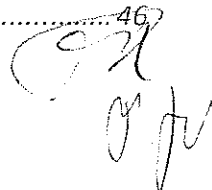




**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA OKRES 01.01.2018 - 31.12.2018**

1. Wprowadzenie do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	3
2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	7
3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	8
4. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	14
5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	20
6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	20
7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
8. Podstawowe informacje o towarach i usługach oraz rynkach zbytu.....	27
9. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A.	31
10. Powiązani a organizacyjne i kapitałowe Emitenta oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne.....	33
11. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji.....	33
12. 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	33
13. Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	35
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta.....	35
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	39
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.....	40
17. 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-.....	40
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	41
19. 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 Grupę Kapitałową wynik	41
20. 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.....	41
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	44
22. 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.....	44
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	44
24. 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	45
25. Informacja o transakcjach na akcjach własnych Emitenta w roku obrotowym 2018	45
26. 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	46
27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	46
28. Umowa z firmą audytorską	46
29. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 r.....	46



1. Wprowadzenie do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

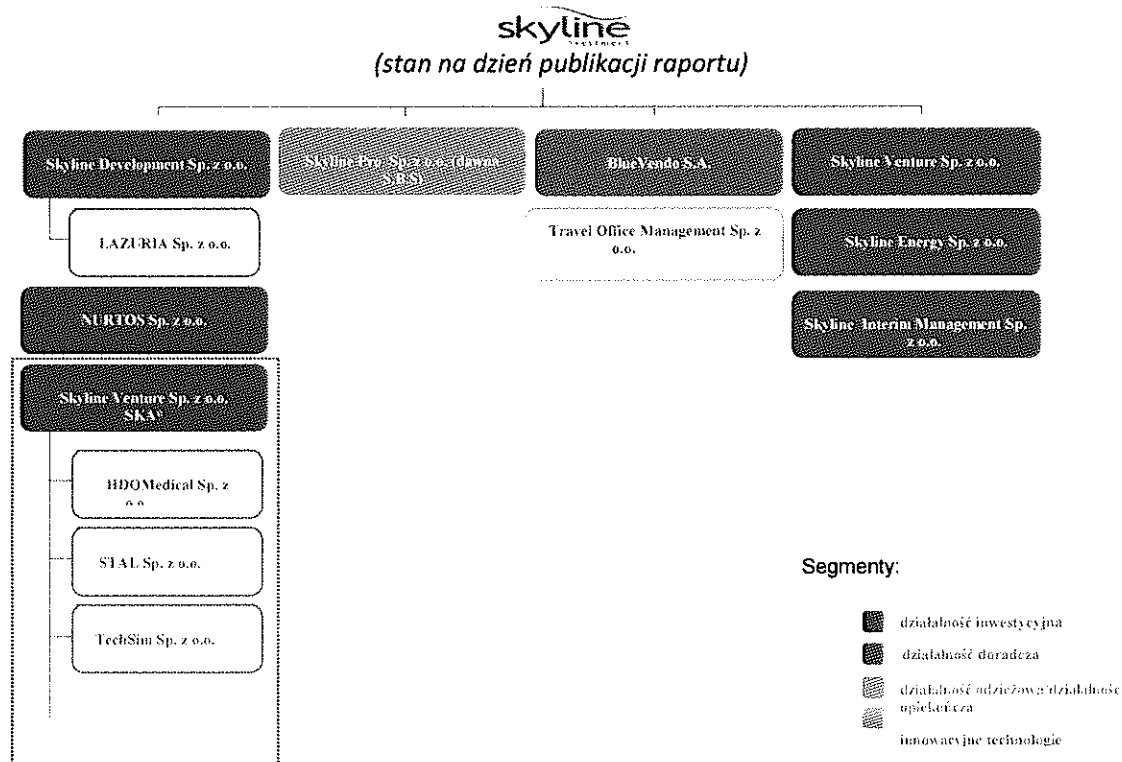
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz zdarzenia po dacie bilansowej istotne dla działalności Grupy Kapitałowej. Przedmiotem niniejszego sprawozdania jest omówienie zdarzeń w historii Grupy Kapitałowej Emitenta i otoczenia w jakim Grupa funkcjonowała, omówienie dokonań i niepowodzeń, jakie były wynikiem jej działalności w roku 2018 r.

Struktura Grupy Kapitałowej

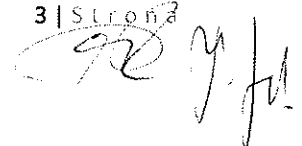
Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły:

- podmiot dominujący: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
 - Skyline Development Sp. z o. o.
 - Skyline Venture Sp. z o.o.
 - Skyline Interim Management Sp. z o.o.
 - Skyline Pro Sp z o.o. (dawniej S.B.S. Sp. z o.o.)
 - Skyline Energy Sp. z o.o.
 - Nurtos Sp. z o.o.
 - BlueVendo S.A.
 - Travel Office Management Sp z o.o

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SKYLINE INVESTMENT WRAZ Z GŁÓWNYMI SPÓŁKAMI Z PORTFELA INWESTYCYJNEGO



* podmioty nie podlegające konsolidacji



Opis Spółki dominującej:

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

Od marca 2008 roku 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 wynosił 23 321 000 zł i składał się z 23 321 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W ciągu okresu obrotowego, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 21 800 000 zł do 23 321 000 zł, poprzez emisję akcji serii H, które zostały w całości objęte za aport w postaci 71,47% akcji w kapitale zakładowym spółki BlueVendo S.A. Rejestracja kapitału przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła dnia 29 czerwca 2018 r.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółkę dotyczą i określają następujące dane teleadresowe:

Nazwa:	Skyline Investment S.A.
Siedziba:	Polska, woj. mazowieckie, Warszawa
Adres:	Puławska 2, 02-566 Warszawa
Telefon:	+48 22 859 17 80
Poczta elektroniczna:	konsulting@skyline.com.pl
Strona internetowa:	www.skyline.com.pl

Skyline Investment S.A. wraz z podmiotami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Skyline, która swoje usługi adresuje do dwóch grup przedsiębiorstw:

- firm na etapie od start-up'u do ekspansji,
- firm poszukujących inwestora finansowego lub innej niż kredyt formy dofinansowania.

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).

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

Na dzień 31.12.2018 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące osoby:

Zarząd:	Maciej Srebro	-	Prezes Zarządu
	Jarosław Plewa	-	Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Jarosław Zubrzycki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Tomasz Karaś	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
	Sławomir Halaba	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
	Maciej Rey	-	Członek Rady Nadzorczej

Po dacie bilansu i na dzień publikacji raportu w składzie Zarządu nie nastąpiły zmiany, a do składu Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2019 roku został powołany Pan Janusz Niedziela – członek Rady Nadzorczej

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Skyline Investment obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz zdarzenia po dacie bilansowej istotne dla działalności Grupy.

Przedmiotem niniejszego sprawozdania jest omówienie prowadzonej w roku 2018 działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i otoczenia w jakim funkcjonowała, przedstawienie dokonań i niepowodzeń jakie były wynikiem działalności konsolidowanych spółek.

Opis jednostek zależnych 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.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
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.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
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.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
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 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.

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

6. Spółka zależna **Skyline Pro Sp. z o.o.** (dawniej S.B.S Sp z o.o.) powołana w 2010 r. Firma prowadzi działalność:

- opiekuńczą (opieka senioralna)
- odzieżową (projektowanie, produkcja na zasadzie outsourcingu oraz sprzedaż męskiej kolekcji) pod marką ROY.

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

7. Spółka zależna **Nurtos Sp. z o.o.** powołana w 2016 r., prowadzi działalność w zakresie kupna i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, wynajmu i zarządzania nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

<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:	100	-	118 050	11 805 000,00
z tego:				
Skyline Investment S.A.	100	-	118 050	11 805 000,00

8. Spółka zależna **BlueVendo S.A.** (dawniej Synerway S.A.) powołana w 2008 r., Skyline Investment S.A. zainwestowała w spółkę w 2009 r., prowadzi działalność w zakresie multiagencyjnego systemu rezerwacji przeznaczanego dla agencji turystycznych

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednej akcji (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	6 996 337	-	0,10	699 633,70
z tego:				
Skyline Investment S.A.	6 685 866	-	0,10	668 586,60

9. Spółka zależna Skyline Development Sp. z o.o. **LAZURIA Sp. z o.o.**, spółka celowa nabyta w 2018 r. związku z planami zakupu nieruchomości przeznaczonej na cele developerskie.

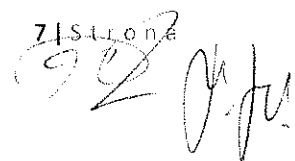
<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>w tym uprzywilejowanych</i>	<i>Wartość jednego udziału (w zł)</i>	<i>Wartość kapitału (w zł)</i>
Wartość kapitału podstawowego razem:	100	-	50,00	5 000,00
z tego:				
Skyline Development Sp. z o.o.	100	-	50,00	5 000,00

10. Spółka zależna BlueVendo S.A. – **Travel Office Management Sp. z o.o.**, utworzona w 2009 r. spółka będąca operatorem multiagencyjnego systemu rezerwacji przeznaczanego dla agencji turystycznych.

<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:	2 522	-	500,00	1 261 000,00
z tego:				
BlueVendo S.A.	2 522	-	500,00	1 261 000,00

2. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. za rok obrotowy 2018 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 29 marca 2018 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 2018 r. poz. 757).

ZIS-11002


3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Najważniejsze wydarzenie u Emitenta i w jego Grupie Kapitałowej w 2018 roku:

- **Umowa znacząca z akcjonariuszami BlueVendo S.A.**

W dniu 11 stycznia 2018 r. została zawarta umowa a dnia 4 kwietnia br. aneks do umowy, pomiędzy Skyline Investment S.A. jako Nabywającą a akcjonariuszami spółki BlueVendo S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadającymi łącznie 71,47% w kapitale zakładowym w spółce BlueVendo, dalej jako Wnoszący (dalej „Umowa”). Na podstawie Umowy, Wnoszący zobowiązali się przenieść na Nabywającą 5 000 000 akcji stanowiących łącznie 71,47% wszystkich akcji w spółce pod firmą BlueVendo S.A., w zamian za zaoferowanie im przez Nabywającą, w trybie subskrypcji prywatnej, akcji serii H Skyline Investment S.A. (wniesienie aportem akcji na podwyższony kapitał zakładowy Nabywającej). Wartość 5 000 000 akcji spółki BlueVendo S.A., wnoszonych w formie aportu, została ustalona umownie na kwotę 1 521 000 zł. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia do dnia 10 maja 2018 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nabywającej, uchwały o emisji 1 521 000 akcji serii H, umożliwiającej wykonanie Umowy. W przypadku nie podjęcia do dnia 10 maja 2018 r. przez WZA Skyline Investment S.A. uchwały umożliwiającej wykonanie tejże Umowy, Umowa wygasa, a Wnoszącym przysługuje zapłata ceny za akcje BlueVendo w gotówce w łącznej wysokości 1 693 000 zł. W przypadku zarejestrowania przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału wynikającego z emisji akcji serii H, a nie wprowadzenia do dnia 31.12.2018 r. tych akcji do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych, Wnoszącym przysługuje kara umowna w łącznej wysokości 5 000 zł za każdy dodatkowy dzień, jaki upłynął między datą 31.12.2018 r. a datą dopuszczenia akcji do publicznego obrotu, przy czym łączna kara umowna nie może przekroczyć 1 521 000 zł. Zapłata tej kwoty wyczerpuje w całości roszczenia odszkodowawcze Wnoszących wynikające z Umowy. Na dzień podpisania Umowy Skyline Investment posiadała akcje BlueVendo stanowiące 24,10% wszystkich akcji w spółce, po objęciu akcji w spółce BlueVendo wynikających z Umowy Emitent będzie posiadał 95,56% wszystkich akcji w spółce. Niniejsza informacja została podana do publicznej wiadomości w RB nr 1/2018 z dnia 11 stycznia 2018 r. oraz w RB 5/2018 z dnia 04 kwietnia 2018 r.

- **Emisja obligacji Skyline Investment S.A. serii D**

Dnia 23 marca 2018 r. Skyline Investment S.A. wyemitowała 91 obligacji imiennych zabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł o łącznej wartości 91 tys. zł, Obligacje zabezpieczone zostały wekslem własnym in blanco Emitenta i podlegają wykupowi w terminie 12 miesięcy od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3m +1,5% w skali roku i będzie naliczane od wartości nominalnej, wypłacone jednorazowo w dniu wykupu. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój Spółki.

- **Emisje obligacji Skyline Development Sp. z o.o.**

W okresie I półrocza 2018 r. Skyline Development Sp. z o.o. wyemitowała trzy serie obligacji od C do E o łącznej wartości nominalnej 37 tys. zł. Wszystkie serie zabezpieczone zostały wekslem własnym in blanco Emitenta i podlegają wykupowi w terminie 12 miesięcy od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3m +1,5% w skali roku i

będzie naliczane od wartości nominalnej, wypłacone jednorazowo w dniu wykupu. Obligacje wymienionych serii zostały objęte w całości przez podmiot należący do Grupy Kapitałowej Skyline Investment, tj. Nurtos Sp. z o.o. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój Spółki.

- **Emisja obligacji Skyline Energy Sp. z o.o. serii C**

Dnia 15 maja 2018 r. Skyline Investment S.A. wyemitowała 10 obligacji imiennych bez zabezpieczenia serii C o wartości nominalnej 10 tys. zł i łącznej wartości 100 tys. zł. Obligacje podlegają wykupowi w terminie 12 miesięcy od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu. Termin wykupu obligacji na mocy porozumienia został przedłużony do 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3m +1,5% w skali roku i będzie naliczane od wartości nominalnej, wypłacone jednorazowo w dniu wykupu. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

- **Nabycie udziałów w spółce Lazuria Sp. z o.o. przez podmiot zależny**

W dniu 22 maja 2018 r. Skyline Development Sp. z o.o. nabyła 100 udziałów spółki Lazuria Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł, stanowiących 100% udziału w kapitale i na walnym zgromadzeniu. Kwota transakcji wyniosła 7 tys. zł.

- **Porozumienie związane z emisją obligacji serii B**

W związku z emisją dnia 24 maja 2017 r. przez Skyline Development Sp. z o.o. 1 160 obligacji imiennych zerokuponowych zabezpieczonych serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł oraz cenie emisyjnej 0,8621 tys. zł o łącznej wartości nominalnej 1 160 tys. zł, dnia 11 kwietnia 2018 r. zostało podpisane Porozumienie. Na mocy Porozumienia wykup obligacji został określony na dzień 20 maja 2018, a następnie 27 kwietnia br. strony zawarły w formie aktu notarialnego „Zamianę do Umowy przeniesienia własności nieruchomości na zabezpieczenie spłaty wierzytelności”. Ponieważ Emitent nie dokonał wykupu obligacji w terminie do 20 maja 2018 r., Obligatariusz jest uprawniony do sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia, albo zatrzymania przedmiotu zabezpieczenia na swoją rzecz.

- **Objęcie udziałów w Efneo Sp. z o.o. oraz zawarcie warunkowych umów objęcia udziałów**

W dniu 28 maja 2018 r. Skyline Investment S.A. objęła 600 udziałów podwyższonym kapitale spółki Efneo Sp. z o.o.. Udziały zostały objęte za łączną wartości nominalną 84 tys. zł i po cenie 1 tys. zł za każdy obejmowany udział, tj. za ogólną sumę 600 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ wynosi 17,4%.

- **Emisja obligacji Skyline Investment S.A. serii E**

Dnia 30 maja 2018 r. Skyline Investment S.A. wyemitowała 847 obligacji imiennych zabezpieczonych serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł o łącznej wartości 847 tys. zł. Obligacje zabezpieczone zostały wekslem własnym in blanco Emitenta i podlegają wykupowi w terminie 18 miesięcy od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3m +1,5% w skali roku i będzie naliczane od wartości nominalnej, wypłacone jednorazowo w dniu

wykupu. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

Dnia 30 czerwca 2018 r. została podpisana umowa z obligatariuszem o wzajemnym potrąceniu wierzytelności o kwotę 268,8 tys. zł w związku z tym kwota wartości obligacji uległa o tę kwotę zmniejszeniu.

- **Przedwstępna umowa zakupu gruntu przez spółkę „wnuczkę”**

W dniu 8 czerwca 2018 r. Zarząd Skyline Investment S.A. otrzymał od spółki zależnej Skyline Development Sp. z o.o. informację o zawarciu przez spółkę Lazuria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Skyline Development Sp. z o.o. jest jedynym właścicielem, przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości położonej w miejscowości Straszyn, gmina Pruszcz Gdański.

Przedmiotem Umowy przedwstępnej, zawartej w dniu 8 czerwca 2018 r. pomiędzy spółką Lazuria Sp. z o.o. zwaną dalej „Kupującym” a osobą fizyczną zwaną dalej „Sprzedającym”, jest sprzedaż nieruchomości o powierzchni 61.5704 ha oznaczonej jako grunty orne „Nieruchomość”.

Na mocy umowy przedwstępnej osoba fizyczna (Sprzedający) oraz Lazuria Sp. z o.o. (Kupujący) zobowiązali się zawrzeć umowę sprzedaży prawa własności Nieruchomości, w stanie wolnym od jakichkolwiek ciężarów, ograniczeń, hipotek, praw osób trzecich, zaległości podatkowych i innych obciążeń, za łączną cenę 43 mln zł + VAT. Cena Nieruchomości obejmuje także wszelkie inne prawa, decyzje i materiały dotyczące tej Nieruchomości, w szczególności dokumenty geodezyjne, badania gruntu, raporty i inne, które zostaną przeniesione na własność Kupującego wraz ze sprzedażą prawa własności Nieruchomości.

