

# MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Nr ewid 2903

ul. M. Stachowicza 4/7, 30-103 Kraków

☎ 012 631 00 29, fax 012 631 00 28

✉ biuro@meritum-audyt.pl

---

Opinia i Raport  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania  
finansowego za okres

**01.01.2008r.-31.12.2008r.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ  
SKYLINE INVESTMENT  
SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą jednostki  
dominującej

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

## **MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
Nr ewid 2903

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

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

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

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **53 551 tys. zł**,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r., wykazujący stratę netto w kwocie **23 282 tys. zł**,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6 183 tys. zł**,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 230 tys. zł**,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2008r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.,
2. sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz z interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kwestiach nieuregulowanych w standardach, zgodnie i ustawą

*o rachunkowości i przepisami wydanymi na jej podstawie, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,*

3. *jest ono zgodne z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa w zakresie, w jakim wpływają one na treść sprawozdania skonsolidowanego.*

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

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

*Biegły Rewident  
Nr ewid. 4510/1822*

*Prezes Zarządu*

*Ewa Włodecka*

*Ewa Włodecka*

*Kraków, dnia 15 kwietnia 2009 roku.*

**MERITUM AUDYT SPÓŁKA Z O.O.**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

**Nr ewidencyjny 2903**

**ul. M. Stachowicza 4/7, 30-103 Kraków**

---

Raport uzupełniający Opinię  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres

01.01.2008r.-31.12.2008r.

Grupy Kapitałowej  
**SKYLINE INVESTMENT**

Spółka Akcyjna

z siedzibą jednostki dominującej

w Warszawie

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

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, został przygotowany dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki dominującej Grupy Kapitałowej SKYLINE INVESTMENT S. A.

## **Dane identyfikujące grupę kapitałową**

### **1.1. Nazwa jednostki dominującej**

SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna.

#### **Forma prawna**

Spółka Akcyjna.

### **1.2. Adres siedziby jednostki dominującej**

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

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

#### **Spółka dominująca:**

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

#### **Spółki zależne:**

✓ SKYLINE TELEINFO S.A., 02-797 Warszawa ul. Relaksowa 45,

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

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

✓ SKYLINE INTERIM MANAGEMENT Sp. z o.o., 05-500 Stara Iwiczna ul. Nowa 23/C.

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

#### **SKYLINE INVESTMENT S. A. spółka dominująca:**

W roku 2008 głównym przedmiotem działalności spółki było świadczenie usług:

✓ doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

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

Główne rodzaje działalności wg kodów PKD

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

### **Podstawa prawna działalności**

#### **Wpis do rejestru:**

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

#### **Numer Identyfikacji Podatkowej**

NIP: 951-17-74-724

**REGON**

012865877

**Kapitał zakładowy**

Wartość kapitału zakładowego jednostki dominującej na dzień 31.12.2008r. wynosi 10 000 000,00 zł.

**Struktura akcjonariatu**

Na dzień 31.12.2008 roku struktura posiadaczy akcji jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Wartość nominalna	Procent w kapitale zakładowym
JERZY REY	2 722 611	1 zł	27,23 %
PAWEŁ MAJ	552 000	1 zł	5,52 %
Pozostali posiadacze akcji powyżej 5%	3 145 000	1 zł	31,45%
Posiadacze akcji poniżej 5%	3 580 389	1 zł	35,80%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>		<b>100%</b>

**Kapitał własny**

Kapitał własny ogółem po konsolidacji na koniec 2008 roku wyniósł 44 530 tys. zł.

Kapitał mniejszości wyniósł 301 tys. zł.

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

**Dane dotyczące kierownictwa jednostki dominującej**

Zarząd Spółki na 31 grudnia 2008 roku działał w składzie:

Jerzy Rey – Prezes Zarządu,

Jarosław Tomczyk – Członek Zarządu.

Na dzień zakończenia badania skład Zarządu uległ zmianie.

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

Rada Nadzorcza wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku działała w składzie:

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

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

### **1.5.1. Spółka zależna SKYLINE TELEINFO S.A.,**

#### **Siedziba**

02-797 Warszawa ul. Relaksowa 45

#### **Wpis do rejestru**

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

#### **Numer Identyfikacji Podatkowej**

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

#### **REGON**

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 140916029

#### **Kapitały**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008r wynosił 1 000 000 zł.

Akcje w 100 % należą do Skyline Investment S.A.

