 500		8 501	100%	100	
2.	Skyline Venture sp. Z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Działalność holdingów finansowych	Jednostka zależna	Metoda pełna	01.07.2007	59		60	100%	100	
3.	Skyline Interim Management sp. Z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność rachunkowo-księgową	Jednostka zależna	Metoda pełna	01.04.2008	174	-174	0	78,15%	78,15	
4.	S.B.S. Sp. Z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	Jednostka zależna	Metoda pełna	17.02.2010	2 530		2 530	100%	100	
5.	Skyline Energy Sp. z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Jednostka zależna	Metoda pełna	10.12.2010	40		40	76,54%	76,54	
6.	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Działalność prawnicza	Jednostka zależna	Metoda pełna	12.11.2010	52	-52	0	50,24%	50,24	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH w tys. zł 31.12.2015

L.p.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	Nazwa (firma jednostki oraz forma prawna)	siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	Zastosowana metoda konsolidacji /wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontroli/ współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia w tys. Zł	Korekty aktualizujące wartość razem	Wartość bilansowa udziałów (akcji) w tys. Zł	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znacząca wpływu
1.	Skyline Development sp. Z o. o.	AL. KEN 18 lok 3b Warszawa 02-797	Kupno i sprzedaż nieruchomości	Jednostka zależna	Metoda pełna	01.07.2007	8 500		8 501	100%	100	
2.	Skyline Venture sp. Z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Działalność holdingów finansowych	Jednostka zależna	Metoda pełna	01.07.2007	59		60	100%	100	
3.	Skyline Interim Management sp. Z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność rachunkowo-księgową	Jednostka zależna	Metoda pełna	01.04.2008	174	-174	0	78,15%	78,15	
4.	S.B.S. Sp. Z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	Jednostka zależna	Metoda pełna	17.02.2010	2 530		2 530	100%	100	
5.	Skyline Energy Sp. z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	Jednostka zależna	Metoda pełna	10.12.2010	40		40	76,54%	76,54	
6.	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	AL. KEN 18 lok 3b ,Warszawa 02-797	Działalność prawnicza	Jednostka zależna	Metoda pełna	12.11.2010	52		52	50,24%	50,24	

Nota 3.4.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH w tys. zł 31.12.2016

L.p.	a Nazwa (firma) jednostki oraz forma prawna	m Kapitał własny jednostki, w tym:							n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki, razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacone przez emitenta wartości udziałów / akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym				Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe		Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe				
							Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto										
1.	Skyline Development sp. z o.o.	7 873	8 500	0	0	-627	-232	-395	10 383	0	10 213	47		47	18 257	82		
2.	Skyline Venture sp. z o.o.	5	59	0	0	-54	-54	0	3	0	3	0		0	7	33		
3.	Skyline Interim Management sp. z o.o.	13	222	0	21	-230	-228	-2	0	0	0	0		0	13	0		
4.	S.B.S. Sp. z o.o.	2 135	800	0	1 730	-396	-576	180	1 180	0	1 108	816		816	3 314	4 682		
5.	Skyline Energy Sp. z o.o.	224	52	0	0	172	116	56	102	0	102	112		112	326	538		
6.	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	20	103	0	0	-82	-65	-17	8	0	8	18		18	28	226		

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH w tys. zł 31.12.2015

L.p.	a Nazwa (firma) jednostki oraz forma prawna	m Kapitał własny jednostki, w tym:							n Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o Należności jednostki, w tym:			p Aktywa jednostki, razem	r Przychody ze sprzedaży	s Nieopłacone przez emitenta wartości udziałów / akcji w jednostce	t Otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym				Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe		Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe				
							Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto										
1.	Skyline Development sp. z o.o.	8 268	8 500	0	77	-309		-309	10 084	0	9 776	102		102	18 352	62		
2.	Skyline Venture sp. z o.o.	5	59	0	0	-54	-54	0	3	0	3	0		0	8	138		
3.	Skyline Interim Management sp. z o.o.	15	222	0		-228	-2226	-2	0	0	0	4		4	15	0		
4.	S.B.S. Sp. z o.o.	1 924	800		1 730	-576	-681	105	1 383	0	1 383	1 065		1 065	3 337	4 988		
5.	Skyline Energy Sp. z o.o.	168	52			116	-7	123	71	0	71	168		168	239	329		
6.	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	37	103		8			-73	5		5	20		20	43	197		

Nota 3.5.
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	18 571	17 988
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	18 571	17 988

Nota 3.6.
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	18 571	17 988
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	18 571	17 988
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	226	174
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	18 797	18 162
Wartość według cen nabycia, razem	18 797	18 162
B. Udzielone pożyczki	0	0
Wartość bilansowa, razem	18 571	17 988

Opis udziałów w pozostałych jednostkach znajduje się w pkt. 4.1. w pdp 2 na str. 49.

Nota 4.
ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)	4	1 960
a)	Odniesionych na wynik finansowy		1 960
	- na pozostałe koszty: usługi prawne, opłaty eksploatacyjne		
	- od odpraw i świadczeń emerytalnych		2
	- od badania bilansu		5
	- od odpisu aktualizacyjnego		1 953
b)	Odniesionych na kapitał własny		
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2.	Zwiększenia		
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:		4
	- odpisu aktualizacyjnego		
	- rezerwa na należności zagrożone		
	- badanie bilansu		4

3.	Zmniejszenia		1 960
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4	1 960
	-rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu		5
	- rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty		2
	- od odpisu aktualizującego		1 953
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	0	4
a)	Odniesionych na wynik finansowy	0	4
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych		
	-badanie bilansu	0	4
	-od rezerwy na należności	0	0
	- odpisu aktualizacyjnego	0	0

Spółka nie tworzy aktywów z OPD od strat podatkowych

Nota 5.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a)	Od jednostek powiązanych	572	541
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	572	541
	– do 12 miesięcy	572	541
b)	Od pozostałych jednostek	7	130
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0	0
	– do 12 miesięcy	0	0
	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7	130
	– inne	1 031	1 031
	– dochodzone na drodze sądowej		
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM	579	671
c)	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 031	1 031
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM	1 610	1 702

Nota 5.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	W walucie polskiej	1 610	1 702
2.	W walutach obcych (w tys. zł)		
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 610	1 702

Nota 5.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	Do 1 miesiąca	2	3
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		538
5.	Powyżej 1 roku		
6.	Należności przeterminowane	570	
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (BRUTTO)		572	541
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności		
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)		572	541

Nota 6.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 254	11 468
a)	w jednostkach powiązanych	8 288	9 504
	-udzielone pożyczki	8 288	9 504
	w tym: kwota kapitału	5 040	6 670
	kwota odsetek	3 248	2 834
b)	w pozostałych jednostkach	940	1 029
	- udziały lub akcje	108	108
	- udzielone pożyczki	778	867
	w tym: kwota kapitału	538	664
	kwota odsetek	240	203
	- inne: obligacje	54	54
	w tym: wartość obligacji	0	0
	kwota odsetek	54	54
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	935
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26	935
	– inne środki pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		9 254	11 468

Nota 6.2.

PAPIERY WARTOŚCIOWE I UDZIAŁY (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	w walucie polskiej	108	108
2.	w walutach obcych		
PAPIERY WARTOŚCIOWE I UDZIAŁY RAZEM		108	108

Nota 6.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa)		
	▪ wartość godziwa		
	▪ wartość rynkowa		
	▪ wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa)		
c)	inne – wg grup rodzajowych		
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	9 410	9 410
a)	akcje (wartość bilansowa)	9 356	9 356
	▪ wartość godziwa		
	▪ wartość rynkowa		
	▪ wartość według cen nabycia	9 356	9 356
b)	obligacje (wartość bilansowa)	54	54
c)	inne – wg grup rodzajowych		
	Wartość wg cen nabycia, razem	9 410	9 410
	Wartość na początek okresu, razem	9 410	9 410
	Korekty aktualizujące wartość razem	9 248	9 248
	WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM	162	162

Ocena utraty wartości spółek nienotowanych odbywa się jeżeli zaistnieją przesłanki uzasadniające utratę wartości wówczas Zarząd przeprowadza test na utratę wartości.

Na podstawie analizy posiadanych spółek w ocenie Zarządu wystąpiła potrzeba dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednej ze spółek zależnych w pełnej jej wartości księgowej.

Nota 6.4.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	9 066	10 371
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	9 066	10 371

Nota 6.5.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	w walucie polskiej	26	935
2.	w walutach obcych		
	ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM	26	935

Nota 7.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	20	19
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	17	11
	- abonamenty i prenumeraty	1	3
	- pozostałe	2	5
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM		20	19

Nota 8.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan na 31.12.2016 r.

Seria /emisja	Rodzaj akcji		Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	Rodzaj uprzywilejowania						
A	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	100 000	100 000	gotówka	1997r.	1998r.
B	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 295 400	2 295 400	aport	1998r.	1999r.
C	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	10 000	10 000	gotówka	1998r.	2001r.
D	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	4 094 600	4 094 600	gotówka	2006r.	2007r.
E	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	1 500 000	1 500 000	gotówka	2006r.	2007r.
F	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 000 000	2 000 000	gotówka	2008r.	2008r.
razem			10 000 000	10 000 000			

Na dzień 31.12.2016 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	1 450 000	14,50%
Sławomir Halaba	1 004 083	1 004 083	10,04%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 780	926 780	9,27%
Łukasz Rey	689 334	689 334	6,89%
Paweł Maj	506 202	506 202	5,06%
Skyline Investment S.A.	499 999	499 999	4,99%
Pozostali	2 437 124	2 437 124	24,37%
RAZEM	10 000 000	10 000 000	100,00%

Nota 9.

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
	Struktura kapitału zapasowego	18 505	21 655
1.	Kapitał zapasowy powstały z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną	15 046	15 045
2.	Zysk/straty zatrzymane lat ubiegłych	3 459	6 610
KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM		18 505	21 655

Nota 10.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	618	514
a)	odniesionej na wynik finansowy	618	514
	- z tytułu odsetek od pożyczek, gwarancji i innych należności	618	514
b)	odniesione na kapitał własny		
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy		
2.	Zwiększenia		104
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu		104
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych		
	- odsetki od pożyczek, gwarancji, innych należności		104
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		
3.	Zmniejszenia	67	
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych		
	- odsetki od pożyczek, gwarancji, innych należności	67	
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	551	618
a)	odniesionej na wynik finansowy (z tytułu)	551	618
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych		
	- odsetki od pożyczek, gwarancji, innych należności	551	618
	- z tytułu różnic między amortyzacją a ratami leasingu		
b)	odniesione na kapitał własny		
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy		

Nota 10.2

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	8	8
b) zwiększenia (z tytułu) utworzenie rezerwy		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	8	8

Nota 10.3

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	1	1
b) zwiększenia (z tytułu) utworzenie rezerwy - świadczenia emerytalne		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	1	1

Nota 10.4

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	22	25
b) zwiększenia (z tytułu) - rezerwa na koszty badania bilansu	22	22
- rezerwa na koszty usług prawnych, koszty eksploatacji, koszty wynagrodzenia dotyczące projektu		
c) rozwiązanie (z tytułu)	22	25
- badanie bilansu	22	25
- rezerwa na koszty usług prawnych i kosztów eksploatacyjnych		
e) stan na koniec okresu	22	22

Nota 11.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
A) wobec pozostałych jednostek	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne, w tym:	0	0
* umowy leasingu finansowego	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

Nota 11.2.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

Nota 11.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

Nota 12.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a)	Wobec jednostek powiązanych	154	0
	-z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności		
	- do 12 miesięcy		
	-kredyty i pożyczki	154	
b)	wobec pozostałych jednostek	378	1 141
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	96	18
	- do 12 miesięcy	96	18
	- powyżej 12 miesięcy		
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	1 000
	- kredyty i pożyczki	216	
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	66	37
	- z tytułu wynagrodzeń		
	- inne:	0	86
	- z pracownikami z tytułu zaliczek		
	- zobowiązania leasingowe	0	86
	- pozostałe zobowiązania		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:		532	1 141

Nota 12.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
a)	w walucie polskiej	532	1 141
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM		532	1 141

3.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota 14.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1.	Sprzedży produktów i usług	147	183
	- w tym: od jednostek powiązanych	73	155
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM		147	183
	- w tym: od jednostek powiązanych	73	155

Nota 14.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1.	Kraj,	147	183
	- w tym: od jednostek powiązanych	73	155
a)	Sprzedż produktów		
	- w tym: od jednostek powiązanych		
b)	Sprzedż usług	147	183
	- w tym: od jednostek powiązanych	73	155
2.	Eksport		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM		147	183
	- w tym: od jednostek powiązanych	73	155

Nota 15.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1.	a) amortyzacja	85	90
	b) zużycie materiałów i energii	20	26
	c) usługi obce	507	370
	d) podatki i opłaty	9	5
	e) wynagrodzenia	978	988
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141	134
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	28	25

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	- delegacje	1	2
	-ubezpieczenia	9	12
	-koszty niepodatkowe	18	11
	-inne koszty		
	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM	1 768	1638
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 230	-1 134
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	-538	-504

Nota 16.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	13	38
- usługi prawne		
- czynsz i opłaty eksploatacyjne		
-przeгляд i badanie sprawozdań		35
- wynagrodzenie za projekt		
- pozostałe przychody	3	3
b) inne, w tym:		
-zwrot z tytułu niewykorzystanych polis		
-z tytułu zadośćuczynienia, odszkodowania		
- zysk ze zbycia środka trwałego	10	
- inne: refundacja szkolenia, zaokrąglenia		
Pozostałe przychody operacyjne, razem	13	38

Nota 17.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a)strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	3	31
- badanie bilansu	0	31
-inne koszty: czynsz, usługi prawne, koszt wynagrodzenia za projekt	3	
- odpisane należności		
c) inne, w tym:		
- zaokrąglenia i odpisane należności		
-koszty upomnień, inne		
-darowizny		
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3	31

Nota 18.2.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	482	574
a)	Od jednostek powiązanych	440	484
b)	Od pozostałych jednostek	41	90
2.	pozostałe odsetki	1	1
a)	od jednostek powiązanych		
b)	od pozostałych jednostek	1	1
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		482	575

Nota 18.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE w tys. zł

Tytuł nie występuje

Nota 19.1.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK I AKTUALIZACJI INWESTYCJI w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Koszty finansowe z tytułu odsetek	111	0
a) od kredytów i pożyczek	111	
b) pozostałe odsetki		
Koszty z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji	74	174
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	185	174

Nota 19.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) strata ze zbycia inwestycji	0	44
b) pozostałe, w tym:		
– opłaty i prowizje		
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	0	44

Nota 20.1.

PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I. Podatek dochodowy bieżący	0	0
1. Zysk (strata) brutto	-1 314	-1 091
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	393	393

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a) zwiększające podstawę opodatkowania	180	235
- przychód uwzględniony dla potrzeb podatku dochodowego	0	0
- koszty niestanowiące kosztów podatkowych		
- koszty pomniejszone o różnice przejściowe	96	196
- koszty pomniejszone o różnice trwałe	84	39
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	573	628
- przychód niestanowiący przejściowo przychodów podatkowych	481	609
- koszty stanowiące dla celów podatku koszt roku podatkowego		
- otrzymana dywidenda		
- koszt rat leasingowych /część kapitałowa/	60	19
- odpis aktualizacyjny, rozwiązane rezerwy	32	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 713	-1 484
4. Podatek dochodowy według stawki 15%	0	0
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	6	0
- zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
- zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu straty podatkowej		
PODATEK DOCHODOWY, RAZEM	0	0

Nota 21.

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-1 251	-3 151
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,125	-0,315
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,125	-0,315

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.

3.3. 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.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I. Zysk (strata) brutto	-1 314	-1 091
II. Korekty razem	67	-275
Amortyzacja	85	90
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-345	-574
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-10	44
Zmiana stanu rezerw	-67	102
Zmiana stanu należności	92	-13
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	172	14
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	1 948
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	63	-2 060
Inne korekty	74	174
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 247	-1 366

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
a)	środki pieniężne w kasie	0	1
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	26	934
	- rachunki bieżące	26	1
	- lokaty	0	933
c)	inne środki pieniężne		
	ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	26	935
	Zmiana stanu środków pieniężnych	-909	708
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-1 247	-1 366
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-148	1 092
	Środki pieniężne z działalności finansowej	486	982

4. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

4.1. Informacje o aktywach finansowych

1. Posiadane instrumenty finansowe

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi zostały opisane na 11 stronie Sprawozdania Zarządu. Spółka posiada na dzień 31.12.2016 r. następujące instrumenty finansowe:

Zestawienie zmian wartości instrumentów finansowych na 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	162			162
Akcje/Zakup/sprzedaż/odpis	108			108
Obligacje	0			0
odsetki	54			54
Pożyczki	7 334		1 756	5 578
odsetki	3 037	451		3 488
Razem instrumenty finansowe	10 533	451	1 756	9 228

Aktywa finansowe wg bilansu bez środków pieniężnych

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe	10 533	451	1 756	9 228

Długoterminowe i Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 3.1 ; 3.2 oraz 6.3 ze str.30 i 38

1) Długoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, stanowi suma wartości udziałów i akcji dwóch spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o łącznej wartości 7 388 tys. zł. Na portfel składają się następujące aktywa:

- BlueVendo S.A. (dawniej Synerway S.A.) – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość bilansowa równa wartości nabycia 1 051 tys. zł.

BlueVendo S.A. (dawniej Synerway S.A. dane za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku)

Aktywa trwałe	7 343 736,53 zł
Aktywa obrotowe	5 611 225,69 zł
Kapitał własny	9 105 310,21 zł
Wynik netto	282 441,38 zł

- Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 55,56% udział w kapitale, wartość bilansowa równa wartości nabycia 6 337 tys. zł.

Skyline Venture Sp. z o.o. SKA (dane za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku)

Aktywa trwałe	7 507 782,28 zł
Aktywa obrotowe	2 538,94 zł

Kapitał własny	4 374 534,36 zł
Wynik netto	455 491,33 zł

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Emitent nie sprawuje kontroli nad spółką Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna, gdyż ani w zakresie kontroli, o której mowa w § od 5 do 8, ani w zakresie władzy, o której mowa w §. od 10 do 14 nie spełnia definicji jednostki kontrolującej. Dalsze zapisy teże jedynie dopełniają nie kontrolowany charakter wzajemnych relacji podmiotów.

2) Krótkoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, stanowi suma wartość akcji spółki nienotowanej na rynku regulowanym. Akcje tej spółek stanowi portfel o wartości 108 tys. zł

- Instalexport S.A. – 10,38% udział w kapitale, wartość nabycia 9 356 tys. zł; wartość bilansowa 108 tys. zł

Hierarchia wycena wartości godziwej dla udziałów odbywa się na poziomie 3.

2. Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

Spółka nie posiada zobowiązania z tytułu kredytów.

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki według umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2016	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie	Termin spłaty
Skyline Energy Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	3 399,45	6,00%	Weksel in blanco	15.04.2017
Sławomir Halaba	350 000,00	199 999,28	16 071,23	10,00%	14 000 udziałów spółki SBS	30.06.2017

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zaciągnięte na zakup środków transportu, zostały spłacone

4) Zobowiązania warunkowe pozabilansowe:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ma takich zobowiązań.

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

Tytuł nie występuje.

4. Działalność zaniechana

W roku 2016 nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

W 2016 roku pozycja ta nie wystąpiła.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zostały opisane w sprawozdaniach skonsolidowanych.

7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.

Zatrudnienie - Pracownicy Administracyjni

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

9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł

Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
2016			
Razem	10	150	160
2015			
Razem	82	182	264

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)	
za okres:	2016	2015
Razem	86	90

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

Nie występuje.

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

Nie wystąpiły.

12. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia. Poza wydarzeniami opisanymi w Sprawozdaniu Zarządu na stronie 16 w pkt. 7 oraz na stronie 24 w pkt 24.

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 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, a uprzednio opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Przed publikacją niniejszego Raportu Roczno Emitent nie publikował sprawozdań finansowych za tożsamy okres sprawozdawczy.

16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w prezentowanych okresach.

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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności, przy założeniu warunków roku sprawozdawczego oraz ziszczenia się zamierzeń Emitenta w zakresie sprzedaży aktywów finansowych wystawionych do zbycia.

19. Połączenie jednostek

W prezentowanych okresach do 31.12.2016 roku 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, w którym prezentowane są jednostki podporządkowane wyceniane metodą praw własności.

21. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

W ocenie Zarządu do czynników ryzyka które dotyczą Spółki należy zaliczyć:

- Ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych
- Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym
- Ryzyko wynikające z posiadanych instrumentów finansowych
- Ryzyko braku możliwości pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych
- Ryzyko związane z koncentracją portfela
- Ryzyko wynikające z udzielonych pożyczek
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko kadry
- Ryzyko zmian na rynku doradczym
- Ryzyko rynku kapitałowego
- Ryzyko gospodarcze
- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

- Ryzyko związane z systemem podatkowym
- Ryzyko zawieszenia notowań
- Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Szczegółowy opis powyższych ryzyk został opisany w pkt 4 (strony 11-14) w Sprawozdania Zarządu z działalności.

22. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania

Informacja o zawartej umowie z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych została szczegółowo opisana w pkt 26 (str. 25) sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Warszawa, 30 marca 2017 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Przemysław Gadomski
Wiceprezes Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SKYLINE INVESTMENT
ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie do Sprawozdania Zarządu z działalności	3
2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	4
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	5
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	11
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
6. Podstawowe informacje o towarach i usługach oraz rynkach zbytu	15
7. Umowy znaczące dla działalności Skyline Investment S.A.	16
8. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne	16
9. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji	20
10. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	20
11. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	20
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta	21
13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	21
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanyми w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	21
15. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	22
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	22

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik _____ 22
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej _____ 23
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta _____ 23
20. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie _____ 23
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta _____ 24
22. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami ____ 24
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących _____ 24
24. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy _____ 24
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych _____ 25
26. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych _____ 25

1. Wprowadzenie do Sprawozdania Zarządu z działalności

Skyline Investment S.A. została założona w 1997 roku. Podstawową działalnością Spółki jest działalność inwestycyjna oraz uzupełniająco usługi doradcze.

Od marca 2008 Spółka posiada status spółki publicznej i od tego momentu podlega obowiązkowi informacyjnym, dzięki którym inwestorzy mają stały dostęp do istotnych informacji o Spółce udostępnianych za pośrednictwem systemu ESPI oraz strony internetowej www.skyline.com.pl.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 000 zł i składa się z 10 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na które składają się: 100 000 akcji serii A, 2 295 400 akcji serii B, 10 000 akcji serii C, 4 094 600 akcji serii D, 1 500 000 akcji serii E oraz 2 000 000 akcji serii F (wyemitowanych w ramach oferty publicznej).

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Dane teleadresowa Spółki:

Nazwa: Skyline Investment S.A.
Siedziba: Polska, woj. mazowieckie, powiat m.st. Warszawa, miejscowość Warszawa
Adres: Aleja Komisji Edukacji Narodowej 18 lok. 3b
Telefon: +48 22 859 17 80
Poczta elektroniczna: konsulting@skyline.com.pl
Strona internetowa: www.skyline.com.pl

Skyline Investment S.A. jest firmą inwestycyjno – doradcą, która wraz z podmiotami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Skyline, oferującą usługi adresowane do dwóch grup przedsiębiorstw:

- firm na etapie od start-up’u do ekspansji,
- firm poszukujących zewnętrznego finansowania, oraz wsparcia w zarządzaniu

Ponadto Skyline Investment jako podmiot dominujący wobec spółek Grupy Kapitałowej zarządza i nadzoruje działalność tych podmiotów.

Przedmiot działalności wg PKD:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z);
- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z);
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
- działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);

- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z);
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z).

W omawianym okresie sprawozdawczym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące osoby:

Zarząd:	Jerzy Rey	- Prezes Zarządu
	Przemysław Gadomski	- Wiceprezes Zarządu (od dnia 09.06.2016 r.)
	Paweł Maj	- Członek Zarządu (do dnia 15.03.2016 r.)
Rada Nadzorcza:	Krzysztof Szczygieł	- Przewodniczący RN (do dnia 02.12.2016 r. Członek RN)
	Sławomir Halaba	- Zastępca Przewodniczącego RN (od dnia 02.12.2016 r.)
	Witold Witkowski	- Sekretarz RN
	Paweł Kwiatkowski	- Członek RN (od dnia 02.12.2016 r.)
	Maciej Rey	- Członek RN (od dnia 02.12.2016 r.)
	Przemysław Gadomski	- Przewodniczący RN (do dnia 09.06.2016 r.)
	Jacek Rodak	- Przewodniczący RN (od 23.06.2016 r. do 02.12.2016 r.)
	Marek Wierzbowski	- Zastępca Przewodniczącego RN (do dnia 20.09.2016 r.)
	Piotr Wojnar	- Członek RN (do dnia 02.12.2016 r.)

Po dacie bilansu, nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Sprawozdanie zarządu Skyline Investment S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz zdarzenia po dacie bilansowej istotne dla działalności Spółki.

Przedmiotem niniejszego sprawozdania jest omówienie prowadzonej w roku 2016 działalności Emitenta i otoczenia w jakim funkcjonował, omówienie dokonań i niepowodzeń jakie były wynikiem jego działalności.

Skyline Investment S.A. jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które jest przedmiotem odrębnego opracowania.

2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, zgodnie z MSR/MSSF, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz.U. Nr 33 poz. 259, z późn. zm.).