Kupującemu został wyznaczony termin 150 dni na przeprowadzenie analizy Due Diligence. W przypadku stwierdzenia niezgodności z oświadczeniami i dokumentami, Kupujący ma możliwość odstąpienia od niniejszej Umowy w terminie 14 dni od zakończenia badania.

Ponadto, Kupującemu przysługuje jednostronne prawo żądania zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży.

Sprzedający zobowiązał się, że od chwili podpisania Umowy przedwstępnej i przez czas jej obowiązywania, nie będzie składał osobom trzecim ofert sprzedaży prawa własności Nieruchomości oraz nie będzie się wiązał ofertami kupna tych Nieruchomości.

Strony postanowiły, że przyrzeczona umowa sprzedaży Nieruchomości zostanie zawarta do 30 czerwca 2019 r., z możliwością przedłużenia terminu do 31 grudnia 2019 r.

Zarząd Skyline Development Sp. z o.o. poinformował również o podpisaniu dwóch umów powiernictwa i pożyczek z osobami fizycznymi, dotyczących sprzedaży udziałów w spółce Lazuria Sp. z o.o., których celem jest zabezpieczenie niezbędnego kapitału na zakup nieruchomości w Straszynie.

Informacja o przedmiotowych umowach została zakwalifikowana przez Zarząd jako informacje poufne, ze względu na znaczną w skali Spółki wartość przedmiotowej umowy oraz wielkość i wartość projektu.

- **Rejestracja podwyższenia kapitału**

W dniu 29 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku emisją 1.521.000 akcji serii „H”, wyemitowanych na mocy uchwały NWZA nr 5/2018 z dnia 09 maja 2018 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji zmiany wynosiła 23.321.000

zł i dzieliła się na 23.321.000 akcji po cenie nominalnej 1,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki po rejestracji zmiany wyniosła 23.321.000 głosów. (RB nr 26/2018 z dnia 29.06.2018 r.)

- **Zawarcie warunkowych umów objęcia udziałów**

W dniu 05 lipca 2018 r. Skyline Investment S.A. zawarła z czterema udziałowcami spółki Efneo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie warunkowe umowy sprzedaży, na mocy których Emitent („Nabywający”) po spełnieniu określonych warunków nabędzie udziały stanowiące 39,5% w obecnym kapitale Efneo. Wspólnicy Efneo zobowiązali się przenieść na Emitenta łącznie 1.025 udziałów, tj. 36% wszystkich udziałów w spółce, w zamian za zaoferowanie im w trybie subskrypcji prywatnej, akcji nowej emisji Skyline Investment S.A. Wartość aportu ustalono na kwotę 2.050 tys. zł., natomiast 100 udziałów stanowiących 3,5% w obecnym kapitale Efneo zostanie opłaconych w gotówce w łącznej kwocie 150 tys. zł. Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi, tj.: rejestracji podwyższenia kapitału Efneo Sp. z o.o., gdzie Skyline Investment S.A. objął 600 udziałów stanowiących 17,4% w kapitale zakładowym spółki (po rejestracji); ustania ograniczenia prawa do dysponowania przez Wspólników udziałami (lock – up) na mocy Umowy Inwestycyjnej zawartej z inwestorem funduszem Skyline Venture Sp. z o.o. SKA. Po spełnieniu powyższych warunków strony przestąpią do Umowy Sprzedaży Udziałów, z mocy której w terminie 30 dni od zawarcia Umowy Sprzedaży Udziałów Nabywający zobowiązany będzie do zwołania WZA, w porządku obrad którego znajdzie się uchwała o emisji 2.050.000 akcji nowej emisji skierowanej do Wspólników Efneo, z tym zastrzeżeniem, że Wspólnik zobowiązuje się do wniesienia tytułem aportu udziałów Efneo i objęcia w zamian za akcje Skyline Investment S.A. Ponadto Skyline zobowiązuje się w terminie 14 dni od dnia podjęcia przez WZA uchwały o nowej emisji złożyć Wspólnikowi ofertę objęcia akcji nowej emisji a Wspólnik zobowiązuje się do przyjęcia oferty w terminie 7 dni od jej otrzymania. Skyline Investment zobowiązuje się do wprowadzenia akcji nowej serii do obrotu publicznego w terminie 6 miesięcy od dnia objęcia akcji przez Wspólnika. W przypadku nie podjęcia przez WZA Skyline Investment S.A. uchwały umożliwiającej wykonanie Umowy Sprzedaży Udziałów, Wspólnikom Efneo przysługuje zapłata w gotówce po 2 tys. zł za każdy udział. Na dzień podpisania Warunkowej Umowy Skyline Investment objął 600 udziałów Efneo stanowiących 17,4% kapitału spółki, a po wypełnieniu warunków Umowy Sprzedaży Udziałów Emitent będzie posiadał łącznie 50,03 % nowego kapitału zakładowego w spółce.

- **Emisja obligacji Skyline Investment S.A. serii F**

Dnia 31 lipca 2018 r. Skyline Investment S.A. zamknęła emisję 35 obligacji imiennych zabezpieczonych serii F o wartości nominalnej 10 tys. zł o łącznej wartości 350 tys. zł. Obligacje zostały zabezpieczone wekslem własnym in blanco Emitenta i podlegają wykupowi w terminie 12 miesięcy od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3m +1,5% w skali roku i będzie naliczane od wartości nominalnej, wypłacone jednorazowo w dniu wykupu. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

- **Umowa pożyczki**

Dnia 27 sierpnia 2018 r. została zawarta umowa pożyczki na kwotę do 100 tys. zł pomiędzy Skyline Development Sp. z o.o. jako pożyczkodawcą a Tech Sim Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą. Pożyczka

została udzielona na okres do dnia 31 marca 2019 r., a oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej.

- **Emisje obligacji Skyline Development Sp. z o.o**

W okresie sprawozdawczym Skyline Development Sp. z o.o. wyemitowała trzy serie obligacji od F do H o łącznej wartości nominalnej 304 tys. zł. Seria F o łącznej kwocie 4 tys. zł zabezpieczona została wekslem własnym in blanco Emitenta i będzie podlegała wykupowi w terminie 12 miesięcy od dnia emisji, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji serii F wynosi WIBOR 3m +1,5% w skali roku i będzie naliczane od wartości nominalnej, wypłacone jednorazowo w dniu wykupu. Obligacje serii F zostały objęte przez podmiot należący do Grupy Kapitałowej Skyline Investment, tj. Nurtos Sp. z o.o. Obligacje serii G i H o łącznej kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu odpowiednio 12% i 5% zostały objęte przez osobę fizyczną i będą podlegały wykupowi po 6 i 13 miesiącach od dnia emisji. Wpływy z emisji wymienionych serii Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój Spółki.

- **Sprzedaż udziałów spółki zależnej**

W dniu 17 grudnia 2018 roku została podpisana umowa sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. Nabywca Kancelaria PMR Sp. z o.o. nabyła udziały za łączną kwotę 7 500 zł

Podjęte działania: Zarząd Spółki podjął decyzję, iż transakcja nie została uznana za istotną i wymagającą raportowania, gdyż wartość transakcji jest nieznacząca, a wpływ Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. (SIS) na wyniki Grupy Kapitałowej był również nieistotny. W związku z tym informacja o zbyciu udziałów w SIS nie została przekazana na rynek publiczny.

- **Umowa pożyczki**

W dniu 17 grudnia 2018 roku została podpisana z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Sławomirem Halabą umowa pożyczki na kwotę 35 000 zł. Oprocentowanie pożyczki zostało określone w wysokości 10%, a termin spłaty ustalono na 30 listopada 2019 r.

Najważniejsze wydarzenia u Emitenta i w jego Grupie Kapitałowej po okresie sprawozdawczym:

Porozumienie między OPS Invest SA a spółką Nurtos

W dniu 9 stycznia 2019 roku, między OPS Invest S.A. a spółką Nurtos zawarto porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii E wyemitowanych przez OPS Invest S.A., a objętych przez Nurtos Sp. z o.o. przesuujące termin wykupu w/w obligacji na 7 sierpnia 2023 roku.

- **Porozumienie ze współnikami EFNEO**

W dniu 07.02.2019 zawarł 4 (cztery) porozumienia z udziałowcami spółki Efneo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Porozumienia”) w sprawie rozwiązania Warunkowych Umów Sprzedaży Udziałów zawarty z udziałowcami spółki Efneo Sp. z o.o. w dniu 5 lipca 2018 (dalej „Warunkowe Umowy”).

Na mocy Porozumień strony zrzekły się wobec siebie wszelkich roszczeń związanych z zawarciem lub realizacją Warunkowych Umów. Informacja o podpisanych Warunkowych Umowach została ujawniona w RB 29/2018 z dnia 5 lipca 2018 r.

W dniu zawarcia Porozumień, Spółka zbyła 600 udziałów (co stanowi 17,4 % w kapitale) spółki Efneo Sp. z o.o. , za cenę 84 tys złotych (osiemdziesiąt cztery tysiące złotych). Na dzień 7 lutego 2019 roku Skyline Investment S.A. nie posiada udziałów spółki Efneo Sp. z o.o..

- **Umowa pożyczki**

Dnia 19 lutego 2019 r. została podpisana z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Sławomirem Halabą umowa pożyczki na kwotę 50 tys. zł.. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10%, a termin spłaty ustalono na dzień 30 maja 2019 r.

- **Zmiana nazwy i rozszerzenie działalności Spółki zależnej**

W dniu 18 kwietnia aktem notarialnym została zmieniona nazwa spółki S.B.S Sp z o.o. na Skyline Pro Sp z o.o. oraz został rozszerzony zakres działalności Spółki o działalność opiekuńczą (opieka senioralna)

Najważniejsze wydarzenia w Funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA:

- **Zakończenie okresu inwestycyjnego funduszu**

Na mocy podpisanego dnia 28 grudnia 2016 r. Aneksu do Umowy Inwestycyjnej, został przedłużony okres inwestycyjny funduszu do 31.01.2017 r. W związku z tym tylko do końca stycznia możliwe było realizowanie inwestycji w przedsiębiorstwa spełniające wymogi funduszu. Od 1 lutego 2017 fundusz jest wyłącznie w okresie wychodzenia z inwestycji.

- **Rozpoczęcie i zakończenie negocjacji sprzedaży udziałów spółki portfelowej funduszu Skyline Venture**

Skyline Venture Sp. z o.o., podmiot zarządzający funduszem venture capital, w którym Emitent posiada 55,85%, rozpoczął z Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu negocjacje warunków umowy sprzedaży pakietu udziałów HDOMedical Sp. z o.o., spółki portfelowej funduszu. Harmonogram warunków oferty został wydłużony do dnia 30 maja 2018 r. O ofercie nabycia tego pakietu i poczynionych wszelkich ustaleniach Spółka informowała w Raportach bieżących nr 41/2017 z 23 czerwca 2017 r., 44/2017 z 28 lipca 2017 r., 46/2017 z 29 września 2017 r., 48/2017 z 16 października 2017 r., 49/2017 z 18 października 2017 r., 56/2017 z dnia 18 grudnia 2017 r. i 4/2018 z dnia 29 marca 2018 r. Rozmowy zakończono w czerwcu 2018 roku bez zawarcia umowy sprzedaży

- **Sprzedaż udziałów spółki portfelowej Fun in Design**

Dnia 28 marca 2018 r. fundusz Skyline Venture sprzedał wszystkie posiadane udziały w spółce portfelowej Fun in Design Sp. z o.o. za kwotę 1,1 tys. zł. Wartość księgowa spółki w portfelu Funduszu była wyceniona na 0 zł.

Najważniejsze wydarzenia w Funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA po okresie sprawozdawczym:

W dniu 18 lutego 2019 r. Skyline Investment S.A. podpisała z Funduszem umowę o objęciu akcji na podstawie uchwały Nr 3/2018 NWZA Skyline Venture Sp. z o.o. SKA z dnia 19 grudnia 2018 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 470 zł tj. do kwoty 202 822,00 zł. W wyniku podwyższenia udział Skyline Investment S.A. w kapitale zakładowym Funduszu wzrósł do 55,97%. Wkład na pokrycie S.K.A podwyższenia kapitału zakładowego został w całości wniesiony i wpłacony. Podwyższenie kapitału w Funduszu wynika z realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej i jest zdarzeniem cyklicznym, uznanym za mało istotne, nie wymagającym raportowania.

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

4.1 Podstawowe skonsolidowane wyniki finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	7 351	4 739	1 723	1 116
Koszt własny sprzedaży	-6 117	-3 450	-1 434	-813
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 234	1 289	289	304
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 300	-1 635	-773	-385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 287	13 233	-3 348	3 118
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (brutto)	530	10 543	124	2 484
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 260	7 433	-764	1 751
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	30 949	-1 671	7 253	-394
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-34 509	-1 472	-8 088	-347
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 452	2 915	809	687
Suma bilansowa	89 650	73 069	20 849	17 519
Aktywa trwałe	52 827	66 730	12 285	15 999
Aktywa obrotowe	36 823	6 339	8 564	1 520
Kapitał własny	51 337	45 502	11 939	10 909
Kapitał podstawowy	23 321	21 800	5 423	5 227
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	51 073	45 415	11 878	10 889
Udziały niesprawujące kontroli	263	87	61	21
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 948	3 315	2 313	795
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	28 365	24 252	6 597	5 815

Liczba akcji na dzień bilansowy	23 321 000	21 800 000	23 321 000	21 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję	2,19	2,08	0,51	0,50
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy	23 321 000	21 800 000	23 321 000	21 800 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,19	2,08	0,51	0,50
Średnia ważona liczba akcji w okresie	22 575 085	18 260 000	22 575 085	18 260 000
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą	-0,14	0,41	-0,03	0,10
Rozwodniona, średnia liczba akcji w okresie	22 575 085	18 260 000	22 575 085	18 260 000
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję	-0,14	0,41	-0,03	0,10

WYBRANE WSKAŹNIKI

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017
EBITDA	-15 651	13 167
Rentowność na sprzedaży brutto	17%	27%
Rentowność na działalności operacyjnej	-194%	279%
Rentowność EBITDA	-213%	278%
Rentowność netto	-44%	157%
ROE	-6%	16%
ROA	-4%	10%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43%	38%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,30	0,26
Wskaźnik płynności szybki	1,26	0,20

Wyniki według segmentów w 2018 roku (po korektach konsolidacyjnych)

**WYNIKI WG SEGMENTÓW
DZIAŁALNOŚCI
(po korektach konsolidacyjnych)**

(w tys. PLN)	Działalność innowacyjnc h technologii	Działalność doradcza	Działalność inwestycjn a	Działalnoś ć odzieżowa	Razem
Przychody segmentu ogółem	3 934	60	27 072	3 153	34 220
- w tym przychody z odpisu aktualizującego	0	0	0	0	0
Koszty segmentu ogółem	-3 778	-157	-26 017	-3 737	-33 690
- w tym koszty odpisu aktualizującego	0	0	8 128	0	8 128
Wynik brutto	156	-97	1 055	-584	530
Podatek	19	0	-3 829	-7	-3 816
Wynik netto	176	-97	-2 774	-591	-3 286
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	201	-97	-2 774	-591	-3 260
Aktywa ogółem	2 187	368	84 591	2 504	89 650

Pasywa ogółem	2 187	368	84 591	2 504	89 50
---------------	-------	-----	--------	-------	-------

4.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
- AKTYWA**

	(w tys. PLN)	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe			52 827	66 730
Koszt zakończonych prac rozwojowych		10	6 325	0
Inne wartości niematerialne		10	4	4
Rzeczowe aktywa trwałe		11	617	68
Należności długoterminowe		12	158	147
Nieruchomości inwestycyjne		13	43 133	50 260
Inwestycje w jednostkach zależnych			0	0
Długoterminowe aktywa finansowe		14	1 981	5 016
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		14	0	11 192
Pożyczki długoterminowe			0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15	609	43
Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa trwałe			0	0
Aktywa obrotowe			36 823	6 339
Zapasy		16	1 205	1 576
Należności z tytułu dostaw i usług		17	1 648	882
Pozostałe należności krótkoterminowe		17	643	487
Krótkoterminowe aktywa finansowe		18	9	40
Pożyczki krótkoterminowe		18	397	2 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19	453	561
Rozliczenia międzyokresowe		20	28	33
Pozostałe aktywa krótkoterminowe			0	100
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana		13	32 440	0
Aktywa razem			89 650	73 069

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
- PASYWA**

	(w tys. PLN)	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny			51 337	45 502
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			51 074	45 415
Kapitał podstawowy		21	23 321	21 800
Pozostałe kapitały			24 730	17 655
Akcje własne			-6	-6
Niepodzielony wynik finansowy			3 029	5 966

2018

- zysk (strata) z lat ubiegłych		6 289	-1 467
- zysk (strata) netto		-3 260	7 433
Udziały niekontrolujące	22	263	87
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		9 948	3 315
Kredyty i pożyczki długoterminowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych		0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	466	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	8 630	3 297
Rezerwa na świadczenia pracownicze	25	11	18
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25	841	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		28 365	24 252
Kredyty i pożyczki	26	3 128	2 179
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	27	10 634	8 176
Inne zobowiązania finansowe	27	516	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	1 218	677
Zaliczki otrzymane na dostawy	28	12 000	12 000
Zobowiązania z tytułu podatków	28	291	131
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	28	202	47
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	28	86	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	25	70	71
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	59	948
Rozliczenia międzyokresowe	29	161	23
Pasywa razem		89 650	73 069