#### **Przedmiot działalności:**

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

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

45.31.B	Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych
---------	---



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

**Podmiot Badający:**

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok badał podmiot uprawniony nr ewidencyjny 1467 SAKS AUDYT Sp z o.o. z siedzibą w Toruniu wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

**Siedziba:**

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

**Wpis do rejestru**

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

**Numer Identyfikacji Podatkowej**

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

**REGON**

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 141061908

**Kapitał zakładowy**

Na dzień 31.12.2008r. kapitał zakładowy wynosił 58 500 zł. Uchwałą z dnia 17.12.2008r. dokonano podwyższenia kapitału do kwoty 3 900 tys. zł. Rejestracji podwyższenia kapitału dokonano w 04.02.2009r. Kapitał po zarejestrowaniu w 2009r. wynosi 3 900 tys. zł, należy w 99,78% do spółki dominującej SKYLIVE INVESTMENT S.A. Na dzień 31.12.2008r. Spółka dominująca posiadała 85,47% udziałów w kapitale zakładowym.

**Przedmiot działalności:**

W 2008 roku spółka prowadziła działalność związaną z rynkiem nieruchomości, głównie obrotem gruntami komercyjnymi.

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

45.1	Przygotowanie terenu pod budowę
------	---------------------------------

74,11,Z	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
70,12,Z	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
70,2	Wynajem nieruchomości na własny rachunek

**Podmiot Badający:**

Spółka nie podlegała badaniu za rok 2008, dla potrzeb konsolidacji biegły badający sprawozdanie skonsolidowane dokonał przeglądu ksiąg i sprawdził istotne operacje gospodarcze w Spółce.

**1.5.3. Spółka zależna SKYLINE BIO Sp. z o.o.**

**Siedziba**

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

**Wpis do rejestru:**

SKYLINE BIO Sp. z o.o. wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000283984. Wpis do rejestru dokonany został w dniu 02.07.2007r.

**Numer Identyfikacji Podatkowej**

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

**REGON**

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 141061883

**Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008r wynosił 58 500 zł.

Udziały w 85,47 % należą do Skyline Investment S.A

**Przedmiot działalności:**

W 2008 roku spółka nie dokonywała operacji sprzedaży i nie osiągnęła przychodów z działalności.

Spółka powołana jest do realizacji inwestycji dotyczących odnawialnych źródeł energii oraz wykorzystania produkcji roślinnej i zwierzęcej.

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

15,72, Z	Produkcja pasz dla zwierząt gospodarskich i ryb
15,91, Z	Produkcja napojów alkoholowych destylowanych
40,11, Z	Wytwarzanie energii elektrycznej
40,30, A	Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

**Podmiot Badający:**

Sprawozdanie finansowe spółki za 2008r nie podlegało badaniu. Dla potrzeb konsolidacji dokonano przeglądu ksiąg i istotnych operacji gospodarczych.

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

**Siedziba**

05-500 Stara Iwiczna, ul. Nowa 23/C lok. 215

**Wpis do rejestru:**

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

**Numer Identyfikacji Podatkowej**

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

**REGON**

Jednostce nadano numer w rejestrze REGON: 141357916

**Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008r wynosił 100 000 zł, i dzielił się na:

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

**Przedmiot działalności:**

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie tymczasowe podmiotami znajdującymi się w przejściowo trudnej sytuacji ekonomicznej, przeprowadzanie restrukturyzacji.

Główne rodzaje działalności wpisane do KRS wg kodów PKD:

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

### **Podmiot Badający:**

Sprawozdanie finansowe spółki za 2008r nie podlegało badaniu. Dla potrzeb konsolidacji dokonano przeglądu ksiąg i istotnych operacji gospodarczych.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Jednostka dominująca za rok 2007 sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rok 2008 jest kolejnym tj. drugim okresem za który jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

### **3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 10 czerwca 2008 roku podjęto uchwałę o wyborze MERITUM AUDYT Sp. z o.o., jako audytora badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe SKYLINE Investment S.A. za rok obrotowy 2008.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008 przeprowadziła firma audytorska MERITUM AUDYT Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny KIBR 2903.

Umowę o wydanie opinii i sporządzenie raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarto w dniu 29.08.2008 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pani Ewa Włodecka numer ewidencyjny 4510/1822. Weryfikację badania sprawozdania finansowego przeprowadził Biegły Rewident – Pan Wojciech Lorys numer ewidencyjny 9584/7387.

Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez Biegłego Rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu skonsolidowanych danych w sprawozdaniu i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w grupie oraz o poinformowaniu Biegłego o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008 zostało przeprowadzone w okresie 15.03.2009r. – 15.04.2009r.

### **3.2. Oświadczenia o zachowaniu niezależności**

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident, oraz biegły rewident weryfikujący, złożyli stosowne oświadczenie, że pozostają niezależni od badanej Spółki i Spółek Grupy Kapitałowej w rozumieniu art.66 ust.2 Ustawy o rachunkowości i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu.

### **3.3. Dodatkowe informacje dotyczące przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

## **4. Analiza sytuacji grupy kapitałowej.**

Wybrane podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. w porównaniu do

wyników Grupy Kapitałowej za okres poprzedni tj. rok 2007.