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym, opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

3.1. Podstawowe wyniki finansowe

<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>Zmiana (tys. zł) 2016/2015</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	147	183	-36
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	147	183	-36
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	538	504	34
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, usług	538	504	34
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	-391	-321	-70
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 230	1 134	96
Zysk/ strata ze sprzedaży	-1 621	-1 455	-166
Pozostałe przychody operacyjne	13	38	-25
Pozostałe koszty operacyjne	3	31	-28
Zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT)	-1 611	-1 448	-163
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	-1 526	-1 358	-168
Przychody finansowe	482	575	-93
Koszty finansowe	185	218	-33
Zysk/ strata z działalności gospodarczej	-1 314	-1 091	-223
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk / strata brutto	-1 314	-1 091	-223
Zysk /strata netto	-1 251	-3 151	1 900

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>j.m.</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Rentowność			
Wskaźnik rentowności działalności gospodarczej ¹⁾	%	-893,9	-596,2
Wskaźnik rentowności brutto ²⁾	%	-893,9	-596,2
Wskaźnik rentowności netto ³⁾	%	-851,0	-1 721,9
Wskaźnik rentowności aktywów ROA ⁴⁾	%	-4,4	-10,4
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE ⁵⁾	%	-4,6	-11,0

¹⁾ wskaźnik rentowności działalności gospodarczej – zysk z działalności gospodarczej do przychodów ze sprzedaży

²⁾ wskaźnik rentowności brutto – zysk brutto do przychodów ze sprzedaży

³⁾ wskaźnik rentowności netto – zysk netto do przychodów ze sprzedaży

⁴⁾ wskaźnik rentowności aktywów ROA – zysk netto do stanu aktywów na koniec danego okresu

⁵⁾ wskaźnik rentowności kapitału własnego – zysk netto do stanu kapitałów własnych na koniec danego okresu

W roku 2016, podobnie jak w latach ubiegłych, przychody ze sprzedaży usług w tym okresie były niewielkie i dotyczyły przychodów z tytułu wynajmu biura spółkom zależnym oraz z tytułu świadczenia usług księgowych. Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych stanowiły 50% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Analizując koszty w ujęciu rodzajowym, w omawianym okresie były o 130 tys. zł wyższe od poniesionych kosztów w roku 2015 i w głównej mierze było to spowodowane wzrostem wartości usług obcych o 137 tys. zł. Pozostałe pozycje pozostały niemalże na identycznym poziomie jak w roku ubiegłym a najbardziej znaczącymi pozycjami wśród kosztów operacyjnych były wynagrodzenia (978 tys. zł) oraz wspomniane usługi obce (507 tys. zł), stanowiące odpowiednio 55,3% oraz 28,7% kosztów operacyjnych razem. Był to udziały porównywalne do tych, które Spółka odnotowała w roku 2015. Z uwagi na fakt, że głównym obszarem działalności Emitenta jest działalność inwestycyjna, Emitent zrezygnował z prezentowania wskaźników rentowności do poziomu operacyjnego ze względu na brak ich miarodajności.

Strata na działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniosła -1 611 tys. zł i była większa od poniesionej w roku 2015 o 163 tys. zł, i był to głównie skutek wzrostu kosztów operacyjnych (usługi obce) przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży od jednostek powiązanych. Przychody finansowe spadły o 93 tys. zł i wyniosły 482 tys. zł. Na tę wartość składały się przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek spółkom zależnym w wysokości 440 tys. zł oraz podmiotom spoza Grupy Kapitałowej w kwocie 40 tys. zł i pozostałe odsetki w wysokości 1 tys. zł pochodzące z lokat bankowych. W roku 2016 koszty finansowe w porównaniu z ubiegłym okresem zmniejszyły się o 33 tys. zł i wyniosły 185 tys. zł. Na tą wartość składały się koszty z tytułu odsetek od pożyczek w wysokości 111 tys. zł oraz aktualizacja wartości inwestycji, tj. spółki zależnej Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. 52 tys. zł oraz odpis udzielonej pożyczki osobie fizycznej 22 tys. zł. Strata brutto wyniosła -1 314 tys. zł, natomiast po uwzględnieniu odroczonego podatku w wysokości -63 tys. zł, Spółka odnotowała stratę netto w kwocie -1 251 tys. zł.

<i>Aktywa (tys. zł)</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>Zmiana (tys. zł) 2016/2015</i>	<i>Dynamika (%) 2016/2015</i>	<i>Udział (%) 2016</i>	<i>Udział (%) 2015</i>
Aktywa trwałe	18 678	18 210	468	2,6	65,5	60,0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	107	218	-111	-50,9	0,4	0,7
Należności długoterminowe	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	18 571	17 988	583	3,2	65,1	59,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	4	-4	-100,0	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	9 853	12 158	-2 305	-19,0	34,5	40,0
Zapasy	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	579	671	-92	-13,7	2,0	2,2
Inwestycje krótkoterminowe	9 254	11 468	-2 214	-19,3	32,4	37,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	19	1	5,3	0,1	0,1
Aktywa razem	28 531	30 368	-1 837	-6,0	100,0	100,0

W aktywach trwałych na dzień 31.12.2016 r. Spółka odnotowała wzrost wartości aktywów trwałych o 468 tys. zł do kwoty 18 678 tys. zł, stanowiącej 65% aktywów ogółem. W obrębie tej grupy aktywów największe zmiany nastąpiły w pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe”, które na dzień 31.12.2016 r. stanowiły ponad 65% aktywów ogółem i wyniosły 18 571 tys. zł, z czego kwota 11 132 tys. zł stanowiły aktywa finansowe w jednostkach powiązanych po dokonaniu odpisu aktualizacyjnego Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. na kwotę 52 tys. zł, były to udziały w następujących spółkach należących do Grupy Kapitałowej Skyline Investment:

- Skyline Venture Sp. z o.o. (60 tys. zł),
- Skyline Development Sp. z o.o. (8 501 tys. zł),
- S.B.S Sp. z o.o. (2 530 tys. zł),
- Skyline Energy Sp. z o.o. (40 tys. zł),

Z kolei długoterminowe aktywa w pozostałych jednostkach w wysokości 7 439 tys. zł, to udziały i akcje o wartości bilansowej równej wartości nabycia w następujących podmiotach stowarzyszonych: BlueVendo S.A. (dawniej Synerway S.A. 1 051 tys. zł), Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (6 337 tys. zł), gdzie nastąpiło podwyższenie kapitału o 584 tys. zł, oraz zaliczka na podwyższenie kapitału w tej spółce (51 tys. zł).

Aktywa obrotowe na koniec analizowanego okresu zmniejszyły się o 2 305 tys. zł i wyniosła 9 853 tys. zł a składały się na nią następujące pozycje:

- Należności krótkoterminowe w wysokości 579 tys. zł (w tym 572 tys. zł od jednostek powiązanych) i była to kwota o 92 tys. zł mniejsza niż w okresie poprzednim.
- Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, tj. udzielone pożyczki – na dzień 31.12.2016 r. wynosiły wraz z odsetkami 8 288 tys. zł i była to kwota o 1 216 tys. zł mniejsza niż w okresie poprzednim. Na powyższą wartość składają się:
 - pożyczka dla Skyline Development Sp. z o.o. (5 040 tys. zł + 3 088 tys. zł odsetki),
 - pożyczka dla S.B.S. Sp. z o.o. (160 tys. zł odsetki),
- Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - na koniec 2016 wyniosły 940 tys. zł. Na powyższą wartość składają się:
 - Akcje spółki Instalexport S.A (108 tys. zł),
 - Udzielone pożyczki (778 tys. zł, gdzie 538 tys. zł stanowi kwota kapitału a 240 tys. zł stanowią odsetki),
 - Odsetki od obligacji spółki Stal Sp. z o.o. (54 tys. zł),
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach na dzień 31.12.2016 r. wyniosły 26 tys. zł, tj. o 909 tys. zł mniej niż na koniec roku poprzedniego.

Na skutek opisanych powyżej zdarzeń aktywa ogółem Skyline Investment S.A. spadły o 6% w porównaniu z okresem poprzednim, tj. o 1 837 tys. zł i wyniosły na dzień 31.12.2016 r. 28 531 tys. zł.

<i>Pasywa (tys. zł)</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>Zmiana (tys. zł) 2016/2015</i>	<i>Zmiana (%) 2016/2015</i>	<i>Udział (%) 2016</i>	<i>Udział (%) 2015</i>
Kapitał (fundusz) własny	27 417	28 578	-1 161	-4,1	96,1	94,1
Kapitał podstawowy	10 000	10 000	0	0,0	35,0	32,9
Kapitał zapasowy	18 505	21 655	-3 150	-14,5	64,9	71,3
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 520	-2 026	506	-25,0	-5,3	-6,7
Kapitał rezerwowy	1 683	2 100	-417	-19,9	5,9	6,9
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0,0	0,0	0,0

<i>Pasywa (tys. zł)</i>	2016	2015	<i>Zmiana (tys. zł) 2016/2015</i>	<i>Zmiana (%) 2016/2015</i>	<i>Udział (%) 2016</i>	<i>Udział (%) 2015</i>
Zysk (strata) netto	-1 251	-3 151	1 900	-60,3	-4,4	-10,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 114	1 790	-676	-37,8	3,9	5,9
Rezerwy na zobowiązania	582	649	-67	-10,3	2,0	2,1
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	532	1 141	-609	-53,4	1,9	3,8
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Pasywa razem	28 531	30 368	-1 837	-6,0	100,0	100,0

Na dzień 31.12.2016 r., udział kapitałów własnych do pasywów ogółem zmniejszył się o 2 p.p. do 96,1%, tj. o kwotę 1 161 tys. zł., na skutek zmian w następujących pozycjach:

- Kapitał zapasowy – zmniejszenie o 3 150 tys. zł na pokrycie straty z poprzedniego okresu;
- Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) - zwiększenie o 506 tys. zł, oraz kapitał rezerwowy – zmniejszenie o 417 tys. zł na skutek zbycia przez Spółkę części posiadanych przez siebie akcji, o czym informowała w raportach bieżących (RB Nr 21/2016 opublikowany dnia 25.11.2016 oraz korekta RB Nr 21/2016 opublikowana 12.12.2016).
- Zysk (strata) netto – zwiększenie pozycji o 1 900 tys. zł, głównie przyczyną była duża strata netto w 2015 r. po odliczeniu odroczonego podatku w tym okresie.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 676 tys. zł i wyniosły na koniec okresu 1 114 tys. zł. Zmiana ta nastąpiła głównie w zobowiązaniach krótkoterminowych na skutek wykupu obligacji Skyline Investment S.A. w kwocie 1 000 tys. zł, oraz zaciągnięcia pożyczki od spółki zależnej - Skyline Energy Sp. z o.o. i od osoby fizycznej, których wartość wraz z odsetkami na dzień 31.12.2016 r. wynosiła odpowiednio 154 tys. zł oraz 216 tys. zł.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>j.m.</i>	2016	2015
Płynność			
Wskaźnik bieżącej płynności ⁶⁾		18,5	10,7
Wskaźnik płynności szybkiej ⁷⁾		18,5	10,7
Wskaźnik natychmiastowy ⁸⁾		0,0	0,8
Zadłużenie			
Wskaźnik struktury kapitału ⁹⁾	%	0,0	0,0
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ¹⁰⁾	%	1,9	4,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹¹⁾	%	1,9	3,8
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ¹²⁾	%	0,0	0,0

⁶⁾ wskaźnik bieżącej płynności – stosunek wartości majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu

⁷⁾ wskaźnik płynności szybkiej – stosunek wartości majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu

⁸⁾ wskaźnik natychmiastowy – stosunek wartości środków pieniężnych do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu

⁹⁾ wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego

¹⁰⁾ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego

¹¹⁾ wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów

¹²⁾ wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźniki płynności były na bardzo wysokich poziomach, było to spowodowane z jednej strony wysoką wartością inwestycji krótkoterminowych (papiery wartościowe dostępne do sprzedaży), z drugiej strony niską wartością zobowiązań krótkoterminowych.

Spółka miała bardzo niski poziom zadłużenia. Wskaźnik struktury kapitału wynosił 0,0%, co oznacza, że na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych długoterminowych zobowiązań. Spadek wskaźnika zadłużenia kapitału własnego oraz wskaźnika ogólnego zadłużenia był głównie skutkiem wykupu dłużnych papierów wartościowych. Spółka była finansowana przede wszystkim z kapitałów własnych.

<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>Zmiana (tys. zł) 2016/2015</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 247	-1 366	119
Zysk (strata) brutto	-1 314	-1 091	-223
Korekty razem	67	-275	342
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-148	1 092	-1 240
Wpływy	488	1 172	-684
Wydatki	636	80	556
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	486	982	-496
Wpływy	600	1 000	-400
Wydatki	114	18	96
Przepływy pieniężne netto razem	-909	708	-1 617
Środki pieniężne na początek okresu	935	227	708
Środki pieniężne na koniec okresu	26	935	-909

Wartość salda przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła -1 247 tys. zł i była wyższa od roku poprzedniego o 119 tys. zł. Na ujemne saldo wpłynęła ujemna wartość wyniku brutto Spółki -1 314 tys. zł oraz saldo korekt, które wynosiło łącznie 67 tys. zł a wynikało między innymi z takich pozycji jak: odsetki i udziały w zyskach -345 tys. zł, wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych o wartość 172 tys. zł, spadek stanu należności w kwocie 92 tys. zł, amortyzacja 85 tys. zł, inne korekty, stanowiące odpis aktualizacyjny na spółkę zależną Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. oraz pożyczkę udzieloną osobie fizycznej wysokości 74 tys. zł, spadek stanu rezerw o kwotę 67 tys. zł oraz podatek dochodowy 63 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej osiągnęły saldo -148 tys. zł i były niższe niż w roku ubiegłym o 1 240 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej w roku 2016 wyniosły 488 tys. zł a na kwotę tą składały się takie pozycje jak: sprzedaż środków trwałych 10 tys. zł oraz spłaty udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych 370 tys. zł oraz pozostałych jednostek 108 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 636 tys. zł i były to głównie wydatki na nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach 585 tys. zł, tj. podwyższenie kapitału w Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz zaliczka na poczet podwyższenia kapitału w tej spółce 51 tys. zł.