STRUKTURA BILANSU	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	%	%	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Aktywa trwałe	58,9%	91,3%	52 827	66 730
Aktywa obrotowe	41,1%	8,7%	36 823	6 339
Aktywa razem	100,0%	100,0%	89 650	73 069
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57,0%	62,2%	51 073	45 415
Udziały niesprawujące kontroli	0,3%	0,1%	263	87
Kapitał własny, razem	57,3%	62,3%	51 337	45 502
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	11,1%	4,5%	9 948	3 315
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31,6%	33,2%	28 365	24 252
Pasywa razem	100,0%	100,0%	89 650	73 069

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017
	(w tys. PLN)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	530	10 543
Korekty, razem:	30 418	-12 214
Udziały w wyniku finansowym jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	1 047
Amortyzacja	1 364	65
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	627
Zyski / straty z inwestycji	17 580	11
Zmiana stanu zapasów	370	127
Zmiana stanu należności	-933	-516
Zmiana stanu zobowiązań	1 880	3
Zmiana stanu rezerw	5 276	3 187
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-422	350
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-3 106
Inne korekty	5 304	-14 009
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 949	-1 671
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i WNIP	0	22
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i WNIP	-8 237	
Wpływy ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-22 831	835
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	0	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	318
Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek	0	-2 660
Otrzymane odsetki	0	97
Otrzymane dywidendy	0	
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	0	
Pozostałe wydatki z działalności inwestycyjnej	-3 440	-84
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 509	-1 472
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	152
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	3 150
Wydatki z tytułu spłaty obligacji	2 458	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	949	251
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0	-502
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	45	
Odsetki zapłacone	0	-54
Pozostałe wpływy z działalności finansowej	0	
Pozostałe wydatki z działalności finansowej	0	-82
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 452	2 915
Przepływy pieniężne netto, razem	-108	-228
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-108	228

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	561	789
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	453	561

4.3 Struktura portfela inwestycyjnego

Portfel inwestycyjny Skyline Investment S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania:

Na dzień sporządzenia raportu w portfelu inwestycyjnym Skyline Investment znajduje się 10 spółek (w tym 2 spółki zależne spółek córek) oraz 4 spółki znajdujące 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 Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (do 17.04.2019 S.B.S Sp z o.o.) – aktualne zaangażowanie 16 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 800 000 zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego;
- Nurtos Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 11 805 000 zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego;
- BlueVendo S.A. (dawniej Synerway S.A.) z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 6 685 866 akcji o wartości nominalnej 668 586,60 zł, stanowiących 95,56% kapitału zakładowego;
- 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);
- LAZURIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa; wysokość kapitału: 5 000,00 zł Udział Skyline Development Sp. z o.o.: 100,00% (spółka będzie podlegała konsolidacji)
- Travel Office Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; wysokość kapitału: 1 261 000,00 zł; Udział BlueVendo S.A.: 100,00%
- SkylineVenture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 113 727 akcji o wartości nominalnej 113 727 zł stanowiących 56,07% kapitału akcyjnego (kapitał w trakcie rejestracji; spółka nie podlegała konsolidacji).
- Dnia 17 grudnia 2018 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w Skyline Insolvency Solutions sp. z o.o. za kwotę 7,5 tys zł. Zaangażowanie kapitałowe na dzień zbycia wynosiło 205 udziałów o wartości nominalnej 102 500zł , które stanowiły 50,24 % (103 szt. tj 50% + 1) udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Podmiot podlegał konsolidacji.

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 65, 01% 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.
- Tech Sim Sp. o.o. Z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 8 543 udziałów o wartości 1 200 000 zł, stanowiących 26, 40% kapitału zakładowego.
- Efneo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 570 udziałów o wartości 1 024 860 zł, stanowiących 16,53% kapitału zakładowego.

Dnia 28 marca 2018 r. została przeprowadzona przez Fundusz transakcja zbycia inwestycji za kwotę 1,1 tys. zł udziałów w Fun In Design Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – zaangażowanie kapitałowe na moment zbycia wynosiło 704 udziały o wartości 574 400 zł, które stanowiły 16,06% kapitału zakładowego.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Pozycje pozabilansowe nie wystąpiły

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

6.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń Podmiotu Dominującego

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.

Ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych

W przypadku posiadanych instrumentów finansowych Spółka może być narażona na ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe: Podstawowym ryzykiem jest ryzyko rynkowe, tj. 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, były to podmioty na wczesnym etapie rozwoju co zawsze wiąże się z większym ryzykiem inwestycyjnym niż w przypadku podmiotów o ugruntowanej historii i sprowadzonej strategii biznesowej. Spółka wszystkie swoje inwestycje wycenia w wartości godziwej a ich przeszacowania wpływają na osiągnięte w danym okresie wyniki finansowe. Spółka, w celu ograniczenia ryzyka okresowo monitoruje wyniki finansowe spółek portfelowych.

Ryzyko kredytowe: rozumiane jako niewykonanie zobowiązań przez pożyczkobiorcę bądź emitenta obligacji.

Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań przez pożyczkobiorców Spółki może narazić na straty finansowe w związku z posiadaniem przez Spółkę należności z tytułu udzielonych pożyczek. Spółka zwraca uwagę na fakt, iż mimo ustanowienia zabezpieczenia spłaty udzielonych pożyczek istnieje ryzyko opóźnienia spłaty kapitału lub odsetek, bądź otrzymania 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. Aby ograniczyć ryzyko, Spółka prowadzi stałą kontrolę sytuacji finansowej pożyczkobiorców.

Ponadto, poza udzielonymi pożyczkami Grupa Kapitałowa posiada obligacje korporacyjne, jednakże nie stanowią one znacznej wartości w aktywach Spółki. Inwestycja w takie instrumenty zawsze wiąże się z ryzykiem. Emitent obligacji może nie być w stanie wywiązać się wobec obligatariuszy ze swoich zobowiązań, co może skutkować brakiem możliwości wykupienia obligacji lub wykupieniem po terminie ich zapadalności. Może wystąpić także ryzyko stopy procentowej, gdzie w przypadku obligacji o stałym oprocentowaniu, wzrost stóp procentowych powoduje spadek wartości obligacji. W przypadku obligacji posiadanych przez Skyline Investment stopień narażenia na to ryzyko jest niewielki. Ponadto zabezpieczeniem obligacji jest weksel własny in blanco do wartości nie mniejszej niż 150% wartości nominalnej obligacji.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej:

W przypadku, gdy podmioty Grupy Kapitałowej nie będą w stanie uzyskiwać dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonej 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 zarządy podmiotów starają się zapewnić dostępność środków na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w toku normalnej działalności. Zarząd Emitenta prowadzi bieżący monitoring należności i zobowiązań oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

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 oraz Nurtos Sp. o.o.

Ryzyko związane ze sływem należności

Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności przez dłużników mogą negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności.

Ryzyko kadry

Specyfika prowadzonej przez Skyline Investment S.A. działalności wymaga wykorzystania specjalistycznej wiedzy, stąd też jednym z kluczowych czynników mających wpływ na perspektywę 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 dalszym ciągu 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.

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.

6.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń spółek Grupy Kapitałowej

Skyline Development Sp. z o.o.

- Ryzyko wynikające z zaciągniętych zobowiązań - Na dzień przekazania raportu Skyline Development posiada:
 - umowy pożyczki udzielone przez Skyline Investment S.A na łączną kwotę 7 761 tys. zł (4 081 tys. zł pożyczka i 3 680 tys. zł odsetki) przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej Spółki. Zabezpieczeniem spłaty każdej pożyczki, powiększonej o należne odsetki, stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - umowę pożyczki udzieloną przez OPS Invest S.A. na kwotę 1 603 tys. zł (1 500 tys. zł pożyczka i 103 tys. zł odsetki) przeznaczoną na spłatę zobowiązań wobec Skyline Investment S.A. Zabezpieczeniem spłaty tej pożyczki, powiększonej o należne odsetki, zostało ustanowione na 17 000 szt. udziałów spółki Skyline Development.
 - obligacje o łącznej wartości wysokości 1 000 tys. zł (wartość pozostała do spłaty wraz z odsetkami wynosi 1 660 tys. zł) przeznaczone na sfinansowanie pokrycia swoich zobowiązań. Obligacje nie są oprocentowane. Zabezpieczeniem jest umowa przeniesienia własności nieruchomości w Zakroczymiu. Wykup obligacji miał nastąpić w dniu 20 maja 2018 r. Obligacje nie zostały wykupione

W związku z powyższym istnieje potencjalne ryzyko braku możliwości wywiązywania się lub częściowego niewywiązywania się Spółki ze zobowiązań wynikających z faktu zaciągniętych pożyczek. Powyższe skutkować może w negatywny sposób na działalność Skyline Development, jego sytuację oraz wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

- Ryzyko niskiej płynności inwestycji - Strategia inwestycyjna Skyline Development przewiduje zakup nieruchomości celem ich dalszej odsprzedaży. Brak platformy obrotu tego typu inwestycjami powoduje, że ich płynność jest znacznie ograniczona. W konsekwencji Spółka może mieć trudności z zamykaniem inwestycji lub z uzyskaniem założonej ceny przy sprzedaży nieruchomości. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko podejmując decyzję o inwestycjach przede wszystkim w nieruchomości położone w perspektywicznych lokalizacjach.
- Ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych - Decydujący wpływ na wynik Skyline Development ma trafność decyzji inwestycyjnych. Największe znaczenie dla tego procesu ma wybór nieruchomości pod kątem potencjału wzrostu wartości oraz możliwości zamknięcia pozycji.
- Ryzyko braku możliwości pozyskania nowych ciekawych inwestycji - Najważniejszym czynnikiem kształtującym wyniki Skyline Development jest możliwość pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych. Podjęcie decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w daną nieruchomość wymaga,

aby nieruchomości będąca celem miała przed sobą dobre perspektywy wzrostu wartości. Obserwowane wśród innych podmiotów coraz większe zainteresowanie działalnością podobną do działalności Skyline Development niesie ryzyko, że w przyszłości pozyskiwanie nowych projektów może być trudniejsze niż obecnie.

- Pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce - 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 cenę nieruchomości. W przypadku osłabienia sytuacji ekonomicznej, inwestorzy powinni liczyć się z możliwością pogorszenia wyników Skyline Development oraz perspektyw rozwoju Spółki.

Skyline Venture Sp. z o.o.

- Ryzyko niewywiązania się przez Skyline Venture jako Komplementariusza z postanowień Umowy o Wsparcie zawartej z Krajowym Funduszem Kapitałowym (KFK), zostało obwarowane koniecznością przeniesienia na KFK ogółu praw i obowiązków Komplementariusza na rzecz KFK lub podmiot przez niego wskazany.
- Ryzyko kadry - specyfika prowadzonej przez Spółkę działalności wymaga wykorzystania specjalistycznej wiedzy, stąd też jednym z kluczowych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju jest „kapitał ludzki”.

Skyline Energy Sp. z o.o.

- Ryzyko związane z karami umownymi wynikającymi z zawieranych kontraktów.
- Ryzyko kadry - specyfika prowadzonej przez Spółkę działalności wymaga wykorzystania specjalistycznej wiedzy, stąd też jednym z kluczowych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju jest „kapitał ludzki”.
- Ryzyko utraty płynności finansowej - w związku faktem emisji dwóch serii obligacji na łączną kwotę 150 tys. zł istnieje potencjalne ryzyko braku możliwości wywiązywania się z całości lub części zobowiązań wynikających z tych emisji. Powyższe skutkować może w negatywny sposób na działalność Skyline Energy, jego sytuację oraz wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

Skyline Pro Sp. z o.o.

- Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców.
- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców.
- Ryzyko zakupu nietrafionych kolekcji.
- Ryzyko koniunktury na rynku odzieżowym .
- Ryzyko wynikające z zaciągniętych pożyczek.
- Ryzyko związane ze spływem należności.
- Ryzyko kredytowe - Ryzyko kredytowe związane jest z należnościami z tytułu świadczonych usług jest ograniczane przez Zarząd poprzez ocenę bieżącej wiarygodności kontrahentów. W ocenie Zarządu spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu świadczonych usług.
- Ryzyko zmiany kursów walut - spółka jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. W celu minimalizacji ryzyka walutowego, bieżące koszty nominowane w euro spółka pokrywa środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunku walutowym, pozyskanymi od odbiorców regulujących swoje należności w euro.

- Ryzyko kadry - specyfika prowadzonej przez Spółkę działalności wymaga wykorzystania specjalistycznej wiedzy, stąd też jednym z kluczowych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju jest „kapitał ludzki”.

Nurtos Sp. z o.o.

- Ryzyko związane z obciążeniami finansowymi - łączne zobowiązania Nurtos Sp. z o.o. z tytułu emisji papierów dłużnych na dzień 31.12.2018 r. wynosiły 6 366 tys. zł. oraz została utworzona rezerwa na koszty związane z posiadaną nieruchomością na ul. Jagiellońskiej w wysokości 500 tys. zł. W przypadku, gdy spółce nie uda się sprzedać nieruchomości po cenie wynikającej z zawartej przedwstępnej umowy sprzedaży (opisanej w pkt 3) oraz spływu należności mogą wystąpić przejściowe ryzyko spłaty zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności, jednakże możliwa będzie spłata tych zobowiązań z należności.
- Ryzyko niskiej płynności inwestycji – działalność Nurtos Sp. z o.o. opiera się na obrocie gruntami, co może wiązać się z trudnościami z zamykaniem inwestycji lub z uzyskaniem założonej ceny przy sprzedaży nieruchomości. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko podejmując decyzję o inwestycjach przede wszystkim w nieruchomości położone w perspektywicznych dla deweloperów lokalizacjach.
- Ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych - decydujący wpływ na wynik Nurtos Sp. z o.o. ma trafność decyzji inwestycyjnych. Największe znaczenie dla tego procesu ma wybór nieruchomości pod kątem potencjału wzrostu wartości oraz możliwości zamknięcia pozycji.
- Ryzyko braku możliwości pozyskania nowych ciekawych inwestycji - czynnikiem kształtującym wyniki Nurtos Sp. z o.o. jest możliwość pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych. Podjęcie decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w daną nieruchomość wymaga, aby nieruchomość będąca celem miała przed sobą dobre perspektywy wzrostu wartości.
- Pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce - Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od koniunktury gospodarczej w kraju. Tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, tempo wzrostu konsumpcji, polityka fiskalna i monetarna państwa wywierają znaczny wpływ na cenę nieruchomości. W przypadku osłabienia sytuacji ekonomicznej, inwestorzy powinni liczyć się z możliwością pogorszenia wyników Nurtos Sp. z o.o. oraz perspektyw rozwoju Spółki.

Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

- Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym - strategia inwestycyjna funduszu przewiduje zbycie udziałów w spółkach portfelowych w obrocie niepublicznym. Brak zorganizowanej platformy obrotu powoduje, że płynność takich inwestycji jest znacznie ograniczona. W konsekwencji fundusz może napotkać trudności z zamykaniem inwestycji lub z uzyskaniem założonej ceny przy sprzedaży akcji/udziałów. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko inwestycją w podmioty, z których wyjście możliwe jest przynajmniej na dwa różne sposoby.

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

- 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.
- w stosunku do Nurtos Sp. z o.o. toczą się następujące postępowania:

1. Sąd Okręgowy w Warszawie sprawa sygn. II C 115/18 z powództwa Skarbu Państwa – Prezydent m.st . Warszawy sprawa o zapłatę opłat z tytułu użytkowania wieczystego. W dniu 19.07.2018 r. zapadł wyrok zasądający kwotę 377 tys. zł z odsetkami od grudnia 2016 r. oraz kwoty 11 tys. zł zwrotu kosztów procesu i 19 tys. zł tytułem nieuiszczonej opłaty od pozwu. Dnia 03.09.2018 r. została złożona apelacja. Brak wyznaczonego terminu rozprawy apelacyjnej.
2. Postępowanie podatkowe dot. podatku od nieruchomości za rok 2017 prowadzone przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy, Urząd Dzielnicy Warszawa Praga-Północ Sprawa nr UD-VII-WBK-PD.3120.8122.2018.KJE. W 2018 roku Nurtos Sp. z o.o. podniósł zarzuty wskazujące, że winien on zapłacić podatek o 50% niższy.

8. Podstawowe informacje o towarach i usługach oraz rynkach zbytu

8.1 Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

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

Segment „działalność inwestycyjna”

Segment działalności inwestycyjnej obejmuje inwestycje na rynku niepublicznym (zakup udziałów i akcji) prowadzone przez Skyline Investment S.A. oraz inwestycje na rynku nieruchomości prowadzone przez Skyline Development Sp. z o.o. oraz od 1 kwietnia 2017 r. przez Nurtos Sp. z o.o. Zakres tego segmentu obejmuje:

- Buy-out – odkup pakietu udziałów/akcji od dotychczasowych właścicieli. W tym przypadku inwestuje w firmy mające duży potencjał wzrostu oraz szansę na zajęcie miejsca w czołówce firm w swojej branży. Wyjście z inwestycji następuje po 3-5 latach poprzez sprzedaż posiadanych udziałów/akcji inwestorowi lub poprzez wprowadzenie spółki na giełdę.
- Pre-IPO – dokapitalizowanie firm, które mają sprawdzoną kadrę zarządzającą, mocną pozycję w swojej branży oraz możliwości szybkiego rozwoju i ekspansji, a w perspektywie 12 miesięcy posiadają wystarczający potencjał do wprowadzenia na giełdę. W takich inwestycjach Skyline Investment S.A. oprócz roli inwestora, pełni jednocześnie rolę doradcy finansowego przy publicznej emisji akcji.
- Restrukturyzacja – zakup firm w trudnej sytuacji finansowej, również zagrożonych upadłością. W okresie 3-5 lat Skyline Investment wraz ze spółkami doradczymi Grupy Kapitałowej prowadzi restrukturyzację firmy tak aby wyprowadzić spółkę z fazy upadku w fazę wzrostu i sprzedać udziały/akcje rentownego przedsiębiorstwa innym inwestorom bądź wprowadzić podmiot na giełdę.
- Inwestycje Venture Capital – były do tej pory realizowane wraz z partnerem inwestycyjnym Krajowym Funduszem Kapitałowym za pośrednictwem funduszu Skyline Venture, w których to inwestycjach finansowanie było wnoszone po połowie przez obu partnerów. Okres inwestowania zakończył się 31 stycznia 2017 r.
- Nabywanie i sprzedaż nieruchomości, przygotowywanie terenu pod inwestycje.