Dodatnia wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 486 tys. zł to rezultat zaciągniętych pożyczek w 2016 roku od spółki zależnej Skyline Energy Sp. z o.o. 350 tys. zł oraz od osoby fizycznej 250 tys. zł. oraz spłaty pożyczki dla Skyline Energy w wysokości 100 tys. zł i

płatność z tytułu umowy leasingu finansowego w kwocie 14 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2016 r. zmniejszył się o 909 tys. zł w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2015.

3.2. Inwestycje Skyline Investment S.A.

Na dzień sporządzenia raportu w portfelu inwestycyjnym Skyline Investment znajduje się 10 spółek oraz 5 spółek znajdujących się w portfelu funduszu Skyline Venture. Poniżej zaprezentowano portfel inwestycyjny Emitenta:

- 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;
- 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;
- Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów o wartości nominalnej 58 500 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego;
- 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;
- 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;
 - Art New Media S.A. z siedzibą w Warszawie – inwestycja, w której aktualne zaangażowanie spółki Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. wynosi 117 142 akcji o wartości nominalnej 11 714,20 zł stanowiące 0,83% kapitału, akcje objęte w 2017 roku – podmiot nie podlega konsolidacji
- 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;
- BlueVendo S.A. (dawniej Synerway S.A.) z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 685 866 akcji o wartości nominalnej 165 886,60 zł, stanowiących 25% + 1 akcja kapitału zakładowego (spółka nie podlegała konsolidacji pełnej);
- 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);
- Art New Media S.A. z siedzibą w Warszawie aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 171 419 akcji o wartości nominalnej 117 141,90 zł, stanowiących 7,48% kapitału zakładowego, akcje objęte w 2017 roku (spółka nie podlegała konsolidacji);
- 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 (spółka nie podlegała konsolidacji pełnej). Na dzień przekazania raportu, Fundusz posiadał udziały w następujących podmiotach:
 - HDOMedical Sp. z o.o. (dawniej 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 26,4% kapitału zakładowego.
- Efneo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 570 udziałów o wartości 1 024 860 zł, stanowiących 20,01% kapitału zakładowego.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych

Decydujący wpływ na wynik finansowy Spółki ma trafność decyzji inwestycyjnych. Największe znaczenie dla tego procesu ma wybór spółek portfelowych pod kątem potencjału wzrostu wartości oraz możliwości zamknięcia pozycji.

Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym

Strategia inwestycyjna Spółki przewiduje obejmowanie akcji/udziałów w spółkach w obrocie niepublicznym. Brak zorganizowanej platformy obrotu powoduje, że płynność takich inwestycji jest znacznie ograniczona. W konsekwencji Skyline Investment S.A. może mieć trudności z zamykaniem inwestycji lub z uzyskaniem założonej ceny przy sprzedaży akcji/udziałów. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko podejmując decyzję o inwestycjach przede wszystkim w podmioty, z którymi wiąże się jednocześnie umową o doradztwo finansowe przy wprowadzaniu spółki do obrotu giełdowego.

Ryzyko wynikające z posiadanych instrumentów finansowych

W przypadku posiadanych instrumentów finansowych podstawowym ryzykiem jest ryzyko spadku wartości inwestycji.

Wśród czynników mających wpływ na cenę instrumentów danej spółki należy wymienić:

- Kondycję finansową spółki (wyniki finansowe są silnie powiązane z ryzykiem inwestycji oraz z cenami wybranych instrumentów finansowych, im słabsze wyniki finansowe tym większe prawdopodobieństwo poniesienia straty oraz większa zmienność notowań akcji);
- specyfika spółki związane m.in. strategią, modelem biznesowym spółki;
- specyfika branżowa związana z uwarunkowaniami ekonomiczno-gospodarczymi danej branży.

Biorąc pod uwagę zasady gospodarki wolnorynkowej, inwestując w instrumenty finansowe należy brać pod uwagę również trudności ze sprzedażą produktów spółki, brak zysków, a w konsekwencji spadek wartości rynkowej spółki, a nawet jej upadłość, co ostatecznie spowoduje obniżenie wartości udziałów spółki.

Emitent większość inwestycji w instrumenty finansowe w okresie ostatnich lat realizował za pośrednictwem funduszu venture capital, są to podmioty będące na wczesnym etapie rozwoju co zawsze wiąże się z większym ryzykiem inwestycyjnym niż w przypadku podmiotów o ugruntowanej historii i sprowadzonej strategii biznesowej.

Ryzyko braku możliwości pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych

Najważniejszym czynnikiem kształtującym wyniki finansowe Spółki jest możliwość pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych. Podjęcie decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w dany projekt wymaga, aby podmiot będący celem inwestycyjnym miał przed sobą dobre perspektywy rozwoju, budowania silnej pozycji rynkowej i finansowej oraz aby cena „wejścia” dawała wysokie prawdopodobieństwo uzyskania w przyszłości satysfakcjonującej stopy zwrotu. Obserwowane wśród

innych podmiotów coraz większe zainteresowanie działalnością podobną do działalności Skyline Investment S.A. niesie ryzyko, że w przyszłości pozyskiwanie nowych projektów może być trudniejsze niż obecnie.

Ryzyko związane z koncentracją portfela

Z uwagi na duży udział w łącznej wartości portfela inwestycyjnego, następujące podmioty mogą mieć znaczący wpływ na sytuację finansową (w tym przyszłe zyski lub straty) Emitenta: Skyline Development Sp. z o.o. oraz Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

Ryzyko wynikające z udzielonych pożyczek

Spółka na dzień 31.12.2016 r. udzieliła pożyczek oraz objęła obligacje korporacyjne na łączną kwotę (wraz z odsetkami) 9 120 tys. zł z czego pożyczki udzielone spółkom Grupy Kapitałowej to 8 288 tys. zł.

Zabezpieczenie spłaty każdej pożyczki, powiększonej o należne odsetki, stanowi weksel in blanco oraz deklaracja wekslowa.

Spółka zwraca uwagę na fakt, iż mimo ustanowienia zabezpieczenia spłaty udzielonych pożyczek istnieje ryzyko opóźnienia spłaty kapitału lub odsetek, bądź otrzymania przez Skyline Investment S.A. tylko części należnej kwoty lub całkowity brak spłaty pożyczki, a egzekwowanie przez Spółkę swoich praw na drodze sądowej może okazać się w takim przypadku trudne, czasochłonne, kosztowne oraz niegwarantujące pozytywnego rezultatu. Zaistnienie tego ryzyka może w negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki, jej sytuację oraz wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka na dzień 31.12.2016 r. posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek w kwocie 369 tys. zł. W przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie uzyskiwać dodatkich przepływów pieniężnych z prowadzonej obecnie działalności, utrzymanie płynności finansowej może być utrudnione i może wystąpić ryzyko braku możliwości spłaty zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Spółka stara się zapewnić dostępność środków na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w toku normalnej działalności. Zarząd Emitenta prowadzi bieżący monitoring należności i zobowiązań oraz poziomu rachunku bankowego.

Ryzyko związane ze spływem należności

Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności przez dłużników mogą negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności. W ostatnim czasie Spółka odzyskała część zaległych należności, co znacznie ograniczyło ryzyko związane ze spływem należności.

Ryzyko kadry

Specyfika prowadzonej przez Skyline Investment S.A. działalności wymaga wykorzystania specjalistycznej wiedzy, stąd też jednym z kluczowych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju jest „kapitał ludzki”. W obecnej sytuacji gospodarczej występuje na rynku duży popyt na specjalistów z zakresu doradztwa gospodarczego, inwestycji kapitałowych i innych pokrewnych dziedzin. Nie można całkowicie wykluczyć, że w przyszłości odejdzie część kluczowych dla Spółki pracowników.

Ryzyko zmian na rynku doradczym

W ostatnim okresie obserwowana jest zmiana tendencji w zakresie działalności doradczej, coraz więcej podmiotów z tego segmentu przebranżawia się w związku ze znaczącym ograniczeniem możliwości pozyskania klientów poszukujących takich usług. Wielu klientów ogranicza koszty usług zewnętrznych (co jest odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego) w tym usług doradczych. W

dalszym ciągu pożądane są usługi finansowe w szczególności z zakresu poszukiwania zewnętrznego kapitału, z tym że i tu wyznacznikiem jest cena. Stąd też pozyskanie nowych klientów staje się coraz trudniejsze i coraz mniej opłacalne.

Ryzyko rynku kapitałowego

Strategia Spółki zakłada, że wyjście z większości projektów będzie następowało na rynku regulowanym. Uzależnia to wysokość uzyskiwanych efektów inwestycyjnych z tych projektów, od koniunktury panującej na GPW, a w przypadku nadejścia bessy wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji posiadanych spółek na GPW może okazać się niemożliwe. Dodatkowo, Spółka zwraca uwagę iż od momentu debiutu na GPW spółek, których akcje posiada w portfelu inwestycyjnym do momentu ich sprzedaży, notowania giełdowe tych akcji wpływają dodatnio lub ujemnie na wynik na działalności inwestycyjnej (a więc również na zysk netto) poprzez przeszacowanie wartości posiadanych akcji. Z tego względu trudno jest prognozować przyszłe wyniki finansowe. Mając to na uwadze inwestorzy powinni liczyć się z możliwością dużej zmienności wyników finansowych.

Ryzyko gospodarcze

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce. Tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, tempo wzrostu konsumpcji, polityka fiskalna i monetarna państwa wywierają znaczny wpływ na poziom popytu na usługi z zakresu doradztwa. W przypadku osłabienia sytuacji ekonomicznej, inwestorzy powinni liczyć się z możliwością spadku przychodów z tej części działalności Spółki.

Te same czynniki wpływają na wyniki finansowe uzyskiwane przez firmy będące obiektami inwestycji Skyline Investment S.A. W okresach dekonunktury gospodarczej wycena portfela inwestycyjnego może więc podlegać niekorzystnym wahaniom.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Nie można wykluczyć, iż ewentualne zmiany przepisów regulujących zasady działalności gospodarczej, w tym m.in. prawa handlowego, prawa upadłościowego, prawa podatkowego, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Dodatkowo w wielu obszarach życia gospodarczego przedsiębiorcy spotykają się z problemem niespójności prawa polskiego oraz unijnego i niejednoznacznej interpretacji przepisów. Niesie to za sobą ryzyko strat w związku z przyjęciem błędnej wykładni prawa. Negatywny wpływ na działalność Skyline Investment S.A. mogą mieć także zmiany w prawie lokalnym, stanowionym przez samorządy.

Zmienność otoczenia prawnego może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w szczególności na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę oraz perspektywy ich rozwoju.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów jest sformułowanych mało precyzyjnie i nie posiada jasnych interpretacji. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność na rynkach o ustabilizowanych przepisach podatkowych. Istnieje ryzyko, że zmiany przepisów podatkowych mogą przynieść rozwiązania, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych Spółki.

Zmienność systemu podatkowego może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w szczególności na wyniki finansowe oraz perspektywy ich rozwoju.

Ryzyko zawieszenia notowań

Zarząd Giełdy może na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy zawiesić obrót Akcjami Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje Spółki z obrotu giełdowego:

- jeżeli akcje przestały spełniać inny warunek dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, niż nieograniczona zbywalność,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych akcjami Emitenta,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu giełdowego ograniczyłoby swobodę w zbywaniu akcji przez ich właścicieli.

5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym, tj. dnia 26 lipca 2016 r. Spółka 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. Dnia 16 listopada 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania i zasądzeniu od Skyline Investment na rzecz BlueSoft Sp. z o.o. zwrotu kosztów z tytułu procesu w kwocie 10 292,00 zł.

Na dzień publikacji sprawozdania w stosunku do Emitenta, ani z jego wniosku nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

6. Podstawowe informacje o towarach i usługach oraz rynkach zbytu

Charakterystyka działalności

Skyline Investment S.A., obecnie prowadzi działalność inwestycyjną oraz uzupełniająco usługi doradcze. Jednocześnie Emitent jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Skyline, której członkami są podmioty świadczące usługi adresowane do dwóch grup przedsiębiorstw:

- na etapie od start-up'u do ekspansji,
- z problemami finansowymi.

W 2016 roku przychody Spółki pochodziły głównie z działalności polegającej na usługach administracji na rzecz spółek Grupy Kapitałowej oraz działalności inwestycyjnej. Wykaz inwestycji zrealizowanych w tym okresie opisano w tabeli przy opisie działalności inwestycyjnej.

Działalność inwestycyjna

Skyline Investment S.A. projektów inwestycyjnych poszukuje wśród firmy działających na rynku niepublicznym w ramach następujących typów transakcji:

- **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. Wycie 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.
- **Inwestycje typu venture capital** – są realizowane wraz z partnerem inwestycyjnym Krajowym Funduszem Kapitałowym za pośrednictwem funduszu Skyline Venture, w których to inwestycjach finansowanie jest wnoszone po połowie przez obu partnerów.

Skyline Investment S.A. finansuje działalność inwestycyjną przede wszystkim ze środków własnych wypracowanych z działalności doradczej i inwestycyjnej (wpływy z zamkniętych transakcji) oraz pożyczek. Zarząd nie wyklucza w przyszłości dalszego pozyskiwania kapitału ze źródeł zewnętrznych.

Działalność doradcza

Działalność doradcza realizowana jako wspierająca dla działalności inwestycyjnej, obecnie świadczona jest głównie wewnątrz Grupy Kapitałowej w ramach wsparcia zarządczego podmiotów zależnych i portfelowych.