Segment „działalność doradcza”

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

Skyline Interim Management Sp. z o.o. przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usługi zarządzania czasowego i restrukturyzacji przedsiębiorstw, których właściciele zamierzają wydatnie zwiększyć efektywność zainwestowanych kapitałów w możliwie najkrótszym czasie.

Skyline Venture Sp. z o.o., obecnie zarządza funduszem venture capital Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (o kapitalizacji 40 mln zł), zawiązanym w kooperacji z Krajowym Funduszem Kapitałowym (KFK), który inwestuje środki w innowacyjne przedsięwzięcia małych i średnich firm działających na terenie Polski. Od lutego 2017 r. jedynym działaniem zarządzającego jest realizacja wyjść z inwestycji oraz bieżące prowadzenie spraw funduszu.

Skyline Energy Sp. z o.o. dedykuje swoje usługi do firm chcących ograniczyć koszty energii elektrycznej i doprowadzić do oszczędności energii w swoim biznesie.

Segment „działalność odzieżowa”

Działalnością odzieżową w Grupie Kapitałowej prowadzi obecnie spółka S.B.S. Sp. z o.o.. W ramach działalności tej spółki rozwijana jest marka casual dla mężczyzn ROY.

8.2 Charakterystyka rynków na jakich działa Grupa Kapitałowa

Rynkiem działalności spółek Grupy jest głównie teren Polski. Każda ze spółek ze względu na specjalizację działa na innym specyficznym dla swojej działalności rynku:

- Skyline Investment S.A. - rynek fuzji i przejęć, rynek pre-IPO, rynek IPO,
- Skyline Development Sp. z o.o. i Nurtos Sp. z o.o. – rynek nieruchomości komercyjnych,
- Skyline Interim Management Sp. z o.o. – rynek doradztwa w zakresie zarządzania tymczasowego,
- Skyline Venture Sp. z o.o. – rynek zarządzania funduszami typu venture capital,
- Skyline Energy Sp. z o.o. – rynek doradztwa w zakresie restrukturyzacji kosztów działalności przedsiębiorstw związanej z kosztami energii elektrycznej,
- Skyline PRO Sp. z o.o. (dawny S.B.S. Sp. z o.o.) – rynek odzieżowy.

Rynek specjalistycznych usług doradczych

Dwa podmioty Grupy Kapitałowej prowadzą działalność w zakresie doradztwa w bardzo specjalistycznych segmentach:

- w zakresie zarządzania tymczasowego - Skyline Interim Management Sp. z o.o.
- w zakresie redukcji kosztów działalności przedsiębiorstw związanej z kosztami nośników energii - Skyline Energy Sp. z o.o.

Tempo wzrostu gospodarczego Polski osiągnęło w 2018 r. poziom najwyższy od 2007 r. Podobną, ale jednak nieznacznie niższą skalę, zanotowano w 2011 r. Wzrost PKB wyniósł wtedy 5,0 proc. Motorem wzrostu polskiej gospodarki pozostał w 2018 r. bardzo szybko rosnący popyt wewnętrzny. Według informacji GUS Produkt Krajowy Brutto wzrósł w 2018 roku o 5,1 proc., po wzroście o 4,8 proc. w 2017 roku. Z danych GUS wynika, że w 2018 r. popyt krajowy wzrósł o 5,3 proc., zaś inwestycje o 7,3 proc.

Ekonomiści zwracają również uwagę na kwestię zwolnienia spożycia ogółem do 4,3 proc. z 4,5 proc. w roku 2017, które to było do tej pory podstawą wzrostu PKB w Polsce.

Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w 2018 r. wzrosła o 5,0 proc. w porównaniu z 2017 r., wobec wzrostu o 4,7 proc. w 2017 r. Wartość dodana brutto w przemyśle w 2018 r. wzrosła o 5,5 proc. w porównaniu z 2017 r., wobec wzrostu o 5,2 proc. w 2017 r. Wartość dodana brutto w budownictwie w 2018 r. w porównaniu z rokiem 2017 wzrosła o 17,0 proc., wobec wzrostu o 6,5 proc. w 2017 r.

Wartość dodana brutto w handlu i naprawach w 2018 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 4,8 proc., wobec wzrostu o 4,9 proc. w 2017 r. Wartość dodana brutto w transporcie i gospodarce magazynowej w 2018 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 9,2 proc., wobec wzrostu o 7,2 proc. w 2017 r. W 2018 r. popyt krajowy wzrósł realnie o 5,3 proc. przy wzroście PKB o 5,3 proc. W 2017 r. popyt krajowy wzrósł o 4,9 proc. przy wzroście PKB o 4,8 proc.. Spożycie ogółem w 2018 r. przekroczyło poziom z 2017 r. o 4,3 proc, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 4,5 proc. (w 2017 r. odpowiednio wzrost: o 4,5 proc. oraz o 4,9 proc.).

Akumulacja brutto w 2018 r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła realnie o 9,2 proc., w tym nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,3 proc. (w 2017 r. wzrost odpowiednio o 6,2 proc., oraz o 3,9 proc.). Stopa inwestycji w gospodarce narodowej (relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto w cenach bieżących) w 2018 r. wyniosła 18,1 proc., wobec 17,7 proc. w 2017 r.¹

W roku 2018 aż o 10 proc. wzrosła liczba upadłości i restrukturyzacji polskich firm w 2018 roku². Z raportu wynika, że coraz częściej stosowane są postępowania restrukturyzacyjne, wprowadzone z początkiem 2016 roku wraz z nowym prawem. Ich udział we wszystkich postępowaniach rośnie - w roku 2018 r. wyniósł aż 43 proc. Wśród postępowania restrukturyzacyjnych najmniej odnotowano postępowania o zatwierdzenie układu (5), a najwięcej przyspieszonych postępowania układowych (259) - skok w górę o 24 proc. Znaczący wzrost w porównaniu z rokiem 2017 odnotowano również w przypadku postępowania sanacyjnych - aż o 30 proc.

Rok 2018 przyniósł straty z większości inwestycji na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W 2018 r. na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie debiutowało 7 spółek (w tym dwa przejścia z NewConnect), 22 wycofało się. Łączna wartość debiutów (licząc według pierwszego dnia notowania) wyniosła 1,7 mld zł, a delistingów (licząc według ostatniego dnia notowania) ponad dziesięć razy więcej. W roku 2018 spółki pozyskały z rynku w ramach ofert pierwotnych zaledwie 115 mln zł, czyli nie można mówić o finansowaniu gospodarki za pośrednictwem rynku kapitałowego.

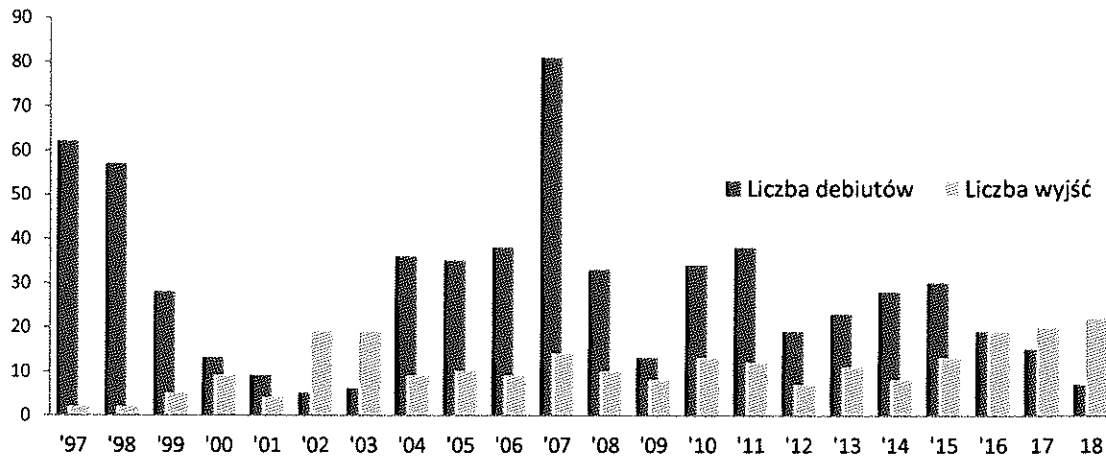
Kapitalizacja 414 spółek krajowych notowanych na Głównym Rynku wyniosła na koniec grudnia 2018 r. 615,51 mld zł (143,24 mld EUR). Łączna kapitalizacja 465 spółek krajowych i zagranicznych notowanych na Głównym Rynku sięgnęła na koniec grudnia 2018 roku 1 165,07 mld zł (271,14 mld EUR).

¹ Dane GUS, Konferencja prasowa Prezesa GUS z 31 stycznia 2019 roku.

² Raport Coface

W 2018 r. roku spadły oba najważniejsze indeksy – WIG20 o 7,5%, a WIG o 9,5%. Straciły też na wartości pozostałe indeksy. W okresie styczeń-grudzień 2018 roku spadło 13 spośród 14 indeksów sektorowych. Zyskał jedynie WIG-Paliwa, tj. 12,0%. Natomiast największy spadek odnotował indeks WIG-Chemia – 39%.

Liczba debiutów i wyjść na GWP w latach 1997-2018



Źródło: GPW, opracowanie własne

Według raportu „Emerging Europe M&A 2018/2019” sporządzonego przez Walter Herz liczba transakcji fuzji i przejęć (M&A) w Polsce wyniosła 323, a ich wartość sięgnęła 6,5 mld euro w 2018 roku. Wartość transakcji spadła o prawie 40 proc. w skali roku.

Utrzymujący się w Polsce wzrost gospodarczy sprzyjał rozwojowi rynku przejęć i fuzji. W 2018 roku najczęściej przejęć i fuzji zostało zrealizowanych w sektorze nieruchomości, przemysłowym, telekomunikacyjnym i IT, usługowym, handlowym oraz finansowo - ubezpieczeniowym.

Jeżeli chodzi o strukturę transakcji, w 2018 r. najczęściej zmian właścicielskich odnotowano wśród spółek z branży Media/IT/Telecom – 18% oraz handlu – 12%. Wśród podmiotów kupujących dominowały firmy z branży Media/IT/Telecom – 14%, fundusze Private Equity/Venture Capital - 11% oraz firmy z branży FMCG – 10%. Ponad połowę sprzedających stanowili inwestorzy prywatni, drugą najczęściej zbywającą swoje udziały grupą były Fundusze Private Equity/Venture Capital – 10%

Rynek nieruchomości komercyjnych

W Grupie Kapitałowej podmiotami, działającymi na rynku nieruchomości komercyjnych są Skyline Development Sp. z o.o. oraz Nurtos Sp. z o.o.

Całkowity wolumen transakcji inwestycyjnych na rynku nieruchomości komercyjnych w Polsce w 2018 r. wyniósł 7,2 mld euro, notując wzrost o 45 proc. w stosunku do 2017 roku. Jak wskazuje raport CBRE "Market View: Polski rynek inwestycyjny w 2018", najwyższe w historii wolumeny transakcji odnotowano również w każdym z głównych sektorów rynku nieruchomości komercyjnych. W 2018 r. w nieruchomości biurowe zainwestowano 2,75 mld euro, a w nieruchomości handlowe 2,5 mld euro. Imponujący wzrost odnotowano w przypadku nieruchomości magazynowych i przemysłowych (1,84 mld euro). Na nieruchomości hotelowe przypadło blisko 120 mln euro.

Na rynku nieruchomości magazynowych i przemysłowych w 2018 r. odnotowano wzrost wartości transakcji inwestycyjnych aż o 83 proc. rok do roku. Uwaga inwestorów przeniosła się z segmentu handlowego na sektor logistyczny głównie w wyniku jego dynamicznego rozwoju w skali globalnej napędzanego przez branżę e-commerce.

W 2018 roku wzmocnił się trend związany z napływem kapitału z Azji. Fundusze z tego regionu zainteresowane były głównie najlepszymi budynkami biurowymi i logistycznymi, jak również całymi portfelami obiektów magazynowo-przemysłowych. Również fundusze z Afryki Południowej, które tradycyjnie skupione były na nieruchomościach handlowych, zaczęły interesować się sektorem logistycznym.

Szacuje się, iż w 2019 roku Polska pozostanie atrakcyjną alternatywą dla krajów Europy Zachodniej, gdzie bariera wejścia na rynek jest mniej opłacalna niż w przypadku Polski.

Rynek odzieżowy

Wartość sektora modowego w Polsce systematycznie rośnie - wynosi 29,1 mld zł, a do 2022 r. ma wzrosnąć nawet do 43 mld zł - wynika z wyniku z raportu "Rynek mody w Polsce", przygotowanego przez firmę audytorską KPMG. Polski rynek mody zajmuje 8. miejsce w Europie pod względem obrotów i 6. miejsce w nakładach inwestycyjnych. Obecnie sektor mody ma 3,8 proc. udziału w polskim eksporcie towarów. Największymi odbiorcami wyrobów są Niemcy, Czechy, Rumunia, Rosja i Węgry.

Na sektor odzieżowy silnie wpływają ogólne trendy konsumenckie. Jednocześnie jest to branża najszybciej na nie reagująca. Najważniejszymi czynnikami, które definiują działania branży, jej przyszłość i kształtują cały rynek są digitalizacja, globalizacja oraz dbałość o ochronę środowiska.

Projektanci i producenci, zabiegając o klienta na trudnym i nasyconym produktami rynku, próbują przyciągnąć i skłonić go do zakupu już nie tylko sezonowymi hitami, ale wciąż oferowanymi nowościami. Ogromny wpływ mediów społecznościowych, lokalnych influencerów, blogerów powoduje, że zdolność do oddziaływania na preferencje zakupowe przeciętnego klienta branży mody nie jest już tak duża, jak miało to miejsce jeszcze dekadę temu.

9 Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A.

W roku obrotowym 2018 Emitent oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, zawarły umowy znaczące, które opisano na str. 8 niniejszego sprawozdania

- **Umowa znacząca z akcjonariuszami BlueVendo S.A.**

W dniu 11 stycznia 2018 r. została zawarta umowa a dnia 4 kwietnia br. aneks do umowy, pomiędzy Skyline Investment S.A. jako Nabywającą a akcjonariuszami spółki BlueVendo S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadającymi łącznie 71,47% w kapitale zakładowym w spółce BlueVendo, dalej jako Wnoszący (dalej „Umowa”). Na podstawie Umowy, Wnoszący zobowiązali się przenieść na Nabywającą 5 000 000 akcji stanowiących łącznie 71,47% wszystkich akcji w spółce pod firmą BlueVendo S.A., w zamian za zaoferowanie im przez Nabywającą, w trybie subskrypcji prywatnej, akcji serii H Skyline Investment S.A. (wniesienie aportem akcji na podwyższony kapitał zakładowy Nabywającej). Wartość 5 000 000 akcji spółki BlueVendo S.A., wnoszonych w formie aportu, została ustalona umownie na kwotę 1 521 000 zł. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia do dnia 10 maja 2018 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nabywającej, uchwały o emisji 1 521 000 akcji serii H, umożliwiającej wykonanie Umowy. W przypadku nie podjęcia do dnia 10 maja 2018 r. przez WZA Skyline Investment S.A. uchwały umożliwiającej wykonanie tejże Umowy, Umowa wygasa, a Wnoszącym przysługuje zapłata ceny za akcje BlueVendo w gotówce w łącznej wysokości 1 693 000 zł. W przypadku zarejestrowania przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału wynikającego z emisji akcji serii H, a nie wprowadzenia do dnia 31.12.2018 r. tych akcji do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych, Wnoszącym przysługuje kara

umowna w łącznej wysokości 5 000 zł za każdy dodatkowy dzień, jaki upłynął między datą 31.12.2018 r. a datą dopuszczenia akcji do publicznego obrotu, przy czym łączna kara umowna nie może przekroczyć 1 521 000 zł. Zapłata tej kwoty wyczerpuje w całości roszczenia odszkodowawcze Wnoszących wynikające z Umowy. Na dzień podpisania Umowy Skyline Investment posiadał akcje BlueVendo stanowiące 24,10% wszystkich akcji w spółce, po objęciu akcji w spółce BlueVendo wynikających z Umowy Emitent będzie posiadał 95,56% wszystkich akcji w spółce. Niniejsza informacja została podana do publicznej wiadomości w RB nr 1/2018 z dnia 11 stycznia 2018 r. oraz w RB 5/2018 z dnia 04 kwietnia 2018 r.

- **Przedwstępna umowa zakupu gruntu przez spółkę „wnuczkę”**

W dniu 8 czerwca 2018 r. Zarząd Skyline Investment S.A. otrzymał od spółki zależnej Skyline Development Sp. z o.o. informację o zawarciu przez spółkę Lazuria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której Skyline Development Sp. z o.o. jest jedynym właścicielem, przedwstępnej umowy zakupu nieruchomości położonej w miejscowości Straszyn, gmina Pruszcz Gdański.

Przedmiotem Umowy przedwstępnej, zawartej w dniu 8 czerwca 2018 r. pomiędzy spółką Lazuria Sp. z o.o. zwaną dalej „Kupującym” a osobą fizyczną zwaną dalej „Sprzedającym”, jest sprzedaż nieruchomości o powierzchni 61.5704 ha oznaczonej jako grunty orne „Nieruchomość”.

Na mocy umowy przedwstępnej osoba fizyczna (Sprzedający) oraz Lazuria Sp. z o.o. (Kupujący) zobowiązali się zawrzeć umowę sprzedaży prawa własności Nieruchomości, w stanie wolnym od jakichkolwiek ciężarów, ograniczeń, hipotek, praw osób trzecich, zaległości podatkowych i innych obciążeń, za łączną cenę 43 mln zł + VAT. Cena Nieruchomości obejmuje także wszelkie inne prawa, decyzje i materiały dotyczące tej Nieruchomości, w szczególności dokumenty geodezyjne, badania gruntu, raporty i inne, które zostaną przeniesione na własność Kupującego wraz ze sprzedażą prawa własności Nieruchomości.

Kupującemu został wyznaczony termin 150 dni na przeprowadzenie analizy Due Diligence. W przypadku stwierdzenia niezgodności z oświadczeniami i dokumentami, Kupujący ma możliwość odstąpienia od niniejszej Umowy w terminie 14 dni od zakończenia badania.

Ponadto, Kupującemu przysługuje jednostronne prawo żądania zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży.

Sprzedający zobowiązał się, że od chwili podpisania Umowy przedwstępnej i przez czas jej obowiązywania, nie będzie składał osobom trzecim ofert sprzedaży prawa własności Nieruchomości oraz nie będzie się wiązał ofertami kupna tych Nieruchomości.

Strony postanowiły, że przyrzeczona umowa sprzedaży Nieruchomości zostanie zawarta do 30 czerwca 2019 r., z możliwością przedłużenia terminu do 31 grudnia 2019 r.

Zarząd Skyline Development Sp. z o.o. poinformował również o podpisaniu dwóch umów powiernictwa i pożyczek z osobami fizycznymi, dotyczących sprzedaży udziałów w spółce Lazuria Sp. z o.o., których celem jest zabezpieczenie niezbędnego kapitału na zakup nieruchomości w Straszynie.

Informacja o przedmiotowych umowach została zakwalifikowana przez Zarząd jako informacje poufne, ze względu na znaczną w skali Spółki wartość przedmiotowej umowy oraz wielkość i wartość projektu.

Znaczące umowy zawarte po dniu bilansowym

Porozumienie ze współnikami EFNEO

W dniu 07.02.2019 zawarł 4 (cztery) porozumienia z udziałowcami spółki Efneo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Porozumienia”) w sprawie rozwiązania Warunkowych Umów Sprzedaży Udziałów zawarty z udziałowcami spółki Efneo Sp z o.o. w dniu 5 lipca 2018 (dalej „Warunkowe Umowy”).

Na mocy Porozumień strony zrzekają się wobec siebie wszelkich roszczeń związanych z zawarciem lub realizacją Warunkowych Umów. Informacja o podpisanych Warunkowych Umowach została ujawniona w RB 29/2018 z dnia 5 lipca 2018 r.

W dniu zawarcia Porozumień, Spółka zbyła 600 udziałów (co stanowi 17,4 % w kapitale) spółki Efneo Sp. z o.o. , za cenę 84 tys złotych (osiemdziesiąt cztery tysiące złotych). Na dzień 7 lutego 2019 roku Skyline Investment S.A. nie posiada udziałów spółki Efneo Sp. z o.o

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

Szczegółowy opis powiązań organizacyjnych i kapitałowych Emitenta oraz ich struktura została przedstawiona w pkt. 1 Sprawozdania z działalności.

W wyniku realizacji umowy ze spółką OPS Invest S.A. opisanej w pkt 3 Sprawozdania Emitent nabył 100 udziałów spółki Nurtos Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu współników.

11. Informacje o transakcjach 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.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi miały rutynowy charakter i zawierane były na zasadach odpowiadającym zasadom rynkowym. Transakcje w Grupie podlegały eliminacjom konsolidacyjnym w procesie konsolidacji.

12. 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

Kredyty i pożyczki Skyline Investment S.A.:

- 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 31.12.2018	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia	Termin spłaty
Skyline Energy Sp. z o.o.	150 000,00	150 000,00	21 399,45	6,00%	Weksel in blanco	30.06.2019
osoba fizyczna	50 000,00	50 000,00	4 352,56	6,00%		31.08.2018
osoba fizyczna	39 000,00	39 000,00	3 713,43	6,00%		31.08.2018
osoba fizyczna	42 000,00	42 000,00				
osoba fizyczna	18 500,00	18 500,00	1 367,02	6,00%		1.12.2019

3) Zobowiązania z tytułu obligacji:

Nazwa jednostki	Ilość obligacji	Łączna wartość obligacji	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2018	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie	Termin spłaty
Nurtos Sp. z o.o.	250	250 000,00	8 511,4	WIBOR 3m+1,5%	Weksel in blanco	09.12.2019
OPS Invest SA		578 164,00/*	16 441	WIBOR 3m+1,5%	Weksel in blanco	30.05.2019
Osoba fizyczna	421	421 000,00	7 658	WIBOR 3m+1,5%	Weksel in blanco	31.07.2019

Po dniu bilansowym w dniu 4 marca 2019 r. została zawarta Umowa pożyczki pomiędzy Skyline Investment SA jako pożyczkobiorcą a BlueVendo SA jako pożyczkodawcą na kwotę 50.000 zł Oprocentowanie pożyczki wynosi 6,0% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej. Pożyczkobiorca zobowiązał się dokonać spłaty całości pożyczki wraz z należnymi odsetkami w terminie do dnia 30 września 2019 roku.

Kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej:

Dnia 02 stycznia 2018 r. został podpisany aneks do pożyczki z dnia 5 lipca 2017 r. na kwotę 20 tys. zł pomiędzy Skyline Energy Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą a osobą fizyczną jako pożyczkodawcą, wydłużający termin spłaty do 30 czerwca 2018 r. Na dzień sprawozdania nie zawarto kolejnego porozumienia w sprawie spłaty w związku nieuregulowaniem zobowiązania w terminie, po dacie bilansu zostało ono zakwalifikowane jako przeterminowane.

Dnia 01 czerwca 2018 r. został podpisany Aneks nr 9 do umowy pożyczki z dnia 26 sierpnia 2016 r. na kwotę 1,5 mln zł pomiędzy Skyline Development Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą a OPS Invest S.A. jako pożyczkodawcą. Aneks dotyczył zmiany terminu spłaty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2018 r. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian.

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

Pożyczki udzielone przez Skyline Investment S.A.:

W 2018 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania, Skyline Investment S.A. nie udzieliła żadnych nowych pożyczek spółkom należącym do Grupy Kapitałowej.

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

Dnia 02 stycznia 2018 r. został podpisany Aneks nr 8 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 2018 r. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian. W dniu 2 stycznia 2019 roku podpisany został Aneks nr 9 dotyczący zmiany terminu spłaty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Dnia 02 stycznia 2018 r. został podpisany Aneks nr 8 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 2018 r. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian. Na dzień publikacji sprawozdania kapitał został spłacony w całości.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Emitent i spółki Grupy Kapitałowej objęły obligacje, opisane w pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta

W 2018 r. Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość byłaby znacząca.

Zestawienie zabezpieczeń

Rodzaj zobowiązania podlegającego zabezpieczeniu	Rodzaj zabezpieczenia	kwota w tys. zł.
Pożyczka Skyline Energy sp.z o.o. z dnia 26.07.2016 r.	Weksel in blanco	150
Pożyczka Skarzyński Waldemar z dnia 27.09.2017	brak	10
Pożyczka Petrykowski Janusz	brak	42
Pożyczka osoby fizyczne z 2017	brak	89
Obligacje Nurtos Sp. zo.o. emisja z 2017 r.	Weksel in blanco	250
Obligacje OPS Investment S.A. emisja z 2018	Weksel in blanco	847
	Weksel in blanco	20
Obligacje Waldemar Skarzyński	Weksel in blanco	71
Obligacje Waldemar Skarzyński	Weksel in blanco	350

Spółka Skyline Development w związku z wyemitowanymi obligacjami w kwocie 1 000 tys. zł ustanowiła zabezpieczenie w postaci przeniesienie własności gruntu w Zakroczymiu (Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie) o wartości 2 900 tys. zł na rzecz Obligatariusza. Spółka w związku z przeterminowaniem obligacji serii B z dnia 24 maja 2017 r. oraz brakiem porozumienia o nowym terminie spłaty dokonała odpisu w wartości nieruchomości do kwoty zadłużenia obligacyjnego tj. do kwoty 1 622 tys. zł.

5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie:

Obciążenia na majątku Spółki Nurtos Sp. z o.o. opisane w dziale IV tej księgi są jak poniżej:

a) hipotekę umowną do kwoty 500.000 zł na rzecz Tomasza Zimny, jako Administratora Hipoteki, na zabezpieczenie:

- wierzycelności obligatariuszy z tytułu wyemitowanych przez spółkę OPS Invest S.A. na podstawie uchwały 2/08/2016 zarządu spółki z dnia 22 sierpnia 2016 r., 300 obligacji na okaziciela, serii C, posiadających formę dokumentu, o numerach od 0001 do 300, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 300.000 złotych; obligacje oprocentowane są wg stawki 10% w skali roku; obligacje będą wykupione w dniu wykupu, to jest w dniu 20.09.2017 r. lub we wcześniejszej dacie po ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki;
- wierzycelności o wykup obligacji, zapłatę ustalonego oprocentowania, jak również o zapłatę odsetek ustawowych za opóźnienie oraz kosztów sądowych i kosztów postępowania egzekucyjnego związanych z przymusowym dochodzeniem zapłaty;

b) hipotekę umowną do kwoty 13.250.000, zł na zabezpieczenie wierzycelności mogących powstać w związku z umową przedwstępną sprzedaży nieruchomości przy ul Jagiellońskiej (umowa opisana w pkt 3 Sprawozdania) o zwrot zaliczki wraz z kosztami postępowania egzekucyjnego, o zapłatę kary umownej wraz z kosztami postępowania egzekucyjnego, zastępstwa procesowego oraz odsetek za opóźnienie. Wierzycielowi hipotecznemu Piotrowi Marszałek, przysługuje roszczenie o przeniesienie hipoteki do kwoty 13.250.000 zł wpisanej pod nr 5) na miejsce opróżnione przez hipotekę umową do kwoty 13.250.000 zł wpisaną pod nr 2) na rzecz Przemysłowego Instytutu Motoryzacji z siedzibą w Warszawie.

c) hipotekę umowną do kwoty 3.500.000 zł na rzecz Tomasza Zimny, jako Administratora Hipoteki na zabezpieczenie:

- wierzycelności obligatariuszy z tytułu wyemitowanych przez spółkę Nurtos Sp. z o.o., na podstawie uchwały zarządu nr 01/12/2017 z dnia 5 grudnia 2017 r. obligacji na okaziciela serii E,

niepodporządkowanych, posiadających formę dokumentu, o numerach od 0001 DO 3000, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł.

Maksymalna liczba obligacji przeznaczonych do sprzedaży wynosi 3.000 szt.; oprocentowanie obligacji 3-miesięczy WIBOR + 3,5 p.p. w skali roku.

Wyplata oprocentowania nastąpi wraz z wykupem obligacji, tj. 7 maja 2023 r. lub wcześniej na żądanie obligatariusza albo z inicjatywy emitenta;

- wierzytelności o wykup obligacji, zapłatę ustalonego oprocentowania, jak również o zapłatę odsetek ustawowych za opóźnienie oraz kosztów sądowych i kosztów postępowania egzekucyjnego związanych z przymusowym dochodzeniem zapłaty.

Hipoteka została ustanowiona na opróżnionym miejscu hipotecznym po wykreślonej hipotece z nr 3) i przysługuje jej pierwszeństwo wraz z hipoteką ustanowioną pod nr 7) do kwoty 1.100.000 zł na zabezpieczenie emisji obligacji serii F.

d) hipotekę umowną do kwoty 1.100.000 zł na rzecz Tomasza Zimny, jako Administratora Hipoteki na zabezpieczenie:

- wierzytelności obligatariuszy z tytułu wyemitowanych przez spółkę Nurtos Sp. z o.o. w Warszawie, na podstawie uchwały zarządu nr 02/12/2017 z dnia 5 grudnia 2017 r., obligacji na okaziciela serii F, niepodporządkowanych, posiadających formę dokumentu, o numerach od 0001 DO 1000, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł, maksymalna liczba obligacji przeznaczonych do sprzedaży wynosi 1.000 szt.

Oprocentowanie 10% w skali roku, wyplata oprocentowania nastąpi wraz z wykupem obligacji, tj. w dniu 30 czerwca 2018 r.

- wierzytelności o wykup obligacji, zapłatę ustalonego oprocentowania, jak również o zapłatę odsetek ustawowych za opóźnienie oraz kosztów sądowych i kosztów postępowania egzekucyjnego związanych z przymusowym dochodzeniem zapłaty; Hipoteka została ustanowiona na opróżnionym miejscu hipotecznym po wykreślonej hipotece z nr 3) i przysługuje jej pierwszeństwo tej hipoteki wraz z hipoteką ustanowioną pod nr 6) do kwoty 3.500.000 zł na zabezpieczenie emisji obligacji serii E.

e) hipotekę umowną do kwoty 1.600.000 zł, na rzecz Tomasza Zimny, jako Administratora Hipoteki na zabezpieczenie:

- wierzytelności obligatariuszy z tytułu wyemitowanych przez spółkę OPS Invest S.A. w Warszawie, na podstawie uchwały zarządu nr 01/08/2016 z dnia 22 sierpnia 2016 r., oraz zgodnie z porozumieniem w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii B wyemitowanych przez OPS INVEST S.A. zawartych w dniu 13 grudnia 2017 r. obligacji na okaziciela serii B, niepodporządkowanych, posiadających formę dokumentu, o numerach od 0001 do 1425, o wartości nominalnej 1.000 każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.425.000 zł. Maksymalna liczba obligacji przeznaczonych do sprzedaży wynosi 1.425 szt. Oprocentowanie 10% w skali roku, wyplata oprocentowania nastąpi wraz z wykupem obligacji tj. dnia 31 stycznia 2018 r.

- w szczególności wierzytelności o wykup obligacji, zapłatę ustalonego oprocentowania, jak również o zapłatę odsetek ustawowych za opóźnienie oraz kosztów sądowych i kosztów postępowania egzekucyjnego związanych z przymusowym dochodzeniem zapłaty.

Zobowiązania warunkowe

- **Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej**

Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości gruntowej pomiędzy Nurtos Sp. z o.o. a Kancelarią Adwokacką Piotr Marszałek z siedzibą w Warszawie z dnia 07 grudnia 2017 roku. Par.4 ust 3 pkt b)

zawarty jest zapis, że niewykonanie do dnia zawarcia umowy sprzedaży przez sprzedającego zobowiązania polegającego na wycince drzew oraz uchylenia przez kupującego w powyższym terminie warunku zawieszającego tj. uzyskania przez sprzedającego na własny koszt decyzji administracyjnych niezbędnych do dokonania tzw. wycinek pielęgnacyjnych oraz wycinki drzew kolidujących z planowaną inwestycją sprzedający będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz kupującego w terminie 7 dni kary w wysokości 300 tys. zł. oraz kary 1 000 tys. zł za nie uzyskanie w stosownym terminie decyzji ustalającej plan remediacji zanieczyszczeń znajdujących się na nieruchomości oraz prac związanych z całkowitym usunięciem tych zanieczyszczeń, umożliwiających realizację inwestycji poprzez wydanie zaświadczenia przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska osiągnięcia efektu ekologicznego oraz przeniesienie nieruchomości z rejestru gruntów zanieczyszczonych do rejestru gruntów zremediowanych.

Sprzedający w zawartej umowie zobowiązuje się:

1. Doprowadzić do:

- wygaśnięcia Hipoteki na rzecz PIMOT i prawomocnego wykreślenia hipoteki z działu IV księgi wieczystej,

2. doprowadzić do prawomocnego wykreślenia hipotek ustanowionych na zabezpieczenie obligacji

3. pozyskać oświadczenie uprawnionego z tytułu użytkowania na rzecz ZE warszawa

4. doprowadzić do uzyskania dokumentu stanowiącego podstawę wykreślenia służebności z działu III księgi

5. doprowadzić do uzyskania na własny koszt decyzji ustalającej plan remediacji zanieczyszczeń znajdujących się na nieruchomości oraz przeprowadzić na własny koszt prace związane z całkowitym usunięciem tych zanieczyszczeń

6. doprowadzić do uzyskania na własny koszt decyzji administracyjnych niezbędnych do dokonania tzw. wycinek pielęgnacyjnych oraz wykonać wycinkę drzew kolidujących z planowaną inwestycją

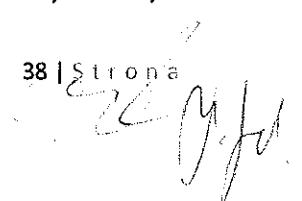
7. w zakresie planowanej inwestycji sprzedający m.in. zobowiązuje się do:

- Doprowadzenia do uzyskania decyzji o warunkach zabudowy zezwalającej na realizację planowanej inwestycji
- Doręczenia kupującemu w terminie 7 dni roboczych od dnia uzyskania, notarialnie poświadczonego za zgodność odpisu, decyzji o warunkach zabudowy zezwalającej na dokonanie inwestycji
- Doprowadzenia do wyrażenia zgody przez uprawnionego na przeniesienie na kupującego decyzji o warunkach zabudowy
- Doprowadzenia do wyrażenia zgody przez OPS Invest zgody na przeniesienie na kupującego decyzji środowiskowej oraz do doprowadzenia do wyrażenia zgody przez OPS Invest na przeniesienie na kupującego innych decyzji i uzgodnień uzyskanych przez sprzedającego
- Przekazania kupującemu uzyskanej dokumentacji w ramach ceny całkowitej bez prawa do dodatkowego wynagrodzenia
- Nieskładania jakichkolwiek środków odwoławczych, z wyjątkiem uzgodnionych inwestorami

Terminem maksymalnym wypełnieniem powyższych jest 7 maja 2023.