7. Umowy znaczące dla działalności Skyline Investment S.A.

W roku obrotowym 2016 Emitent nie zawarł żadnej nowej umowy znaczącej, jednakże po dniu bilansowym, tj. dnia 09 lutego 2017 r. została zawarta umowa pomiędzy Skyline Investment S.A. jako Nabywającą a OPS Invest S.A. z siedzibą w Warszawie jako Wnoszącą. Na podstawie Umowy Wnosząca zobowiązała się przenieść na Nabywającą 100 udziałów o łącznej wartości 11 805 000 zł w spółce pod firmą Nurtos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w zamian za zaoferowane jej przez Nabywającą w trybie subskrypcji prywatnej Akcje serii G Skyline Investment S.A. (wniesienie aportem udziałów na podwyższony kapitał zakładowy Nabywającej). Wartość udziałów Nurtos Sp. z o.o., wnoszonych w formie aportu, została ustalona umownie na kwotę 11 800 000 zł. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia do dnia 17 marca 2017 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nabywającej, uchwał umożliwiających wykonanie Umowy. W przypadku nie podjęcia przez WZA Skyline Investment S.A. uchwał umożliwiających wykonanie tejże Umowy do dnia 17 marca 2017 r., Umowa zostaje rozwiązana bez wzajemnych roszczeń Stron. W przypadku spełnienia się warunku zawieszającego, Strony zawrą umowę przyrzeczoną w terminie nie dłuższym niż 7 dni. Na podstawie Umowy OPS Invest S.A. zobowiązała się wobec Skyline Investment S.A., że spółka Nurtos Sp. z o.o. do dnia 16 czerwca 2017 r. zawrze umowę przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie oraz własności budynków, które są posadowione na tej nieruchomości, gdzie w ramach tejże umowy Nurtos w ramach zapłaty ceny za sprzedaż nieruchomości otrzyma od nabywcy nieruchomości kwotę nie mniejszą niż 29 500 000 zł, płatną nie później niż do dnia 20 czerwca 2017 r.

Informacja o zawarciu tejże umowy została opublikowana Raportem bieżącym nr 8/2017 dnia 09 lutego 2017 r.

Dnia 17 marca 2017 r. strony podpisały Aneks Nr 1 do umowy na mocy którego do dnia 14 kwietnia 2017 r. wydłużony został warunek zawieszający Umowy, tj. podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Skyline Investment S.A., uchwał umożliwiających wykonanie Umowy.

Dnia 29 marca 2017 r. strony zawarły Aneks Nr 2 do umowy na mocy którego dodano zapis zobowiązujący OPS Invest S.A. do uzupełnienia niedoboru wartości udziałów Nurtos Sp. z o.o., w przypadku gdyby kwota uzyskana ze sprzedaży nieruchomości należącej do Nurtos Sp. z o.o., po zaspokojeniu zobowiązań tej spółki, była mniejsza od ustalonej wartości udziałów na dzień wniesienia do Skyline Investment S.A. udziałów spółki Nurtos Sp. z o.o., OPS Invest S.A. odkupi od Skyline Investment S.A. 1 (jedną) akcję własną Spółki, po cenie odpowiadającej niedoborowi w wartości udziałów.

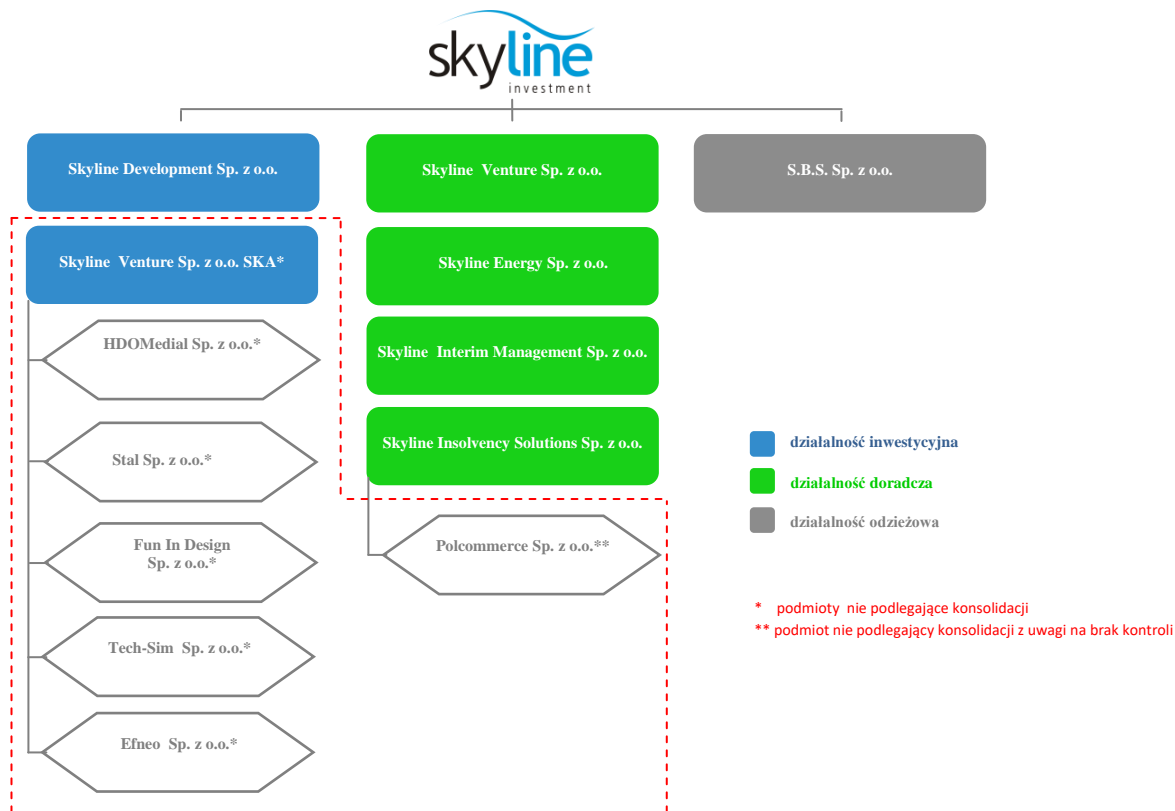
W dniu 29 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Skyline Investment S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki (informacja została zaraportowana w dniu 29.03.2017 r. w Raporcie bieżącym nr 15/2017) w związku z tym warunek zawieszający został spełniony i umowa, na mocy postanowień uchwały, będzie realizowana przez Zarząd Spółki.

8. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Emitent działalność inwestycyjną prowadzi jedynie w zakresie inwestycji finansowych.

Na poniższym schemacie zostały zaprezentowane powiązania kapitałowe Emitenta (struktura Grupy Kapitałowej) wraz z głównymi spółkami portfelowymi.

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



Opis jednostek Grupy Kapitałowej (stan na dzień przekazania raportu):

1. Spółka dominująca **Skyline Investment S.A.**

oraz

2. Spółka zależna **Skyline Development Sp. z o.o.** – powołana w 2007 r. celem prowadzenia działalności inwestycyjnej na rynku nieruchomości.

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	17 000	-	500,00	8 500 000,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	17 000	-	500,00	8 500 000,00

3. Spółka zależna **Skyline Venture Sp. z o.o.** – powołana w 2007 r., celem jej działania jest zarządzanie funduszami na rachunek własny i spółek Grupy Kapitałowej. Przez okres 10 lat podmiot zarządza funduszem o kapitalizacji 40 mln zł, powołanym przez Skyline Investment wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym.

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	117	-	500,00	58 500,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	117	-	500,00	58 500,00

4. Spółka zależna **Skyline Interim Management Sp. z o.o.** powołana w 2008 r. celem zarządzania tymczasowego w podmiotach znajdujących się przejściowo w trudnej sytuacji ekonomicznej.

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	4 444	-	50,00	222 200,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	3 473	-	50,00	173 650,00

5. Spółka zależna **Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.** – działalność rozpoczęła w 2009 r., celem jej działania jest doradztwo formalno - prawne przedsiębiorcom w trudnej sytuacji – zagrożonych upadłością lub we wczesnej fazie upadłości, prowadzenie zarządu przymusowego.

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	205	-	500,00	102 500,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	103	-	500,00	51 500,00

6. Spółka zależna **Skyline Energy Sp. z o.o.** - powołana w maju 2010 r., celem jej działania jest doradztwo podmiotom w restrukturyzacji kosztów energii elektrycznej i oszczędności zużycia energii w przedsiębiorstwach.

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	1 040	-	50,00	52 000,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	796	-	50,00	39 800,00

7. Spółka zależna **S.B.S. Sp. z o.o.** powołana w 2010 r. Firma prowadzi działalność odzieżową (projektowanie, produkcja na zasadzie outsourcingu oraz sprzedaż męskiej kolekcji) pod marką ROY.

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	16 000	-	50,00	800 000,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	16 000	-	50,00	800 000,00

Opis jednostek nie podlegających konsolidacji (stan na dzień przekazania raportu):

8. Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. powołana w 2010 r. z partnerem Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. celem inwestowania w podmioty MSP Na dzień przekazania sprawozdania fundusz posiadał pięć spółek w portfelu: HDOMedical Sp. z o.o. (dawniej House Domowa Opieka Sp. z o.o.) (78,05%), Stal Sp. z o.o. (39,99%), Fun In Design Sp. z o.o. (16,06%), z Tech Sim Sp. z o.o. (26,4%) oraz Efneo Sp. z o.o. (20,01%).

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość akcji	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału zakładowego razem:	200 462	-	1,00	200 462,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	111 367	-	1,00	111 367,00

9. BlueVendo S.A. (dawniej Synerway S.A.) powołana w 2008 r., Skyline Investment S.A. zainwestowała w spółkę w 2009 r.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość akcji	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału zakładowego razem:	6 743 458	-	0,10	674 345,80
z tego:				
Skyline Investment S.A.	1 685 866	-	0,10	168 586,60

10. Spółka zależna Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. **Polcommerce Sp. z o.o.**, nabyta w 2015 w celu restrukturyzacji. Mimo, iż spółka złożyła wniosek o upadłość, to Sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości z uwagi na brak środków na koszty postępowania upadłościowego. Od tego czasu spółka oczekuje na wszczęcie postępowania o rozwiązaniu podmiotu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w myśl art. 25a Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Spółka jest zarządzana przez zewnętrzną firmę, brak kontroli powoduje że, spółka nie jest konsolidowana.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem:	2 500	-	500,00	1 250 000,00
z tego:				
Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	2 500	-	500,00	1 250 000,00

8.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych przez Emitenta w danym roku obrotowym

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Emitent dokonał wyjść i wejść w następujące inwestycje:

- **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**
W dniu 05 stycznia 2016 r. Skyline Investment S.A. dokonała podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Emitent objął 5 847 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za

cenę emisyjną 100 zł 1 akcja, tj. za łączną kwotę 584,7 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ wynosi 55,56%.

- **Nabycie akcji Art New Media S.A. - spółki notowanej na rynku NewConnect**

W dniu 21 lutego 2017 r. Skyline Investment S.A. nabyła 1 054 277 akcji spółki Art New Media S.A. o łącznej wartości nominalnej 105,4 tys. zł, w transakcji poza systemem obrotu. Udział Emitenta w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Art New Media S.A. wynosi 7,48%.

9. Opis istotnych transakcji zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji

Emitent, poza umowami zawartymi ze spółką zależną Skyline Development o ustanowienie zastawu rejestrowego oraz umową poręczenia opisanymi w pkt 12, nie zawierał z podmiotami powiązаныmi żadnych innych transakcji, które nie byłyby typowymi i których warunki odbiegałyby od rynkowych.

10. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Dnia 27 kwietnia 2016 r. została zawarta umowa pożyczki na kwotę 100 tys. zł pomiędzy Emitentem jako pożyczkobiorcą a spółką zależną Skyline Energy Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 maja 2016 r., a oprocentowanie pożyczki wynosiło 6% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki był weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została spłacona.

Dnia 27 czerwca 2016 r. została zawarta umowa pożyczki na kwotę 350 tys. zł pomiędzy Emitentem jako pożyczkobiorcą a osobą fizyczną jako pożyczkodawcą. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 września 2016 r., a oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest 14 000 udziałów spółki S.B.S. Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Po dniu bilansowym, tj. 25 stycznia 2017 r. został podpisany Aneks nr 1 do niniejszej umowy, przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2017 r. Na dzień publikacji Sprawozdania stan zobowiązań wobec pożyczkodawcy wynosi 200 tys. zł powiększone o należne odsetki.

Dnia 27 lipca 2016 r. została zawarta umowa pożyczki na kwotę 150 tys. zł pomiędzy Emitentem jako pożyczkobiorcą a spółką zależną Skyline Energy Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2016 r., a oprocentowanie pożyczki wynosiło 6% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej, naliczane od wykorzystanej kwoty. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Po okresie sprawozdawczym, tj. 02 stycznia 2017 r. został zawarty Aneks nr 1, na mocy którego termin spłaty pożyczki został ustalony do 15 kwietnia 2017 r. Na dzień publikacji Sprawozdania stan zobowiązań wobec pożyczkodawcy wynosi 150 tys. zł powiększone o należne odsetki.

11. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныmi Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2016 r. oraz na dzień Sprawozdania, Skyline Investment S.A. nie udzieliła żadnych nowych pożyczek spółkom należącym do Grupy Kapitałowej.