• **Umowa przedwstępna zakupu nieruchomości w m. Starszyn**

W dniu 08 czerwca 2018 r. Lazuria Sp. z o.o. („Kupujący”) – spółka zależna Skyline Development Sp. z o.o., zawarła z osobą fizyczną („Sprzedający”) przedwstępną umowę zakupu nieruchomości o powierzchni 61.5704 ha, położonej w miejscowości Straszyn gmina Pruszcz Gdański. Na mocy umowy strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży prawa własności nieruchomości, w stanie wolnym od jakichkolwiek ciężarów, ograniczeń, hipotek, praw osób trzecich, zaległości podatkowych i innych



obciążeń, za łączną cenę 43 mln zł + VAT. Cena obejmuje także wszelkie inne prawa, decyzje i materiały dotyczące tej nieruchomości, w szczególności dokumenty geodezyjne, badania gruntu, raporty i inne, które zostaną przeniesione na własność Kupującego wraz ze sprzedażą prawa własności nieruchomości po przeprowadzeniu analizy due diligence. W przypadku stwierdzenia niezgodności z oświadczeniami i dokumentami, Kupujący może odstąpić od niniejszej Umowy w terminie 14 dni od zakończenia badania.

Strony postanowiły, że przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości zostanie zawarta do 30 czerwca 2019 r., z możliwością przedłużenia terminu do 31 grudnia 2019 r.

• **Przedwstępna umowa sprzedaży udziału w nieruchomości w Dorohusku**

W dniu 22 czerwca 2018 r. pomiędzy współwłaścicielami nieruchomości w Dorohusku została zawarta Umowa przedwstępna sprzedaży, na mocy której Instalexport S.A. jako sprzedający zobowiązał się wobec Skyline Development Sp. z o.o. jako kupującego, że do dnia 30 listopada 2018 r. zawrą przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości pod warunkiem spełnienia warunków zawieszających:

- niewykonania przez Skarb Państwa reprezentowany przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe prawa pierwokupu jednej z działek (o pow. 10,8746 ha)
- wydanie przez Dyrektora Generalnego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa ostatecznej decyzji zezwalającej nabycie nieruchomości.

Cena sprzedaży 12,55% udziału w nieruchomości będącego w posiadzeniu Instalexportu o łącznej powierzchni 73,7621 ha została określona na kwotę netto 500 tys. zł.

Cena sprzedaży zostanie zapłacona wraz z przejściem własności nieruchomości w dniu podpisania przyrzeczonej umowy sprzedaży.

W dniu 31 sierpnia 2018 r. Dyrektor Generalny KOWR wydał decyzję o wyrażeniu zgody na nabycie udziałów w nieruchomości. Decyzja nie jest prawomocna, gdyż stronom służy prawo do złożenia odwołania. Emitentowi nie jest znany fakt wniesienia przez stronę odwołania.

Umowa dnia 28 lutego 2019 aktem notarialnym A numer 5852/2018 została przedłużona do dnia 27 maja 2019r.

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

Skyline Investment S.A.

Dnia 23 marca 2018 r. Skyline Investment S.A. wyemitowała 91 obligacji imiennych zabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł o łącznej wartości 91 tys. zł, Wpływy z emisji Spółka przeznaczy na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

Dnia 30 maja 2018 r. Skyline Investment S.A. wyemitowała 847 obligacji imiennych zabezpieczonych serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł o łącznej wartości 847 tys. zł, Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki. Dnia 30 czerwca 2018 r. została podpisana umowa z obligatariuszem o wzajemnym potrąceniu wierzytelności o kwotę 268,8 tys. zł w związku z tym kwota wartości obligacji uległa o tę kwotę zmniejszeniu.

Dnia 31 lipca 2018 r. Skyline Investment S.A. zamknęła emisję 35 obligacji imiennych zabezpieczonych serii F o wartości nominalnej 10 tys. zł o łącznej wartości 350 tys. zł. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku emisją 1.521.000 akcji serii „H”, wyemitowanych na mocy uchwały NWZA nr 5/2018 z dnia 09 maja 2018 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji zmiany wynosi 23.321.000 zł i dzieli się na 23.321.000 akcji po cenie nominalnej 1,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki po rejestracji zmiany wynosi 23.321.000 głosów (RB nr 26/2018 z dnia 29.06.2018 r.).

Skyline Development Sp. z o.o.

W okresie I półrocza 2018 r. Skyline Development Sp. z o.o. wyemitowała trzy serie obligacji od C do E o łącznej wartości nominalnej 37 tys. zł. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój Spółki.

Skyline Energy Sp. z o.o.

Dnia 15 maja 2018 r. Skyline Energy Sp. z o.o. wyemitowała 10 obligacji imiennych bez zabezpieczenia serii C o wartości nominalnej 10 tys. zł o łącznej wartości 100 tys. zł. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na spłatę 10 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł o łącznej wartości 100 tys. zł.

Nurtos Sp. z o.o.

Dnia 16 kwietnia 2018 r. spółka Nurtos wyemitowała 200 obligacji imiennych bez zabezpieczenia serii H o wartości nominalnej 1 tys. zł o łącznej wartości 200 tys. zł. Na dzień sprawozdania objętych zostało przez jednego obligatariusza 150 szt. obligacji o łącznej wartości 150 tys. zł. Wpływy z emisji Spółka przeznaczyła na spłatę obligacji imiennych serii G o łącznej wartości 150,1 tys. zł.

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

Spółka, ani Grupa Kapitałowa nie publikowały prognoz finansowych za rok 2018.

17. 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-

Polityka inwestycyjna zakłada stopniowe zamykanie pozycji portfelowych, co powinno zapewnić środki na prowadzenie działalności – Emitent wystawił na sprzedaż i aktywnie poszukuje nabywców na posiadane udziały i akcje kilku spółek, tj. spółek będących w portfelu Funduszu, a uzyskane środki ze sprzedaży planuje przeznaczyć na finansowanie bieżącej działalności i w dalszej perspektywie kolejne inwestycje. Spółka finansuje swoje zobowiązania za pomocą krótkoterminowych pożyczek lub emisji papierów dłużnych. W dłuższej perspektywie brak możliwości pozyskania środków może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i majątkową oraz wyniki Emitenta.

W 2018 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki, któremu postawiono następujące cele:

- pobudzenie działalności inwestycyjnej Skyline Investment S.A.;
- planowane jest zrealizowanie co najmniej dwóch nowych inwestycji;
- rozszerzenie działalności doradczej o nowe usługi;
- ograniczenie kosztów działalności, w tym celu wykonywana jest analiza kosztów i na jej podstawie zostanie przeprowadzana restrukturyzacja wydatków.

Efekty tych działań powinny być widoczne w 2018 i 2019 roku i przynieść wymierne efekty w wyniku finansowym i kapitałach Spółki.

18. 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 spółka zamierza realizować poprzez pozyskanie finansowania zewnętrznego, zabezpieczonego na majątku spółek grupy w celu dalszej konsolidacji kapitałowej grupy. Spółka zamierza również rozwijać swoją obecność na rynku nieruchomości i zaangażować się w sektor Social Housing.

19. 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 Grupę Kapitałową wynik

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej było podwyższenie kapitału zakładowego Skyline Investment S.A. do kwoty 23 321 000 mln zł, za sprawą wniesienia przez dwóch akcjonariuszy BlueVendo SA 5.000.000 akcji tej spółki oraz jej podmiotu zależnego Travel Office Management Sp. z o.o.. W 2018 r. nastąpiła także po raz pierwszy konsolidacja tego podmiotu, co miało wpływ także na skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej.

Ponadto, w 2018 r. została założona rezerwa w spółce Nurtos Sp. z o.o. w wysokości 13 701 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość nieruchomości w wysokości 3. 440 tys. zł.

W Skyline Development Sp. z o.o. nastąpiła aktualizacja wartości nieruchomości w wysokości 22.831.401 zł.

20. 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

1) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Skyline Investment S.A.

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 2019 r.

Zarząd, w celu zapewnienia dalszego funkcjonowania firmy, podejmuje kroki mające na celu pozyskanie środków finansowych na poprawę jej płynności oraz działania polegające m.in. na ograniczaniu kosztów działalności; w tym celu wykonywana jest ich analiza i na jej podstawie przeprowadzana zostanie dalsza korekta wydatków.

2) Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju spółek Grupy Kapitałowej

Skyline Development Sp. z o.o.

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

- kontynuacja wzrostu cen gruntów
- utrzymanie się skali inwestycji zagranicznych w Polsce

Strategia rozwoju

Strategią Spółki jest działalność polegająca na kupnie i sprzedaży nieruchomości komercyjnych.

Perspektywy rozwoju Spółki do końca 2019 r.

W 2019 roku zamierzeniem Zarządu jest sprzedaż nieruchomości położonych w gminach Dorohusk oraz Zakroczym (obie nieruchomości są wystawione na sprzedaż). W przypadku powodzenia obu transakcji, Zarząd planuje spłacić zaciągnięte pożyczki.

Skyline Venture Sp. z o.o.

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

Rozwój Spółki jest uzależniony od obostrzeń zawartych w podpisanej umowie na zarządzanie funduszem Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA ograniczającej działalność spółki wyłącznie do zarządzania funduszem Skyline Venture Sp. z o.o. SKA.

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Spółki opiera się na świadczeniu usług z zakresu zarządzania funduszami powołanymi przez Emitenta i KFK.

Perspektywy rozwoju Spółki do końca 2019 r.

Zarządzany przez Spółkę fundusz Skyline Venture znajduje się w okresie dezinvestycji w związku z tym do końca trwania funduszu będą czynione starania jak najkorzystniejszego wyjścia z inwestycji funduszu.

Skyline Interim Management Sp. z o.o.

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

Istotnym czynnikiem dla rozwoju Spółki jest sytuacja gospodarcza Polski, wzrostu wydatków konsumpcyjnych oraz wzrost zainteresowania outsourcingiem wybranych procesów biznesowych przez obecnych i przyszłych klientów Spółki.

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Spółki opiera się na świadczeniu usług z zakresu zarządzania tymczasowego, restrukturyzacji przedsiębiorstw i optymalizacji procesów biznesowych przede wszystkim dla średnich i dużych firm posiadających rozproszoną sieć dystrybucji.

Perspektywy rozwoju Spółki do końca 2019 r.

W roku 2018 rozważane jest zakończenie działalności podmiotu.

Skyline Energy Sp. z o.o.

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

Najistotniejszymi czynnikami dla rozwoju Spółki są: wzrost świadomości przedsiębiorców na temat możliwych oszczędności wynikających z ograniczenia kosztów i zużycia energii, rozwój konkurencji oraz zdolność Spółki do pozyskiwania nowych klientów.

Strategia rozwoju

Strategią Spółki jest świadczenie usług dla firm chcących ograniczyć koszty energii elektrycznej i ciepłej oraz doprowadzić do oszczędności energii w swoim biznesie.

Perspektywy rozwoju Spółki do końca 2019 r.

Głównym celem Spółki jest pozyskiwanie kolejnych klientów oraz rozwijanie nowych usług w zakresie doradztwa obniżania kosztów nośników energii oraz redukcji ich zużycia.

Skyline Pro Sp. z o.o. (dawniej S.B.S Sp. z o.o.)

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

Istotnymi czynnikami rozwoju Spółki jest możliwość pozyskiwania i utrzymywania klientów, jak również sytuacja na rynku odzieżowym. Elementem wpływającym na rozwój Spółki są również wahania kursów walutowych (Spółka część materiałów i usług kupuje za granicą a jednocześnie

eksportuje część swojej produkcji – dzięki czemu część różnic kursowych jest w ten sposób niwelowanych).

Strategia rozwoju

Strategią Spółki jest rozwój marki ROY (odzież business casual) poprzez jej sprzedaż do multibrandów (czyli sklepów detalicznych posiadających w asortymencie produkty wielu producentów) w Polsce i za granicą, a jednocześnie budowanie świadomości marki poprzez odpowiednie działania marketingowe i PR-owe.

Perspektywy rozwoju Spółki do końca 2019 r.

W roku 2019 Spółka rozszerzyła zakres swego działania o nowy obszar działania związany z branżą medyczną i opiekuńczą. Firma rozwijać będzie swoją działalność poprzez inwestycje w Niemczech i pozostałych państwach EU. Rozwijana będzie również działalność pobytowych form opieki senioralnej w wynajętych ośrodkach, a docelowo własnych.

Nurtos Sp. z o.o.

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki

- kontynuacja wzrostu ceny gruntów
- utrzymanie się skali inwestycji zagranicznych w Polsce

Strategia rozwoju

Strategią Spółki jest działalność polegająca na kupnie i sprzedaży nieruchomości komercyjnych.

Perspektywy rozwoju Spółki do końca 2019 r.

W 2019 roku działalność spółki będzie skupiała się na wypełnieniu przedwstępnej umowy sprzedaży gruntu na ul. Jagiellońskiej i poszukiwaniu nowych gruntów developerskich do nabycia.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W roku 2018 nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową.

22. 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.

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

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta zostały wykazane w Sprawozdaniu finansowym, w Dodatkowych notach objaśniających w pkt nr 9.

Członkowie Rady Nadzorczej w okresie sprawowania funkcji we władzach Emitenta nie pobierali w 2018 r. żadnych wynagrodzeń ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta.

24. 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.

25. 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 2018 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
Sławomir Halaba	Członek RN	3 133 333	3 133 333	13,44%
Maciej Rey	Członek RN	1 100 000	1 100 000	4,72%

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

25. Informacja o transakcjach na akcjach własnych Emitenta w roku obrotowym 2018

W 2018 r. nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

Akcje własne Emitent nabył w kwietniu 2014 r. w ramach skupu akcji własnych, o zdarzeniu tym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 2 kwietnia 2014 r. Transakcje zbycia akcji własnych Spółki zostały przeprowadzone zgodnie z celem odkupu określonym w „Regulaminie odkupu akcji” przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 20 grudnia 2013 r., który określał m.in., iż odkupione akcje mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży. Na podstawie Uchwały Nr 4 z dnia 20 grudnia 2013 r. Walnego Zgromadzenia, Zarząd Skyline Investment S.A. został upoważniony do podjęcia wszelkich czynności w celu wypełnienia postanowień uchwały i Regulaminu odkupu akcji. Zarząd Spółki środki pozyskane ze zbycia akcji przeznaczył na finansowanie działalności Spółki

26. 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

W roku 2018 Zarząd nie uzyskał informacji, które mogłyby skutkować zmianami w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

28. Umowa z firmą audytorską.

Umowa z firmą audytorską Mistery Auditor Adviser Spółką z o.o., wpisaną Uchwałą nr 4127/59/2011 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dn. 17 maja 2011 roku na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704 w zakresie wykonania przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. oraz I półrocze 2019 r., wykonania przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za I półrocze 2018 r. oraz I półrocze 2019 r., przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 r. oraz 31.12.2019 r., przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31.12.2018 r. oraz 31.12.2019 r. wraz z wydaniem raportu z przeglądu, została zawarta 30 sierpnia 2018 r.

Wynagrodzenie dla Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. za czynności związane z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych roku 2018 objętych umową opisaną powyżej wynosi 40 900,00 zł netto.

Z tytułu umowy z Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. zostało wypłacone wynagrodzenie z tytułu przeglądu sprawozdań półrocznych – jednostkowych i skonsolidowanych, w łącznej wysokości 22 420,00 zł netto. Kwota ta w całości została wypłacona w 2018 r.

29. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 r.

Skyline Investment S.A. przekazuje oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w 2018 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 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 2018 roku stanowi integralny dokument do Skonsolidowanego Raportu Rocznego za 2018 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 2018 Spółka przestrzegała większość zasad ładu korporacyjnego, za wyjątkiem zasad wskazanych wraz z uzasadnieniem ich niestosowania w pkt. 29.1 niniejszego oświadczenia.