Dnia 14 marca 2016 r. został podpisany Aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 25 marca 2014 r. na kwotę 200 tys. zł pomiędzy Emitentem jako pożyczkodawcą a podmiotem nienależącym do Grupy Kapitałowej jako pożyczkobiorcą. Aneks dotyczył zmiany terminu spłaty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 24 marca 2017 r., przy czym Pożyczkodawca zobowiązuje się do spłaty pożyczki w miesięcznych ratach w kwotach nie mniejszych niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wygenerowanych w danym miesiącu wolnych przepływów pieniężnych (definiowanych między miesięcznym przychodem i miesięcznym kosztem). Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została spłacona.

Po okresie sprawozdawczym, dnia 02 stycznia 2017 r. został podpisany Aneks nr 7 do umowy pożyczki z dnia 11 października 2012 r. na kwotę 500 tys. zł pomiędzy Emitentem jako pożyczkodawcą a podmiotem nienależącym do Grupy Kapitałowej jako pożyczkobiorcą. Aneks dotyczył zmiany terminu spłaty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2017 r. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian. Na dzień sporządzenia sprawozdania pozostała do spłaty kwota 335 tys. zł.

Po dniu bilansowym, tj. dnia 02 stycznia 2017 r. został podpisany Aneks nr 7 do umowy pożyczki z dnia 17 listopada 2009 r. na kwotę 6,65 mln zł pomiędzy Emitentem jako pożyczkodawcą a Skyline Development Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) jako pożyczkobiorcą. Aneks dotyczył zmiany terminu spłaty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2017 r. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian.

Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej Skyline podlegają wyłączeniom w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym 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 udzielonej spółce Skyline Development Sp. z o.o. pożyczki, o której mowa w pkt. 5 niniejszego sprawozdania. Ponadto jako zabezpieczenie pożyczki udzielonej Emitentowi przez osobę fizyczną, zostało ustanowione zabezpieczenie na 14 000 udziałach spółki zależnej S.B.S. Sp. z o.o.

13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Dnia 09 listopada 2016 r. dokonano spłaty obligacji imiennych serii A, z kolei spłata odsetek z tego tytułu nastąpiła dnia 10 listopada 2016 r. Wpływy z emisji obligacji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka nie publikowała prognoz finansowych za rok 2016.

15. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na koniec 2016 roku płynne aktywa finansowe kilkakrotnie przekraczały zobowiązania Emitenta. Polityka inwestycyjna zakłada stopniowe zamykanie pozycji portfelowych, co powinno Spółce zapewnić środki na prowadzenie działalności – Emitent wystawił na sprzedaż i aktywnie poszukuje nabywców na posiadane udziały i akcje kilku spółek, a uzyskane środki ze sprzedaży planuje przeznaczyć na finansowanie bieżącej działalności i w dalszej perspektywie kolejne inwestycje oraz pokrycie kosztów operacyjnych. Pod koniec 2016 r. dokonano wykupu 10 obligacji serii A o łącznej wartości 1 mln zł oraz uzyskano finansowanie z tytułu pożyczek. Emitent nie wyklucza dalszego pozyskiwania finansowania dłużnego w przyszłości. W dłuższej perspektywie brak możliwości pozyskania środków może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Emitenta. Jednocześnie, w przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie uzyskiwać dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonej obecnie działalności, utrzymanie płynności finansowej może być utrudnione i mogą wystąpić trudności z regulowaniem zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zamierzenia inwestycyjne, w tym inwestycje kapitałowe, w roku 2016 były realizowane przez Spółkę ze środków własnych oraz środków pozyskanych z emisji obligacji i pożyczek.

Nabyte w I kwartale 2017 r. akcje spółki Art. New Media S.A. zostały sfinansowane ze środków własnych.

W najbliższym czasie spółka nie ma planów inwestycyjnych, gdyż zamierza skupić się na sprzedaży posiadanych w portfelu podmiotów.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty przez Emitenta wynik

Czynnikami i nietypowymi zdarzeniami w roku obrotowym oraz po okresie sprawozdawczym mającymi największy wpływ na poniesioną stratę w roku 2016 były:

- **Wykup obligacji Emitenta**

Dnia 09 listopada 2016 r. zostały spłacone obligacje serii A natomiast w dniu 10 listopada 2016 r. wraz z wszystkimi odsetkami z tego tytułu. Obligacje serii A zostały wyemitowane 18 grudnia 2015 r. o wartości nominalnej 100 tys. zł o łącznej wartości 1 mln zł. Wpływy z emisji obligacji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

- **Przeszacowanie wartości udziałów w spółce zależnej**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Zarząd przeprowadził test na utratę wartości posiadanych akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych, w wyniku przeprowadzonej analizy dokonano przeszacowania w dół wartości udziałów w spółce zależnej Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. do 0 zł, przy utrzymaniu wszystkich pozostałych aktywów finansowych na niezmiennym poziomie.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Czynniki zewnętrzne

Do czynników zewnętrznych, kształtujących otoczenie i warunki działania Spółki oraz mających wpływ na możliwości realizowania działalności należy zaliczyć:

- ogólną sytuację gospodarczą w kraju – roczne tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji i bezrobocia,
- politykę gospodarczą państwa, w szczególności w zakresie podatków, stóp procentowych i dostępności kredytów, podaży pieniądza, koniunkturę na giełdzie papierów wartościowych mającą wpływ bezpośredni (możliwość wychodzenia z inwestycji poprzez ich debiut na GPW/NC) oraz pośrednio (wyceny spółek publicznych wpływają na wartości wycen przy wejściach i wyjściach z inwestycji poza rynkiem publicznym).

Czynniki wewnętrzne

Czynnikami wewnętrznymi, kształtującymi warunki działania i rozwoju Spółki są:

- kapitał ludzki – zasoby wiedzy, umiejętności, doświadczeń pracowników,
- decyzje inwestycyjne – w zakresie identyfikacji projektów (w tym oceny potencjału ludzkiego, branży oraz ryzyka inwestycyjnego) oraz metody i momentu wyjścia (sprzedaży),
- budowanie wartości spółek portfelowych – poprzez wspieranie ich zdobytym przez Emitenta doświadczeniem, wiedzą oraz kontaktami,
- zarządzanie płynnością – zarówno w zakresie inwestycji i dezinwestycji w celu maksymalizacji stopy zwrotu oraz w celu zapewniania środków na koszty operacyjne Emitenta.

Perspektywy rozwoju Emitenta do końca 2017 r.

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

Ponadto w 2017 roku Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W roku 2016 nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

20. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Nie występują tego rodzaju rekompensaty.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta zostały wykazane w Sprawozdaniu finansowym w Dodatkowych notach objaśniających w pkt nr 10.

22. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według najlepszej wiedzy Emitenta, w roku 2016 oraz na dzień publikacji raportu, następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Emitenta:

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji Emitenta	Wartość nominalna akcji Emitenta	Udział w głosach na WZA Emitenta
Jerzy Rey	Prezes Zarządu	2 486 478	2 486 478	24,86%
Paweł Maj*	Członek Zarządu	506 202	506 202	5,06%
Krzysztof Szczygieł	Członek RN	926 780	926 780	9,27%
Sławomir Halaba	Członek RN	1 286 751	1 286 751	12,87%
Maciej Rey	Członek RN	1 450 000	1 450 000	14,50%
Jacek Rodak**	Członek RN	42 642	42 642	0,43%

* stan na dzień 15.03.2016 tj. na ostatni dzień sprawowania funkcji członka zarządu

** stan na dzień 02.12.2016 tj. na ostatni dzień sprawowania funkcji przewodniczącego rady nadzorczej

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie posiada akcji i udziałów jednostek powiązanych Emitenta.

24. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 25 stycznia 2017 r. Emitent zawarł z akcjonariuszem Spółki Sławomirem Halabą transakcję sprzedaży akcji własnych Spółki, w wyniku czego udział Skyline Investment S.A w kapitale spadł z 4,99% na 3,99%, a udział Akcjonariusza wzrósł o 1% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. Informacje o transakcjach zostały opublikowane w RB 2/2017 z dnia 25.01.2017 oraz raporcie uzupełniającym RB 6/2017 z dnia 8.02.2017 r.

W związku z zawartą 09 lutego 2017 r. umową pomiędzy Skyline Investment S.A. a OPS Invest S.A. Umową o nabycie udziałów spółki Nurtos Sp. z o.o. oraz podjętą w dniu 29 marca 2017 r. przez

Walne Zgromadzenie uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd Rejonowy, nastąpi zmiana w strukturze akcjonariuszy Emitenta. OPS Invest S.A. obejmie 11 800 000 akcji serii G uprawniających do 54,13% podwyższonego kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółce nie są znane inne umowy w zakresie zmiany w proporcji posiadanych akcji.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

26. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa z audytorem – Krzysztofem Ławeckim – Biegłym Rewidentem nr 10773 prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Eridan Audit Krzysztof Ławecki - w zakresie badania sprawozdań finansowych oraz sporządzenia raportu i opinii z badania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2016 r., badania sprawozdań finansowych oraz sporządzenia raportu i opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31.12.2016 r., przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2016 wraz z wydaniem raportu z przeglądu, przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2016 wraz z wydaniem raportu z przeglądu, została zawarta 14 czerwca 2016 r.

Wynagrodzenie dla Eridan Audit Krzysztof Ławecki za czynności związane z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych roku 2016 objętych umową opisaną powyżej wynosi 32 000,00 zł netto.

Z tytułu umowy z Eridan Audit Krzysztof Ławecki zostało wypłacone wynagrodzenie z tytułu przeglądu sprawozdań półrocznych 2016 – jednostkowych i skonsolidowanych, w łącznej wysokości 10 000,00 zł netto (12 300,00 zł brutto). Kwota ta w całości została wypłacona w 2016 r.

Wynagrodzenie dla Eridan Audit Krzysztof Ławecki - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015 oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych za I półrocze 2015 r. wyniosło łącznie 32 000,00 zł netto i zostało w całości zapłacone.

Warszawa, 31 marca 2017 r.

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Przemysław Gadomski
Wiceprezes Zarządu



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Skyline Investment S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Skyline Investment S.A. (zwanej dalej „Spółką”, „Jednostką”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al. Komisji Edukacji Narodowej 18 lok. 3 B, na które składa się:

1. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **28.531** tys. złotych,
2. jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w wysokości **1.251** tys. złotych oraz całkowitą stratę w wysokości **1.251** tys. złotych.
3. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.161** tys. złotych,
4. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **909** tys. złotych,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), Zarząd jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

Strona 2 z 4

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860).

Objaśnienie

Zwracamy uwagę, że w długoterminowych aktywach finansowych jednostka zaprezentowała m.in. akcje spółki Skyline Venture Sp. z o.o. S.K.A., które nie są notowane na aktywnych rynkach i zostały wycenione w cenie nabycia. Wartość tych akcji w księgach spółki Skyline Investment S.A. przewyższa wartość udziału spółki Skyline Investment S.A. w aktywach netto spółki Skyline Venture Sp. z o.o. S.K.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku obliczoną na podstawie sprawozdania finansowego na ten dzień. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Skyline Investment S.A. przeprowadził test na utratę wartości tych akcji. Test nie wykazał potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. W ocenie Zarządu przyjęte założenia są wiarygodne. Zwracamy jednakże uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości tych akcji zależą od zdarzeń przyszłych, niebędących w pełni pod kontrolą Zarządu Spółki.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

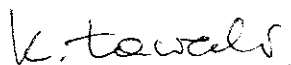
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd jednostki. Ponadto Zarząd jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. z 2016 r. poz. 860) („rozporządzenie”) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym odrębny dokument załączony do Raportu Roczego za 2016 rok. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 pkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 pkt 4 lit. c-f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Krzysztof ŁAWECKI

Kluczowy Biegły Rewident
numer ewidencyjny 10773

ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A, 03-286 Warszawa
M: (+48) 792 004 562 T: (22) 299 16 46
NIP: 522-177-15-37 REGON: 015713553
www.eridanaudit.pl office@eridanaudit.pl

przeprowadzający badanie w imieniu ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod nr 3289 (03-286 Warszawa, ul. Malborska 1 lok. 4A)

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku



ERIDAN AUDIT

Skyline Investment S.A.

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2016 roku**

Eridan Audit Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A
03-286 Warszawa

www.eridanaudit.pl

ERIDAN AUDIT
Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A
03-286 Warszawa

kom: (+48) 792 - 004 - 562
tel: (48 22) 299 - 16 - 46

office@eridanaudit.pl
NIP: 522 - 177 - 15 - 37
Regon: 015713553

Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
2.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	4
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego.....	5
5.	Oświadczenia jednostki i dostępność danych.....	5
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
1.	Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę.....	6
2.	Wskaźniki płynności.....	7
3.	Wskaźniki rentowności.....	7
4.	Wskaźniki zadłużenia.....	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
1.	Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości.....	8
1.1	<i>Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu.....</i>	<i>8</i>
1.2	<i>Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.....</i>	<i>8</i>
2.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu.....	8
2.1	<i>Długoterminowe aktywa finansowe.....</i>	<i>8</i>
2.2	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe.....</i>	<i>9</i>
2.3	<i>Kapitał własny.....</i>	<i>9</i>
3.	Pozycje kształtujące wynik finansowy.....	9
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	9
7.	Sprawozdanie z działalności Spółki.....	9
D.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Skyline Investment S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al. Komisji Edukacji Narodowej 18 lok. 3B, została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 grudnia 1997 roku, Repertorium A nr 5410/97. W dniu 12 sierpnia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000126306. Właściwym sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Badana Spółka posiada numer:

- statystyczny REGON – 012865877
- NIP – 9511774724

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych.