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

W roku 2018 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 decyzje podejmują kolegalnie.
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. W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza, której została powierzona funkcja Komitetu Audytu, dnia 19.10.2017 r. przyjęła Politykę oraz Procedurę wyboru audytora. Spółka uważa za bezzasadne publikowanie tych regulacji na stronie Emitenta.
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,	Z uwagi na rozmiar Emitenta, w Spółce nie stosuje się polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. 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.
I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	Spółka udostępnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, natomiast nie zamieszcza na stronie zapisu w formie audio lub wideo umożliwiającego późniejsze odtworzenie.
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	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

zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.	angażuje czasowo i nakładem pracy członka zarządu, jednakże służy rzetelnemu wypełnianiu obowiązków zarządzającego Emitenta.
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.	Spółka nie stosuje zasady, zgodnie z komentarzem do zasady I.Z.1.3.
II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	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.
II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	Spółka nie stosowała zasady od dnia 02 grudnia 2016 r. (zgodnie z komentarzem do zasady II.Z.4.). Z chwilą powołania nowych członków do RN dnia 10 maja 2017 r. zasada jest w spółce stosowana.
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, 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.	Spółka nie stosowała zasady od dnia 02 grudnia 2016 r. do dnia 10 maja 2017 r. Spółka nie spełnia powyższego kryterium ponieważ spośród zgłoszonych kandydatów do pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, nie było osoby spełniającej kryteria niezależności. Spółka nie ma wpływu na podjęte uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Z chwilą powołania nowych członków do Rady Nadzorczej dnia 10.05.2017 r. zasada jest stosowana w przypadku trzech członków.
II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.	Spółka nie prowadzi działalności, o której mowa w rekomendacji I.R.2.
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.	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.
III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu	Ze względu na rozmiar podmiotu w Spółce nie funkcjonują tego typu systemy kontroli. Realizacja zadań z tego zakresu spoczywa na Zarządzie Spółki.

wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.	
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.	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.
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.	Zgodnie z komentarzami do zasad powyżej.
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 innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	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 odstępianie od stosowania powyższej zasady nie wpłynie niekorzystnie na prawa akcjonariuszy związane z udziałem w walnym zgromadzeniu a obowiązujące w Spółce zasady wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.
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.	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.
VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.	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.
VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i	W Spółce nie funkcjonuje polityka wynagrodzeń, jednakże Rada Nadzorcza może podejmować decyzje dotyczące wynagrodzenia Zarządu w oparciu o

wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	strategię spółki oraz jej cele czy wyniki finansowe.
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.	Powyższa zasada nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne.
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 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.	Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Jednakże w rocznym sprawozdaniu finansowym publikuje wysokość wypłaconego wynagrodzenia poszczególnym członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

b. 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. Kwartałne 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.

c. 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 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1.	OPS Invest S.A.	7 167 500	30,73%	30,73%
2.	Stawomir Hałaba	3 133 333	13,44%	13,44%
3.	Janusz Petrykowski	2 725 000	11,68%	11,68%
4.	Jerzy Rey	2 426 295	10,40%	10,40%
5.	Bartłomiej Kawecki	1 500 000	6,43%	6,43%
6.	Pozostali	6 368 872	27,31%	27,31%
	RAZEM	23 321 000	100,00%	100,00%

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

Spółka nie posiada papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia.

e. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Nie są znane jakichkolwiek ograniczenia 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.

f. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

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

g. Opis zasad dotyczących powoływania i 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.

h. 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.

i. 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 (treść Statutu i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej www.skyline.com.pl).

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 pod adresem www.skyline.com.pl 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 przed 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 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.

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

Zarząd

Zmiany, jakie zaszły w ciągu ostatniego roku w składzie Zarządu były następujące:

Do dnia 01.03.2018 r. skład Zarządu był następujący:

Waldemar Skarżyński – Prezes Zarządu

Paweł Hanusewicz – Wiceprezes Zarządu

Od dnia 01.03.2018 r. do dnia 05.07.2018 r. skład Zarządu był następujący:

Adam Jenkins – Prezes Zarządu

Waldemar Skarżyński – Wiceprezes Zarządu

Paweł Hanusewicz – Wiceprezes Zarządu

Od dnia 05.07.2018 r. do dnia 13.08.2018 r. skład Zarządu był następujący:

Waldemar Skarżyński - Wiceprezes Zarządu

Paweł Hanusewicz - Wiceprezes Zarządu

Od dnia 13.08.2018 r. do dnia 18.09.2018 r. skład Zarządu był następujący:

Jan Kuźma - Prezes Zarządu

Marek Tarnowski - Wiceprezes Zarządu

Od dnia 18.09.2018 r. do dnia 19.09.2018 r. skład Zarządu był następujący:

Jarosław Plewa - Wiceprezes Zarządu

Od dnia 19.09.2018 r. do dnia publikacji Sprawozdania, skład Zarządu jest następujący:

Maciej Srebro - Prezes Zarządu

Jarosław Plewa - Wiceprezes 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 uchylić się od działań niełojalnych 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.

Rada Nadzorcza

Zmiany, jakie zaszły w ciągu ostatniego roku w składzie Rady Nadzorczej były następujące:

Do dnia 19.09.2018 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jarosław Zubrzycki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Srebro	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karaś	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Hałaba	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Maciej Rey	- Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 19.09.2018 r. do dnia do dnia 08.01.2019 r. skład Zarządu był następujący:

Jarosław Zubrzycki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karaś	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Hałaba	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Maciej Rey	- Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 08.01.2019 r. do dnia publikacji Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Jarosław Zubrzycki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Karaś	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Halaba	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Maciej Rey	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Niedziela	- 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:

- co najmniej 3 (trzech) członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z 5 członków,
- 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 Zgromadzenie 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 Akcjonariuszy.
- l) Dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie finansowe.
- m) Inne sprawy wnioskowane przez Zarząd
- n) Powołanie Komitetu Audytu.

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 powołuje Komitet Audytu a pełnienie funkcji w Komitecie Audytu powierza się wszystkim członkom Rady Nadzorczej. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki i spełnia kryteria niezależności zawarte w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Przewodniczącym Komitetu Audytu jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, o ile spełnia kryteria niezależności, o których mowa powyżej. W przeciwnym przypadku Rada Nadzorcza, ze swojego groma, wyznacza Przewodniczącą Komitetu

Audytu spełniającego kryteria niezależności. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie Komitetu w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Działalność Komitetu Audytu ma na celu:

- Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w tym zakresie sprawozdawczości finansowej;
- Monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- Informowanie rady nadzorczej lub innego organu kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- Przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej.
- Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W przypadku powierzenia sprawowania funkcji komitetu audytu radzie nadzorczej, organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, przesyła do wiadomości organu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe uzasadnienie dla dokonanego wyboru.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przyjętego przez siebie Regulaminu. W przypadku gdy Komitet Audytu zostanie wyodrębniony ze struktur Rady Nadzorczej szczegółowe zasady organizacji i działania Komitetu Audytu zostaną uregulowane w regulaminie Komitetu Audytu uchwalanym przez Radę Nadzorczą.

W październiku 2017 r. Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcje komitetu audytu członkom Rady działającym kolegialnie, do dnia niniejszego Sprawozdania postanowienie to nie uległo zmianie.

Wskazanie osób spełniających ustawowe kryteria niezależności.

Ustawowe kryteria niezależności spełnia 4 członków Rady Nadzorczej, tj. Jarosław Zubrzycki – Przewodniczący RN, Tomasz Karaś, Janusz Niedziela oraz Sławomir Halaba.

Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki i spełnia kryteria niezależności zawarte w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach

audytorskich oraz nadzorze publicznym. Przewodniczącym Komitetu Audytu jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, o ile spełnia kryteria niezależności, o których mowa powyżej. W przeciwnym przypadku Rada Nadzorcza, ze swojego groma, wyznacza Przewodniczącego Komitetu Audytu spełniającego kryteria niezależności. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie Komitetu w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Wskazanie osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia.

W Spółce Skyline Investment S.A. wiedzę w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada dwóch członków Rady Nadzorczej, tj. Sławomir Halaba oraz Tomasz Karaś.

Sławomir Halaba posiada wykształcenie wyższe z zakresu finansów, corocznie uczestniczy w szkoleniach zapewniających uaktualnienie wiedzy w zakresie rachunkowości. Przez wiele lat pracował na stanowiskach kierowniczych w pionach finansowych przedsiębiorstw przemysłowych i handlowych polskich i zagranicznych, ponadto pracuje jako główny księgowy w trzech firmach oraz jest członkiem rad nadzorczych uczestnicząc także w negocjacjach połączeniowych. Jest aktywnym inwestorem na GWP w Warszawie od 1991 roku.

Tomasz Karaś jest magistrem prawa i doradcą podatkowym. Posiada wieloletnie doświadczenie z zakresu podatków, stale współpracuje z kancelariami prawnymi oraz firmami księgowymi.

Ponadto prowadził wykłady na kursach zawodowych dla księgowych oraz kandydatów na doradców podatkowych z zakresu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania organizowanych przez Instytut Rachunkowości i Podatków oraz Akademię Podatkową MDDP Sp. z o.o. oraz wykładów na studiach podyplomowych na SGH. Ponadto Tomasz Karaś rozpoczął prace nad doktoratem z zakresu prawa podatkowego w Akademii Leona Koźmińskiego.

Pełna informacja o przebiegu kariery zawodowej Sławomira Halaby oraz Tomasza Karasia jest dostępna na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.skyline.com.pl.

Wskazanie osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

W Spółce Skyline Investment S.A. wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiadają Jarosław Zubrzycki oraz Janusz Niedziela.

Jarosław Zubrzycki jest radcą prawnym, posiada bogate doświadczenie w doradztwie dla podmiotów gospodarczych m.in. z zakresu nabywania podmiotów gospodarczych, doradztwo z zakresu prowadzenia spraw związanymi z nieruchomościami, doradztwo prawne przy sporządzaniu prospektów emisyjnych i wprowadzania spółek na GPW. Ponadto Jarosław Zubrzycki zasiada w organach zarządzających i nadzorujących kilku podmiotów gospodarczych.

Janusz Niedziela jest absolwentem prawa oraz radcą prawnym. Od 1993 roku do dzisiaj zasiada w organach zarządzających i nadzorujących w licznych spółkach. Przez wiele lat pracował na stanowiskach kierowniczych przedsiębiorstw państwowych. W 2001 roku był Sekretarzem Stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości. Pełna informacja o przebiegu kariery zawodowej Jarosława Zubrzyckiego oraz Janusza Niedzieli jest dostępna na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.skyline.com.pl.

Informacja, czy na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badająca jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług;

Poza badaniem sprawozdań finansowych inne świadczenia nie miały miejsca.

Opis głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Główne założenia polityki w zakresie wyboru firmy audytorskiej w Skyline Investment S.A.:

- a. wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza, która pełni równocześnie funkcję Komitetu Audytu;
- b. wybór firmy audytorskiej dokonywany odpowiednim terminie badanie i wydanie opinii nie kolidowało z terminarzem przekazania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej do publicznej wiadomości;
- c. Rada Nadzorcza, przy dokonywaniu wyboru zwraca szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- d. podczas analizy ofert uwzględnia się zakres usług wykonywanych przez firmę audytorską i biegłego rewidenta w okresie ostatnich 5 lat poprzedzających wybór firmy audytorskiej;
- e. podczas analizy ofert Rada Nadzorcza bierze pod uwagę także takie parametry jak: cena oraz dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- f. wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta;
- g. pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż 2 lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej 2-letnie okresy, z uwzględnieniem wynikających z przepisów prawa zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta;
- h. Uzasadnienie dla dokonanego wyboru firmy audytorskiej Rada Nadzorcza przesyła do wiadomości organu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe.

Główne założenia polityki w zakresie świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

- a. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania sprawozdań Skyline Investment S.A. i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz badanej jednostki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w rozumieniu art. 5 rozporządzenia nr 537/2014.
- b. Usługi dozwolone niebędące badaniem sprawozdań finansowych oznaczają:
 - usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno – finansowej;
 - usługi wydawania listów poświadczających (wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Skyline Investment S.A., przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzeniu uzgodnionych procedur);
 - usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro-forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Skyline Investment S.A.;
 - badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji

- zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
 - potwierdzenia spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
 - usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości finansowej dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
 - usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
 - poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków
 - świadczenie usług, o których mowa w pkt 3 lit a-i, jest możliwe jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Skyline Investment S.A., po przeprowadzeniu przez komitet audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń należności, o której mowa w art. 69-73 z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Informacja, czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego – czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria;

Procedura wyboru firmy audytorskiej została opracowana i przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki dnia 19 października 2017 r. Z kolei uchwała Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyboru firmy audytorskiej, który dokonał przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2018 r. oraz przeprowadził badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2018, została podjęta dnia 30 maja 2018 r. Wybór firmy audytorskiej został dokonany przez Radę Nadzorczą na podstawie § 21 ust. 4 lit I) Statutu Skyline Investment S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowym i jednocześnie wybór ten spełniał kryteria przyjęte w procedurze wyboru firmy audytorskiej.

Wskazanie liczby odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

Rada Nadzorcza Skyline Investment S.A. odbyła w 2018 trzy posiedzenia poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu.

W przypadku wykonywania obowiązków komitetu audytu przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący lub kontrolujący – które z ustawowych warunków dających możliwość skorzystania z tej możliwości zostały spełnione, wraz z przytoczeniem odpowiednich danych.

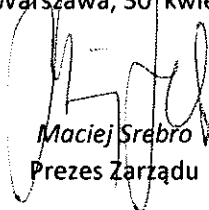
Wykonywanie obowiązku Komitetu Audytu w spółce Skyline Investment S.A. zostało powierzone Radzie Nadzorczej ponieważ Spółka na koniec roku obrotowego oraz na koniec roku poprzedzającego nie przekroczyła dwóch (przychody ze sprzedaży oraz średnioroczne zatrudnienie) z trzech parametrów określonych w art. 128 ust. 4 pkt 4 ustawy o biegłych rewidentach, tj.:

- a) suma aktywów bilansu na koniec roku obrotowego 369 959 tys zł;
- b) przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok 576 tys zł;

c) średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty 9 osób.

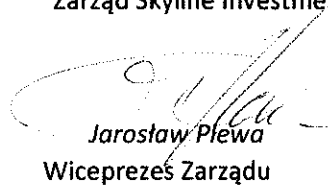
Warunek	Stan na koniec danego roku obrotowego (2018)	Stan na koniec danego roku obrotowego (2017)
suma aktywów bilansu (art. 128 ust. 4 pkt 4 lit a) ustawy o biegłych rewidentach)	36 959 tys. zł	39 642 tys. zł
przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (art. 128 ust. 4 pkt 4 lit b) ustawy o biegłych rewidentach)	576 tys. zł	49 tys. zł
średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty (. 128 ust. 4 pkt 4 lit c) ustawy o biegłych rewidentach)	9	9

Warszawa, 30 kwietnia 2019 r.



Maciej Srebro
Prezes Zarządu

Zarząd Skyline Investment S.A.:



Jarosław Plewa
Wiceprezes Zarządu

Misters Audytor Adviser sp. z o.o.
ul. Wiśniowa 40 lok. 5
02-520 Warszawa
Justyna Głębiowska-Michalak
Biegły Rewident

Data 30 kwietnia 2019 r.

Data zakończenia badania, sprawozdania z badania

Szanowni Państwo,

Niniejsze oświadczenie składamy w związku z przeprowadzonym przez Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. na podstawie umowy nr SKYLINEINVSA/10/2018/BSF+PSF=SSF/2018/2019/MAA z dnia 30.08.2018 (dalej „Umowa o badanie”) badaniem skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest SKYLINE INVESTMENT S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową) mającym na celu wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zwane dalej „skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”, przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej dzień 31 grudnia 2018 r. oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, oraz, że zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami jej *statutu*.

Potwierdzamy, że:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w sposób zapewniający porównywalność, przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, jakie zostały przez nas przyjęte w aktualnej polityce rachunkowości.
2. Jesteśmy odpowiedzialni za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.
3. Wywiązaliśmy się z naszej odpowiedzialności za sporządzenie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres **od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy grupy kapitałowej zgodnie z tymi standardami.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres **od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.** zostało sporządzone w oparciu prawidłowo sporządzoną dokumentację, której dane wynikają z ksiąg rachunkowych Spółki oraz zgodnie z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości
5. Wszystkie transakcje i zdarzenia dotyczące okresu **od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018 r.**, które powinny zostać ujęte, zostały ujęte i odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
6. Wszystkie późniejsze zdarzenia, które nastąpiły po dacie sprawozdania finansowego, które wymagają korekt lub ujawnienia, zostały skorygowane lub ujawnione.
7. Znaczące założenia przyjęte przez nas przy ustalaniu wartości szacunkowych, w tym wycenianych według wartości godziwej są racjonalne;

8. Zapewniliśmy przeprowadzenie weryfikacji przyjętych do stosowania stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W naszej ocenie przyjęte i stosowane stawki amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych odpowiadają okresowi ich ekonomicznej użyteczności.
9. Korzystając z najlepszych w naszym mniemaniu szacunków, opartych o rozsądne i uzasadnione założenia i prognozy, zapewniliśmy przeprowadzenie przeglądu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ich użytkowania i umorzenia na wypadek zaistnienia zdarzeń lub zmiany okoliczności powodujących, że nie udałoby się odzyskać wartości księgowej tych aktywów. Na tej podstawie stwierdziliśmy, że nie są konieczne korekty z tego tytułu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
10. Przedstawiliśmy Państwu wszystkie stosowane przez Jednostkę warunki sprzedaży, w tym prawa zwrotu lub korekty ceny.
11. Relacje i transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały odpowiednio rozliczone i ujawnione zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.
12. Na dzień niniejszego pisma nie są nam znane zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową, w niezmnieszonym istotnie zakresie w ciągu co najmniej 12 najbliższych miesięcy od dnia bilansowego.
13. Dokonano kompletnych i prawidłowych odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich prognozowanej ceny sprzedaży. Wszystkie zapasy stanowiły własność Grupy Kapitałowej i nie zawierały żadnych pozycji wziętych w komis lub sprzedanych klientom
14. Sądzymy, że wszystkie koszty zaliczone do czynnych rozliczeń międzyokresowych związane są z przychodami, które będą realizowane w następnych okresach obrotowych.
15. W naszej ocenie nie zachodzi konieczność tworzenia dodatkowych, poza ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, rezerw na koszty jakie mogą być poniesione na skutek zobowiązań z tytułu korzystania z naturalnego środowiska.
16. W naszej ocenie nie zachodzi konieczność tworzenia dodatkowych, poza ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, rezerw na koszty jakie mogą być poniesione na skutek możliwości lub braku możliwości wywiązania się ze sprzedaży.
17. Ujawniliśmy Państwu charakter i cel gospodarczy wszystkich istotnych nieodzwoiercedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej.
18. Koszty aktywowanych prac rozwojowych nie zawierają żadnych kosztów, które powinny zostać odniesione w wynik finansowy okresu.
19. Grupa Kapitałowa wywiązała się ze wszystkich postanowień zawartych umów, których niespełnienie mogłoby wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

20. Według naszej najlepszej wiedzy i wiary, w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Grupa Kapitałowa przestrzegąca wszystkich obowiązujących ją przepisów prawa i warunków zawartych umów.
21. Jesteśmy odpowiedzialni za określenie i zapewnienie odpowiedniego poziomu odpisów aktualizujących wartość należności, jak również za oszacowanie tych kwot. Uważamy, że wartość utworzonych odpisów jest odpowiednia, by pokryć należności, oceniane w chwili obecnej jako nieściągalne.
22. Inwentaryzacja aktywów i pasywów, została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu;
23. Przekazaliśmy Państwu kompletne informacje na temat spraw sądowych w toku, w których Grupa Kapitałowa jest stroną (zarówno jako pozwany, jak i pozywający). Wszelkie okoliczności dotyczące oceny ryzyka z tym związanego zostały biegłemu rewidentowi ujawnione. Korzystając z najlepszych w naszym mniemaniu szacunków, dokonaliśmy oceny ww. kwestii i odpowiednio ujęliśmy je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Do dnia podpisania niniejszego pisma nie zaistniały zmiany w zakresie spraw sądowych i spornych, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
24. Oceniliśmy dostępne informacje dotyczące wysokości przyszłego dochodu do opodatkowania i innych potencjalnych źródeł realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego. Kwota aktywów z tytułu podatku odroczonego nie przekracza kwoty, przy której według naszych szacunków prawdopodobieństwo pełnej realizacji aktywów jest wyższe, niż prawdopodobieństwo, że nie zostaną w pełni zrealizowane.
25. Uznajemy naszą odpowiedzialność za przyjęte przez Grupę Kapitałową metody rozliczania podatków, które były stosowane w sposób jednolity przez cały bieżący okres sprawozdawczy. Wyliczenie wszystkich podatków bieżących i odroczonego aktywów i pasywów jest oparte na obowiązujących przepisach prawa oraz oświadczamy, że nie występują żadne istotne nie zaksięgowane zobowiązania warunkowe z tytułu podatków.
26. Zgadząmy się z wynikami prac ekspertów przeprowadzających szacunek rezerw aktuarialnych i uznajemy kwalifikacje eksperta odpowiedzialnego za ich kalkulację. W naszej ocenie jesteśmy bezstronni, gdyż nie daliśmy ekspertom żadnych wskazówek odnośnie wartości lub kwot. Nie otrzymaliśmy żadnych informacji, które mogłyby podważać niezależność opinii i obiektywizm ekspertów.
27. Zgadząmy się z wynikami przeprowadzających testów na trwałą utratę wartości aktywów finansowych, które naszym zdaniem sporządzone zostały według najlepszych szacunków. Uznajemy założenia przyjęte do tych testów za prawidłowe, a projekcje finansowe za rzetelne, realne i opracowane według najlepszej wiedzy.
28. Rezerwy na świadczenia dla pracowników oraz kierownictwa z tytułu premii należnych za rok objęty badaniem zostały oszacowane na podstawie wiarygodnych założeń, a wszelkie cele i zadania warunkujące wypłatę tych świadczeń w oszacowanej wysokości uznajemy, zgodnie ze swoją wiedzą na dzień podpisania niniejszego oświadczenia, za zrealizowane.

29. Według naszej wiedzy na dzień podpisania niniejszego oświadczenia, na podstawie podjętych do dnia sporządzenia tegoż oświadczenia uchwał organów, nie planuje się przeprowadzenia żadnych działań, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość lub klasyfikację poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, w tym w szczególności nie planuje się likwidacji Grupy Kapitałowej lub ograniczenia w sposób istotny zakresu prowadzonej działalności.
30. Grupa Kapitałowa posiada odpowiednie prawa własności do posiadanego majątku.
31. Grupa Kapitałowa spełniła wszelkie warunki umów kontraktowych, których niespełnienie mogłoby wywrzeć istotny wpływ na dane zawarte w księgach rachunkowych (lub ujawniła wszystkie zagrożenia wynikające z niespełnienia tych umów).
32. Zastosowana metoda pomiaru stopnia zaawansowania niezakończonych umów budowlanych realizowanych przez Grupę Kapitałową w sposób rzetelny i wiarygodny odzwierciedla stopień zaawansowania prac objętych niezakończoną umową.
33. Warunki obrotu z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają w sposób istotny od warunków rynkowych, które ustalają między sobą niezależne podmioty. Wszelkie transakcje przeprowadzone na warunkach innych niż rynkowe zostały odpowiednio ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
34. Zasady wyceny oraz kluczowe założenia wykorzystane do dokonywania szacunków, włączając ustalenie wartości godziwej, są wiarygodne.
35. Udostępniliśmy Państwu:
- a) wszystkie informacje, takie jak zapisy, dokumenty oraz inne sprawy i związane z nimi informacje, co do których jesteśmy świadomi, że mają znaczenie dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - b) dodatkowe informacje, o które byliśmy poproszeni w związku z badaniem oraz
 - c) nieograniczony kontakt z osobami z Grupy Kapitałowej, od których uzyskanie dowodów badania uznał(a) Pan/Pani za konieczne;
 - d) wyniki naszej oceny ryzyka, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe może na skutek oszustwa zawierać istotne zniekształcenia;
 - e) wszystkie informacje o oszustwie lub podejrzeniu oszustwa, którego jesteśmy świadomi i które wpływa na grupę kapitałową, a obejmuje:
 - kierownictwo,
 - pracowników odgrywających znaczącą rolę w systemie kontroli wewnętrznej lub
 - inne osoby, w przypadku których oszustwo może istotnie wpływać na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 - f) wszystkie informacje na temat zarzutów o oszustwo lub podejrzenia oszustwa wpływające na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, zgłoszone nam przez pracowników, byłych pracowników, analityków, regulatorów i innych;

- g) wszystkie znane lub podejrzewane przypadki nieprzestrzegania przepisów prawa i regulacji, których skutki powinny być zostać rozważone przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- h) dane identyfikujące podmioty powiązane i wszystkie związki oraz transakcje z podmiotami powiązanymi, które są nam znane.
- i) wszystkie protokoły z posiedzeń organów jednostki dominującej *Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu*¹ za okres objęty badaniem i do dnia podpisania niniejszego oświadczenia, zawierające rzetelny zapis podjętych decyzji i działań oraz podsumowania ustaleń z ostatnich spotkań, z których protokoły nie zostały jeszcze przygotowane.

36. Oświadczamy, że według naszej wiedzy:

- a) nie wystąpiły nieprawidłowości, za które odpowiedzialni byliby członkowie kierownictwa Grupy Kapitałowej lub osoby zajmujące znaczącą pozycję w systemie kontroli wewnętrznej;
- b) nie są nam znane nieprawidłowości, za które odpowiedzialni byliby pozostali pracownicy, a które miałyby istotny wpływ na informacje zawarte w księgach rachunkowych i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. (Przez „nieprawidłowości” rozumie się umyślne przedstawienie lub przeoczenie wartości wynikające ze zniekształcenia lub umyślnego przeoczenia pewnych zdarzeń lub operacji; manipulowanie, fałszowanie lub zmianę danych lub dokumentów; przeoczenie znaczących informacji zawartych w księgach lub dokumentach; bezpodstawne księgowanie operacji; umyślne nieprawidłowe stosowanie zasad rachunkowości; lub sprzeniewierzenie majątku w celu uzyskania korzyści materialnych przez kierownictwo, pracowników lub podmioty powiązane);
- c) nie są nam znane nieujawnione biegłemu rewidentowi zawiadomienia (decyzje, protokoły, etc.) od instytucji kontrolnych lub rządowych dotyczące niezgodności lub nieprawidłowości w stosowanych zasadach rachunkowości określonych odrębnymi przepisami, które miałyby istotny wpływ na dane finansowe ujęte w księgach rachunkowych;
- d) nie są nam znane naruszenia lub możliwości naruszenia przepisów obowiązującego prawa, którego skutki powinny być ujawnione w księgach rachunkowych lub stanowią podstawę do utworzenia rezerw na przewidywane straty.
- e) nie występują roszczenia osób trzecich w stosunku do aktywów Grupy Kapitałowej, nie ustanowiono zastawu na aktywach ani nie przeznaczono ich pod zabezpieczenie zobowiązań, wykonania kontraktu, itp., z wyjątkiem ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- f) nie występują nieujawnione zobowiązania o istotnym znaczeniu, zobowiązania warunkowe (w tym również ustne lub pisemne gwarancje, poręczenia wekslowe i inne), ewentualne straty, które wymagałyby utworzenia rezerwy lub ujawnienia w inny sposób w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- g) nie występują transakcje o istotnym znaczeniu, które zostały nieprawidłowo zarejestrowane w księgach lub nieujawnione biegłemu rewidentowi;
- h) nie są nam znane zdarzenia, które wystąpiły lub zostały ujawnione po dacie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a które powinny być uwzględnione w tym sprawozdaniu;

¹ Należy wpisać odpowiednie nazwy organów badanej jednostki

- i) nie występują istotne zobowiązania kontraktowe (takie jak budowa obiektów, kupno nieruchomości, długoterminowe umowy z dostawcami itp.), inne niż ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- j) nie występują uzgodnienia (kontraktowe lub inne), dotyczące sposobu ustalania świadczeń dla pracowników, które nie zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- k) nie zaistniała potrzeba utworzenia rezerw w celu pokrycia strat powstałych w wyniku wypełnienia lub niemożności wypełnienia, zobowiązań wynikających z warunków umów sprzedaży, z wyjątkiem ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

37. Następujące operacje gospodarcze, w związku z ich wystąpieniem do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia, zostały prawidłowo zaksięgowane lub przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i księgach rachunkowych:

- a) transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz wynikające z nich kwoty należności i zobowiązań, włączając m.in. sprzedaż, zakupy, pożyczki, transfery, umowy leasingowe, gwarancje (ustne i pisemne) oraz instrumenty finansowe;
- b) wspólne przedsięwzięcia;
- c) umowy wykupu kapitału akcyjnego na podstawie opcji, warrantów, konwersji lub innych instrumentów pochodnych;
- d) uzgodnienia z instytucjami finansowymi dotyczące kompensaty sald lub blokad środków pieniężnych na kontach bankowych, linii kredytowych bądź inne podobne uzgodnienia;
- e) umowy odkupu uprzednio sprzedanych aktywów.

38. Poza zdarzeniami opisanymi w informacji dodatkowej, po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w formie korekty lub ujawnienia.

39. Oświadczamy, iż według naszej wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia nie zaistniały istotne zdarzenia dotyczące okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które wystąpiły między dniem bilansowym a datą wyrażenia opinii i mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

40. Skutki nieskorygowanych zniekształceń są dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości nieistotne zarówno pojedynczo, jak i łącznie. Lista nieskorygowanych zniekształceń stanowi załącznik numer

1

do niniejszego oświadczenia.

41. Wykaz uchwał podjętych przez organy Grupy Kapitałowej od dnia

1.01.2018

(pierwszy dzień badanego roku obrotowego)

do daty niniejszego oświadczenia stanowi załącznik numer

2

do niniejszego oświadczenia.

42. Wykaz wszystkich kancelarii prawnych/prawników reprezentujących Grupę Kapitałową w sprawach dotyczących sporów i roszczeń stanowi załącznik numer

3

do niniejszego oświadczenia.

Podpis kierownika Grupy
Kapitałowej
(wszyscy Członkowie Zarządu)



Załącznik nr 2 : Wykaz uchwał podjętych przez organy Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. w okresie od 1.01.2018 do 31.12.2018

Rejestr Uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy Skyline Investment S.A.

podjętych od 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 r.

(plus kontynuacja NWZA z 17-12-2018)

NWZA 09-05-2018

Uchwały 1/2018 do 4/2018	Uchwały porządkowe
Uchwał Nr 5/2018	Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
Uchwała Nr 6/2018	Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., akcji zwykłych na okaziciela serii H, zgody na dematerializację akcji serii H oraz upoważnienia dla Zarządu do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, potrzebnych do wprowadzenia akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz dematerializacji akcji serii H
Uchwała Nr 7/2018	Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia Radzie Nadzorczej Spółki upoważnienia do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

WZA 28-06-2018

Uchwały 1/2018 – 3/2018	Uchwały porządkowe
Uchwała Nr 4/2018	Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r
Uchwała Nr 5/2018	Zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki w 2017 r
Uchwała Nr 6/2018	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r.
Uchwała Nr 7/2018	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za 2017 r.
Uchwała Nr 8/2018	Uchwała o pokryciu starty poniesionej w 2017 r.
Uchwały Nr 9/2018 do 12/2018	Udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2017 r.
Uchwały Nr 13/2018 do 20/2018	Udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z obowiązków w 2017 r.
Uchwała 21/2018	Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., akcji zwykłych na okaziciela serii G, zgody na dematerializację akcji serii G oraz upoważnienia dla Zarządu do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, potrzebnych do

	wprowadzenia akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz dematerializacji akcji serii G
Uchwała 22/2018	Ogłoszenie przerwy w obradach

Kontynuacja WZA po przerwie 19.07.2018

Uchwała 23/2018	Uchwała w sprawie zdjęcia z porządku obrad uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu.
-----------------	--

WZA 17-12-2018

Uchwały 1/2018 – 3/2018	Uchwały porządkowe
Uchwała 4/2018	Ogłoszenie przerwy w obradach

Kontynuacja WZA po przerwie 8 stycznia 2019

Uchwała 1/2019	Uchwała w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej.
----------------	---

Rejestr uchwał Rady Nadzorczej Skyline Investment S.A.

za okres 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r.

Data	Uchwała	Temat	Uwagi
20.02.2018	Nr 1	Odwołanie Waldemara Skarżyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu	
	Nr 2	Powołanie Waldemara Skarżyńskiego na Wiceprezesa Zarządu	
	Nr 3	Powołanie Adama Jenkinsa na Prezesa Zarządu	
	Nr 4	Ustalenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu	
08.05.2018	Nr 1	Ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego Skyline Investment oraz Grupy Kapitałowej Skyline Investment za 2017 r.	
	Nr 2	Wyrażenie opinii w sprawie projektów uchwał na NWZA	
09.05.2018	Nr 1	Przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki po zmianach na mocy uchwały 7/2018 NWZA z dn. 9.05.2018	
30.05.2018	Nr 1	Ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego Skyline Investment S.A.	
	Nr 2	Ocena wniosku Zarządu o pokryciu starty	
	Nr 3	Ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	
	Nr 4	Wyrażenie opinii dot. projektów uchwał na WZA	
	Nr 5	Przyjęcie sprawozdania RN za rok obrotowy 2017	
	Nr 6	Wybór firmy audytorskiej na 2 lata obrotowe	„Misters Audytor ADV” Nr KIBR 3704
13.08.2018	Nr 1	Przyjęcie rezygnacji Waldemara Skarżyńskiego	
	Nr 2	Przyjęcie rezygnacji Pawła Hanusewicza	
	Nr 3	Powołanie Jana Kuźmę na Prezesa Zarządu	
	Nr 4	Powołanie Marka Tarnowskiego na Wiceprezesa Zarządu	
18.09.2018	Nr 1	przyjęcie rezygnacji Pana Jana Kuźmy	
	Nr 2	przyjęcie rezygnacji Pana Marka Tarnowskiego	
	Nr 3	powołanie Prezesa Zarządu Spółki	Macieja Srebro
	Nr 4	powołanie Wiceprezesa Zarządu Spółki	Jarostawa Plewę
	Nr 5	ustalenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki	
	Nr 6	ustalenie wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Spółki	

Rejestr uchwał Zarządu Skyline Investment S.A.

Podjętych od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Data	Uchwała	Temat	Uwagi
31.01.2018	Nr 1 z dn. 31.01.2018	Emisja Obligacji i ustalenia warunków emisji (do 1 mln zł)	Emisja Obligacji Serii „E”
26.03.2018	Nr 1 z dn. 26.03.2018	Emisja Obligacji i ustalenia warunków emisji (do 91 tys zł)	Emisja Obligacji Serii „D”
10.05.2018	Nr 1 z dnia 10.05.2018	Zmiana adresu Spółki	od 14.05.2018 adres: ul. Puławska 2 02-566 Warszawa
28.06.2018	Nr 1 z dn. 28.06.2018	Emisja Obligacji i ustalenia warunków emisji (do 350 tys zł)	Emisja Obligacji Serii „F”
26.09.2018	Nr 1 z dnia 26.09.2018	Utworzenie odpisów aktualizujących w sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2018	

Załącznik nr 3 : Wykaz wszystkich kancelarii prawnych / prawników reprezentujących Grupę Kapitałową w sprawach dotyczących sporów o roszczeń .

PIOTR SIŁAKIEWICZ-KANCELARIA RADCY PRAWNEGO ul. E. Plater 10 lok. 36, 00-669
Warszawa, ul. Nowy Świat 59, 05-300 Mińsk Mazowiecki, tel. kom.: 606461097, mail:
sila@pro.onet.pl, piotr.silakiewicz@pro.onet.pl, NIP: 537-102-89-52, REGON: 1414172296,