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 10.000 tys. złotych i dzieli się na 10.000.000 akcji o wartości nominalnej po 1 złoty każda. W trakcie badanego roku obrotowego wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (w zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 486 478	2 486 478	24,87
Maciej i Anna Rey	1 450 000	1 450 000	14,50
Sławomir Halaba	1 004 083	1 004 083	10,04
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 780	926 780	9,27
Lukasz Rey	689 334	689 334	6,89
Paweł Maj	506 202	506 202	5,06
Skyline Investment S.A.	499 999	499 999	5,00
Pozostali	2 437 124	2 437 124	24,37
Razem	10 000 000	10 000 000	100,00

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 27.417 tys. złotych.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Jerzy Kazimierz Rey – Prezes Zarządu,
- Pan Przemysław Gadomski – Wiceprezes Zarządu.

www.eridanaudit.pl

Z dniem 15 marca 2016 roku, Pan Paweł Maj złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 15 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki delegowała Pana Przemysława Gadomskiego - Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu. W dniu 09 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Przemysława Gadomskiego do Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Pan Krzysztof Szczygiel - Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 2 grudnia 2016 roku,
- Pan Sławomir Halaba - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 2 grudnia 2016 roku,
- Pan Witold Witkowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 2 grudnia 2016 roku,
- Pan Maciej Rey - Członek Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 2 grudnia 2016 roku.

W dniu 9 czerwca 2016 roku, Pan Przemysław Gadomski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Z dniem 20 września 2016 roku, Pan Marek Wierzbowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Pan Piotr Wojnar złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 2 grudnia 2016 r.

W okresie od 23 czerwca 2016 roku do 2 grudnia 2016 roku funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Pan Jacek Rodak.

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 8 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 28.531 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje stratę netto w wysokości 1.251 tys. złotych oraz całkowitą stratę w wysokości 1.251 tys. złotych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.161 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 909 tys. złotych.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Krzysztofa Ławeckiego Kluczowego Biegłego Rewidenta, o numerze ewidencyjnym 10773 w rejestrze biegłych rewidentów, który przeprowadził badanie w imieniu ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3289 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2016 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2016 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło, iż strata za 2015 rok wynosząca 3.151 tys. złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

www.eridanaudit.pl

60

Bilans zamknięcia za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

W dniu 9 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku firmę audytorską ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki z siedzibą w Warszawie przy ul. Malborskiej 1 lok. 4A, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3289.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej dnia 14 czerwca 2016 roku. Badaniem kierował Krzysztof Ławecki - Kluczowy Biegły Rewident wpisany do rejestru Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 10773. Badanie miało charakter obligatoryjny według przepisów prawa obowiązujących badaną jednostkę.

Badanie przeprowadzono w lutym i marcu 2017 r.

ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Kluczowy Biegły Rewident prowadzący badanie oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg bezstronności i niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późn. zm.).

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, o ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Zakres badania nie był ograniczony.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	147	183	303
Strata ze sprzedaży	-1 621	-1 455	-1 372
Strata z działalności operacyjnej	-1 611	-1 448	-2 349
Strata działalności gospodarczej	-1 314	-1 091	-10 481
Strata brutto	-1 314	-1 091	-10 481
Strata netto	-1 251	-3 151	-8 605
Aktywa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwale w tym:	18 678	18 210	20 446
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	18 571	17 988	18 178
Aktywa obrotowe w tym:	9 853	12 158	11 977
<i>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</i>	572	541	533
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych i pozostałych</i>	9 228	10 533	11 106
<i>Środki pieniężne</i>	26	935	227
Aktywa razem	28 531	30 368	32 423
Pasywa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	27 417	28 578	31 729
Rezerwy	582	649	548
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	532	1 141	67
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	0	1 000	0
Pasywa razem	28 531	30 368	32 423

www.eridanaudit.pl

lw

2. Wskaźniki płynności

	2016	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	18,5	10,7	178,8
Wskaźnik natychmiastowy = $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,05	0,8	3,4

3. Wskaźniki rentowności

	2016	2015	2014
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-4,4%	-10,4%	-26,5%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-5,6%	-4,8%	-7,2%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	-4,6%	-11,0%	-27,1%

4. Wskaźniki zadłużenia

	2016	2015	2014
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym = $\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa trwałe}} * 100\%$	1,5	1,7	1,6
Trwałość struktury finansowania = $\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Rezerwy} + \text{Zob. długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}} * 100\%$	0,98	0,96	1,0

Ze względu na specyfikę działalności Spółki, nie jest celowe stosowanie wskaźników opartych o przychody ze sprzedaży.

Główny wskaźnik bieżącej płynności uległy polepszeniu, natomiast wskaźnik natychmiastowy pogorszył się. Wskaźniki rentowności pozostają ujemne ze względu na poniesioną w 2016 roku stratę, natomiast wskaźniki zadłużenia nie uległy istotnej zmianie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, analiza powyższych wskaźników oraz informacje dostępne na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1 Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późn. zm.),
- c) Krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjęte przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

1.2 Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowe są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki. Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg badanego roku obrotowego stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka zgodnie z ustawą o rachunkowości przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach roku obrotowego jej wyników.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowane zostały w informacji dodatkowej i notach objaśniających.

2.1. Długoterminowe aktywa finansowe

Wartość długoterminowych aktywów finansowych na dzień bilansowy wynosi 18 571 tys. złotych i dotyczy głównie:

- udziałów w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. w wysokości 11 132 tys. złotych,
- udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 7 388 tys. złotych.

Zwracamy uwagę, że w długoterminowych aktywach finansowych jednostka zaprezentowała m.in. akcje spółki Skyline Venture Sp. z o.o. S.K.A., które nie są notowane na aktywnych rynkach i zostały wycenione w cenie nabycia. Wartość tych akcji w księgach spółki Skyline Investment S.A. przewyższa wartość udziału spółki Skyline Investment S.A. w aktywach netto

www.eridanaudit.pl

spółki Skyline Venture Sp. z o.o. S.K.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku obliczoną na podstawie sprawozdania finansowego na ten dzień. Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Zarząd Spółki Skyline Investment S.A. przeprowadził test na utratę wartości tych akcji. Test nie wykazał potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. W ocenie Zarządu przyjęte założenia są wiarygodne. Zwracamy jednakże uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości tych akcji zależą od zdarzeń przyszłych, niebędących w pełni pod kontrolą Zarządu Spółki.

2.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe wynoszą na dzień bilansowy 9.254 tys. złotych i obejmują głównie:

- pożyczki udzielone spółkom powiązanim oraz pozostałym w wysokości 9 120 tys. złotych,
- środki pieniężne w wysokości 26 tys. złotych.

Nie stwierdzono nieprawidłowości w ustaleniu i wykazaniu krótkoterminowych aktywów finansowych.

2.3. Kapitał własny

Kapitał własny został prawidłowo ujęty, wyceniony i zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z wypisem z KRS i wynosi 10 000 tys. złotych.

3. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne i zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez MSR, na podstawie sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, dodatkowych informacji i objaśnień oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i zgodnie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.
2. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na istotne naruszenie norm prawnych.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Krzysztof ŁAWECKI

Kluczowy Biegły Rewident
numer ewidencyjny 10773

ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki
ul. Malborska 1 lok. 4A, 03-286 Warszawa
M. (+48) 792 004 562 T. (22) 299 16 46
NIP: 522-177-15-37 REGON: 015713553
www.eridanaudit.pl office@eridanaudit.pl

przeprowadzający badanie w imieniu ERIDAN AUDIT Krzysztof Ławecki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę pod nr 3289 (03-286 Warszawa, ul. Malborska 1 lok. 4A)

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku

Oświadczenie Skyline Investment S.A.

o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku

Skyline Investment S.A. przekazuje oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2016 r. wg zbioru zasad pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które Rada Giełdy przyjęła w dniu 13 października 2015 roku, a obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku.

Pełna treść obowiązującego zbioru zasad obowiązujących „Dobrych Praktyk” dostępna jest na stronie internetowej Giełdy pod adresem:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Niniejsze Oświadczenie Skyline Investment S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w **2016 roku** stanowi odrębny dokument załączony do Raportu Rocznoego za 2016 rok.

Wszystkie informacje dotyczące ładu korporacyjnego są dostępne na stronie internetowej Spółki: www.skyline.com.pl

Zarząd Skyline Investment S.A. oświadcza, że w roku 2016 Spółka przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego, za wyjątkiem zasad wskazanych wraz z uzasadnieniem ich niestosowania w pkt. 1 niniejszego oświadczenia.

1. Wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane

W roku 2016 Spółka nie stosowała następujących zasad ładu korporacyjnego:

Opis zasady zgodnie z Dobrymi Praktykami	Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia od stosowania
I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,	W Spółce nie dokonano podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Ze względu na rozmiar i rodzaj prowadzonej działalności, w Spółce członkowie Zarządu decydują kolegiąlnie.
I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,	Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej wybrane dane finansowe za co najmniej 5 lat działalności, jednakże na chwilę obecną nie są one prezentowane w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez odbiorców. Spółka dołoży wszelkich starań aby dostosować sposób prezentacji w możliwie najkrótszym czasie.
I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego jak i zmiana takiego podmiotu należy do suwerennych decyzji Rady Nadzorczej i nie podlega żadnym regulacjom. Spółka uważa za bezzasadne publikowanie informacji o braku reguł w tym zakresie.

<p>I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,</p>	<p>Z uwagi na rozmiar Emitenta, w Spółce nie stosuje się polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Na tych stanowiskach zmiany zachodzą bardzo rzadko. O składzie Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które w swym wyborze kieruje się przede wszystkim kompetencjami danej osoby. Podobną zasadą kieruje się Rada Nadzorcza przy wyborze członka Zarządu.</p>
<p>I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,</p>	<p>Spółka udostępnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, natomiast nie zamieszcza na stronie zapisu w formie audio lub wideo umożliwiającego późniejsze odtworzenie.</p>
<p>II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.</p>	<p>Członkowie Zarządu Emitenta sprawują funkcje w organach innych spółek. Z uwagi na główny przedmiot działalności Emitenta, czyli działalność inwestycyjną, członkowie zarządu dla zapewnienia nadzoru nad spółkami zależnymi, stowarzyszonymi i portfelowymi sprawują w nich funkcję w zarządzie lub w radzie nadzorczej. Ta aktywność zawodowa wprawdzie angażuje czasowo i nakładem pracy członka zarządu, jednakże służy rzetelnemu wypełnianiu obowiązków zarządzającego Emitenta.</p>
<p>II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.</p>	<p>Spółka nie stosuje zasady, zgodnie z komentarzem do zasady I.Z.1.3.</p>
<p>II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.</p>	<p>W Spółce nie ma uregulowań w tym zakresie, w tym w obowiązujących przepisach wewnętrznych np. w Regulaminie Rady Nadzorczej i Zarządu. Spółka podejmie starania, aby zasada ta została wdrożona w odniesieniu do funkcji członków zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki.</p>
<p>II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.</p>	<p>Spółka nie stosuje zasady od dnia 02 grudnia 2016 r. Spółka nie stosuje zasady, zgodnie z komentarzem do zasady II.Z.4.</p>
<p>II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki,</p>	<p>Spółka nie stosuje zasady od dnia 02 grudnia 2016 r. Obecnie, spółka nie spełnia powyższego kryterium ponieważ spośród zgłoszonych kandydatur do pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, nie było osoby spełniającej kryteria niezależności. Spółka nie ma wpływu na podjęte uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.</p>

<p>podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.</p>	
<p>II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.</p>	<p>Spółka nie prowadzi działalności, o której mowa w rekomendacji I.R.2.</p>
<p>III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.</p>	<p>Wyodrębnienie w strukturze Spółki tego typu jednostek nie ma uzasadnienia ekonomicznego z uwagi na rozmiar Spółki. Nadzór nad zarządzaniem ryzykiem oraz zgodności działalności z prawem sprawuje w Spółce Zarząd.</p>
<p>III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.</p>	<p>Ze względu na rozmiar podmiotu w Spółce nie funkcjonują tego typu systemy kontroli. Realizacja zadań z tego zakresu spoczywa na Zarządzie Spółki.</p>
<p>III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.</p>	<p>W Spółce nie ma wyodrębnionych tego typu struktur oraz osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance, za cały zakres odpowiada Zarząd Emitenta kolegialnie.</p>
<p>III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.</p>	<p>Zgodnie z komentarzami do zasad powyżej.</p>
<p>IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu</p>	<p>Obecnie Spółka zapewnia jedynie transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości. W ocenie Zarządu organizacja walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz zapewnienie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym niesie za sobą zagrożenia zarówno natury prawnej jak i technicznej, które mogłyby wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad walnego zgromadzenia, jak również skutkowałyby nieuzasadnionym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. W ocenie Spółki odstąpienie od stosowania powyższej zasady nie wpłynie niekorzystnie na prawa</p>

<p>innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</p>	<p>akcjonariuszy związane z udziałem w walnym zgromadzeniu a obowiązujące w Spółce zasady wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.</p>
<p>V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.</p>	<p>Regulacje dotyczące konfliktu interesów członków rady nadzorczej wobec Spółki są określone w Regulaminie Rady Nadzorczej, natomiast konflikt interesów członków zarządu regulują przepisy ogólne. Nie ma natomiast żadnych szczegółowych zasad postępowania w obliczu wystąpienia konfliktu interesów.</p>
<p>VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.</p>	<p>Ustalanie wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej należy do suwerennej decyzji odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki nie ma wpływu na wprowadzenie uregulowań w tym zakresie.</p>
<p>VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.</p>	<p>W Spółce nie funkcjonuje polityka wynagrodzeń, jednakże Rada Nadzorcza może podejmować decyzje dotyczące wynagrodzenia Zarządu w oparciu o strategię spółki oraz jej cele czy wyniki finansowe.</p>
<p>VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.</p>	<p>Powyższa zasada nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne.</p>
<p>VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które</p>	<p>Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Jednakże w rocznym sprawozdaniu finansowym publikuje wysokość wypłaconego wynagrodzenia poszczególnym członków Zarządu i Rady Nadzorczej.</p>

w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	
--	--

2. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie spółki dominującej, który dodatkowo podlega weryfikacji Rady Nadzorczej pełniącej zadania komitetu audytu.

Przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zajmuje się dział księgowości spółki dominującej pod nadzorem głównego księgowego.

Spółka prowadzi system finansowo-księgowy pozwalający za pośrednictwem systemu informatycznego rejestrować transakcje zgodnie z polityką rachunkowości, od 1 stycznia 2008 r. oparty o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. podlegające konsolidacji stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości.

Dostęp do systemu jest ograniczony dla uprawnionych pracowników działu księgowego i Zarządu spółki dominującej.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z na bieżąco prowadzonej rejestracji zdarzeń finansowych. Kwartalne i półroczne sprawozdania finansowe jednostek przed konsolidacją podlegają wewnętrznej weryfikacji zarządów spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlega wewnętrznej weryfikacji Zarządu Emitenta. Skonsolidowany raport półroczny podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, a skonsolidowany raport roczny podlega badaniu przez uprawnionego audytora.

Wyniki badania i przeglądu przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej spółki dominującej, a opinia i raport z badania także Walnemu Zgromadzeniu.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według wiedzy Zarządu Spółki następujące osoby bezpośrednio lub poprzez podmioty zależne posiadały co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Skyline Investment S.A.:

Na dzień **31.12.2016 r.** oraz na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2016 r.:

I.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/ głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1.	Jerzy Rey	2 486 478	24,86%	24,86%
2.	Maciej i Anna Rey	1 450 000	14,50%	14,50%
3.	Sławomir Halaba	1 004 083	10,04%	10,04%
4.	Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 780	9,27%	9,27%
5.	Łukasz Rey	689 334	6,89%	6,89%
6.	Paweł Maj	506 202	5,06%	5,06%
7.	Skyline Investment S.A.	499 999	4,99%	4,99%
8.	Pozostali	2 437 124	24,37%	24,37%
RAZEM		10 000 000	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia:

I.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji/ głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1.	Jerzy Rey	2 486 478	24,86%	24,86%
2.	Maciej i Anna Rey	1 450 000	14,50%	14,50%
3.	Sławomir Halaba	1 286 751	12,87%	12,87%
4.	Krzysztof Szczygieł	926 780	9,27%	9,27%
5.	Łukasz Rey	689 334	6,89%	6,89%
6.	Pozostali	3 160 657	31,61%	31,61%
RAZEM		10 000 000	100,00%	100,00%

4. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie posiada papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia.

5. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, w tym w szczególności takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zarządowi Spółki nie są znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

7. Opis zasad dotyczących powoływania o odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Zarządu Spółki każdorazowo jest ustalany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, przy czym Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać Członków Zarządu.

Uprawnienia Zarządu i Rady Nadzorczej są uregulowane przepisami Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

W szczególności decyzje o emisji lub wykupie akcji leżą wyłącznie w kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i dla swojej ważności wymaga wpisu do rejestru.

O zamierzonej zmianie zapisów Statutu należy zawiadomić w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno spełniać wymogi formalne, o których mowa w art. 402² KSH. W tym ogłoszeniu należy przywołać również dotychczas obowiązujące zapisy Statutu, jak też podać treść projektowanych zmian.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w zakresie zmiany Statutu zapadają kwalifikowaną większością głosów oddanych (tzn. większością $\frac{3}{4}$), za wyjątkiem:

- istotnej zmiany przedmiotu działalności, która wymaga większości dwóch trzecich głosów.
- zmiany zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczy.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Spółki Skyline Investment S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:

- a) Zarząd;

- b) Rada Nadzorcza, gdy Zarząd nie zwoła go w określonym powyżej terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:

- a) Zarząd;
- b) Rada Nadzorcza, gdy zwołanie go uzna za wskazane;
- c) Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce;
- d) Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą), kapitału zakładowego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej; wraz z żądaniem umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się zgodnie z przepisami art. 402¹ KSH, tj. przez ogłoszenie na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno spełniać wymogi formalne, które określa art. 402² KSH.

Spółka prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania walnego Zgromadzenia:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia,
- informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia,
- dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu,
- projekty uchwał, ewentualnie jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad (porządek obrad ustala Zarząd Spółki), chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przez datą Walnego Zgromadzenia (dzień uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostaną

złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mającej siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, na żądanie podmiotu uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Przepisy o obrocie instrumentami finansowymi mogą wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, jeżeli podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Listę uprawnionych akcji na okaziciela do uczestnictwa na walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce zgodnie z art. 406³ § 1 KSH oraz wykazu sporządzonego nie później niż na 12 (dwanaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Wykaz ten podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych przekazuje Spółce nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia, w szczególnych przypadkach na 6 (sześć) dni przed tą datą.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia, akcjonariusz może przenosić swoje akcje.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają także uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z § 3 art. 340 KSH, w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez zarząd winna być wyłożona w lokalu Emitenta przez okres trzech dni powszednich poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Emitenta oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany adres. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć wszyscy członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, powinien również uczestniczyć biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki oraz główny księgowy Spółki. Nieobecność Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga pisemnego wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć także eksperci oraz goście zaproszeni przez organ zwołujący dane Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, winna być sporządzona lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji mailowej na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Akcjonariusze uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przed wejściem na salę obrad okazują dowód tożsamości i potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyłożonej przy wejściu do sali obrad, oraz odbierają karty do głosowania przygotowane przez Zarząd.

Sporządzenie listy obecności następuje na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu sporządzonej przez Zarząd. Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) ustalić, czy akcjonariusz jest wymieniony na liście akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu
- b) sprawdzić tożsamość akcjonariusza, bądź jego pełnomocnika, na podstawie dowodu osobistego lub innego dokumentu,
- c) sprawdzić i załączyć do listy obecności pełnomocnictwa osób reprezentujących akcjonariuszy oraz informacje o udzieleniu pełnomocnictw w postaci elektronicznej,
- d) uzyskać podpis akcjonariusza lub jego pełnomocnika na liście obecności,
- e) wydać akcjonariuszowi lub pełnomocnikowi akcjonariusza karty do głosowania.

Na Walnym Zgromadzeniu w imieniu jednego akcjonariusza może, w tym samym czasie, występować tylko jeden pełnomocnik.

W przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu tak akcjonariusza, jak i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje akcjonariuszowi.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 KSH do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej kwalifikowaną większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

Akcjonariusze przedstawiający co najmniej $\frac{1}{20}$ (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszając takie żądanie Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub drogą elektroniczną i powinno zawierać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Wraz z uzasadnieniem. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy, nie później niż w terminie 18 (osiemnastu) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz nie może osobiście ani przez pełnomocnika głosować nad powzięciem uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Jednakże akcjonariusz Spółki może głosować jako pełnomocnik innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji.

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły oraz ustala ich kolejność głosowania. Głosowanie nad wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka obrady po stwierdzeniu wyczerpania wszystkich spraw objętych porządkiem obrad. Uchwały Walnego Zgromadzenia są zamieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Spółka w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy oraz odpis protokołu Walnego Zgromadzenia, Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

10.1. Zarząd

W roku 2016 w skład Zarządu Emitenta wchodził:

Jerzy Rey	– Prezes Zarządu
Przemysław Gadomski	- od dnia 15.03.2016 r. Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu; od dnia 09.06.2016 r. powołany na Wiceprezesa Zarządu
Paweł Maj	– do dnia 15.03.2016 r. Członek Zarządu

Skład Zarządu Spółki każdorazowo jest ustalany przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, przy czym Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać Członków Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych ustawą lub Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie 2 (dwóch) członków Zarządu lub też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu może wykonywać swą funkcję za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia członka Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w Spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz. Członek Zarządu powinien uchylać się od działań nielojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. Członek Zarządu powinien bezzwłocznie poinformować Zarząd w przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej następuje za zgodą Zarządu jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście (konflikt interesów), Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może zażądać zaznaczenia tego w protokole. Członkowie Zarządu powinni także informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją.

Do obowiązków Zarządu Spółki należy w szczególności:

1. Zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego;
2. Zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z inicjatywy własnej, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego;
3. Prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym również Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
4. Przekazywanie informacji bieżących i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym w terminach i zakresie określonym przepisami prawa;
5. Opracowywanie i zatwierdzanie rocznych planów działalności gospodarczej Spółki;
6. Przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe;
7. Udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw.

Zarząd może powierzyć poszczególnym Członkom Zarządu realizację lub nadzór nad sprawami będącymi w kompetencji Zarządu w ściśle określonym zakresie. Członek Zarządu odpowiedzialny za powierzone zadania składa Zarządowi sprawozdanie z wykonywanych zadań.

Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

10.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2016 wchodził:

Krzysztof Szczygieł	- od dnia 02.12.2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej, do dnia 02.12.2016 r. Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Halaba	- od dnia 02.12.2016 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Witold Witkowski	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Paweł Kwiatkowski	- od dnia 02.12.2016 r. Członek Rady Nadzorczej
Maciej Rey	- od dnia 02.12.2016 r. Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Gadomski	- do dnia 09.06.2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Rodak	- do dnia 23.06.2016 r. do dnia 02.12.2016 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	- do dnia 20.09.2016 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Piotr Wojnar	- do dnia 02.12.2016 r. Członek Rady Nadzorczej,

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, przy czym skład Rady Nadzorczej każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych:

- a) co najmniej 3 (trzech) członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z 5 członków,
- b) oraz co najmniej 5 (pięciu) członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z od 6 (sześciu) do 9 (dziewięciu) członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pośrednictwem listów poleconych, co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zawierać porządek obrad posiedzenia, pod rygorem bezskuteczności jej zwołania.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego albo Sekretarz, za wyjątkiem pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej każdej nowej kadencji, które zwoływane jest przez Prezesa Zarządu. Zwołania Rady Nadzorczej mogą żądać Zarząd albo członek Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia

otrzymania wniosku, przy czym jeśli Przewodniczący Rady nie zwołał posiedzenia w tym terminie, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej osobiście, z tym zastrzeżeniem, że Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, przy czym nie może to dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Na pierwszym posiedzeniu danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Przewodniczący i Wiceprzewodniczący mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji określa Walne Zgromadzenia w formie uchwały.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej.

O zaistniałym konflikcie interesów Członek Rady powinien poinformować pozostałych Członków Rady. Konflikt interesów rozumiany jest jako zespół zdarzeń mogących powodować podejrzenie o brak bezstronności wobec Spółki ze względu na Członka Rady lub jego bliskich. W takim przypadku Członek Rady obowiązany jest powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji i do nieuczestniczenia w głosowaniu.

Niezwłocznie po powołaniu Członka Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady aktualnej kadencji lub, w przypadku powołania Rady na kolejną kadencję, Przewodniczący Rady dotychczasowej kadencji, przekazuje Członkom Rady Regulamin wraz ze wzorem oświadczenia o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z Akcjonariuszami Spółki. Członek Rady zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania ww. oświadczenia Zarządowi Spółki w celu podania do publicznej wiadomości. Kopia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przechowywana jest w dokumentach Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
- b) Ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty.
- c) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny określonej w pkt a) i b).
- d) Ustalanie liczby członków Zarządu Spółki w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu i członków Zarządu.
- e) Zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu.
- f) Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej

oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej. Delegowany członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu.

- g) Ustalenie wynagrodzeń dla członków Zarządu.
- h) Zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki.
- i) Podejmowanie uchwał w sprawie utworzenia i likwidacji oddziałów, filii, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych Spółki.
- j) Zatwierdzanie przedstawionej przez Zarząd struktury organizacyjnej Spółki i jej jednostek organizacyjnych.
- k) Opiniowanie projektów wszelkich uchwał przedkładanych przez Zarząd do uchwalenia przez Walne Zgromadzenie.
- l) Dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie finansowe.
- m) Inne sprawy wnioskowane przez Zarząd.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny jej członek wskazany uchwałą Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

Rada Nadzorcza z własnego składu powołuje Komitet Audytu oraz wyznacza przewodniczącego tego Komitetu.

Działalność Komitetu Audytu ma na celu:

- a) Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) Monitorowanie wykonania czynności rewizyjnej,
- d) Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta firmy audytorskiej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przyjętego przez siebie Regulaminu.

W grudniu 2009 r. Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcje komitetu audytu członkom Rady działającym kolegalnie, do dnia niniejszego Oświadczenia postanowienie to nie uległo zmianie.

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Przemysław Gadomski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 31 marca 2017 r.