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

#### 4.1 Podstawowe wskaźniki liczbowe

lp.	nazwa wskaźnika	2008	2007
	sposób obliczenia	wartość	wartość
<b>1</b>	<b>Charakterystyka dynamiki działalności</b>		
1.1	Wskaźnik wzrostu sprzedaży w stosunku do okresy poprzedniego w %		
	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży okresu bieżącego} - \text{przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego}}{\text{przychody ze sprzedaży okresu poprzedniego}}$	-46,01%	53,12%
1.2	Dynamika kosztów działalności operacyjnej.		
	$\frac{\text{koszty dział.operacyjnej okr.bieżącego} - \text{koszty dział.operacyjnej okr.poprzedniego}}{\text{koszty działalności operacyjnej okresu poprzedniego}}$	29,78%	-11,76%
<b>2</b>	<b>Charakterystyka efektywności gospodarowania</b>		
2.1	Szybkość obrotu należności w dniach		
	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} * \text{dni okresu}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	90,78	38,64
2.2	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
	$\frac{\text{średni stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * \text{dni okresu}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	56,43	34,85
2.3	Szybkość obrotu zapasów w dniach		
	$\frac{\text{średni stan zapasów} * \text{dni okresu}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	8,01	5,95
2.4	Ogólny wskaźnik rotacji - produktywność majątku		
	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{średni stan aktywów ogółem}}$	0,08	0,15
2.5	Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych		
	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{średni stan aktywów obrotowych}}$	0,09	0,16
2.6	Wskaźnik rotacji aktywów trwałych		
	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{średni stan aktywów trwałych}}$	0,43	1,79
2.7	Przychody ze sprzedaży na jednego zatrudnionego		
	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{średnia liczba zatrudnionych}}$	211,87	451,25
<b>3</b>	<b>Charakterystyka opłacalności działalności</b>		
3.1	Rentowność netto sprzedaży w %		
	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-482,82%	360,11%

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

3.2	Rentowność sprzedaży brutto w %		
	<i>wynik na sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	<b>15,45%</b>	<b>63,31%</b>
3.3	Stopa zwrotu zainwestowanego kapitału w %		
	<i>wynik netto</i> <i>średni stan aktywów ogółem</i>	<b>-36,26%</b>	<b>53,50%</b>
3.4	Rentowność kapitału własnego w %		
	<i>wynik netto</i> <i>średni stan kapitałów własnych</i>	<b>-49,56%</b>	<b>96,40%</b>
<b>4</b>	<b>Charakterystyka płynności finansowej</b>		
4.1	Wskaźnik płynności I - ogólnej płynności		
	<i>aktywa obrotowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<b>5,47</b>	<b>3,98</b>
4.2	Wskaźnik płynności II - szybkiej (bieżącej) płynności		
	<i>aktywa obrotowe-zapasy</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<b>5,45</b>	<b>3,97</b>
4.3	Wskaźnik płynności III - szybkiej wypłacalności		
	<i>środki pieniężne</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>
<b>5</b>	<b>Charakterystyka zaangażowania i zwrotności kapitału</b>		
5.1	Zwrotność kapitału własnego (w latach)		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>wynik netto</i>	<b>-2,02</b>	<b>1,04</b>
5.2	Pokrycie majątku kapitałem własnym w %		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>średni stan aktywów</i>	<b>73,16%</b>	<b>55,50%</b>
5.3	Zaangażowanie kapitału na jednostkę wartości sprzedaży		
	<i>średni stan kapitałów własnych</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	<b>9,74</b>	<b>3,74</b>

**4.2. Dane finansowe dla celów analitycznych (rachunek zysków i strat skonsolidowany)**

<b>Rachunek zysków i strat wariant porównawczy sporządzony dla celów analitycznych</b>				
Treść	01.01. - 31.12.2008r.		01.01. - 31.12.2007r.	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
A. Przychody netto ze sprzedaży	4 873	40,1%	9 025	18,9%
B. Koszty działalności operacyjnej	7 361	60,6%	5 672	77,2%
Amortyzacja	243	2,0%	153	2,1%
Zużycie materiałów i energii	962	7,9%	1 536	20,9%
Usługi obce	2 427	20,0%	1 323	18,0%
Podatki i opłaty	93	0,8%	51	0,7%
Wynagrodzenia	2 142	17,6%	1 663	22,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	299	2,5%	251	3,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	630	5,2%	215	2,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	565	4,7%	480	6,5%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 488		3 353	
D. Pozostałe przychody operacyjne	972	8,0%	67	0,1%
E. Pozostałe koszty operacyjne	132	0,3%	1 017	13,8%
F. Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej (D-E)	840		-950	
- zysk (strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	0,0%	-80	-1,1%
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 648		2 403	
H. Amortyzacja	243	0,6%	153	2,1%
I. Zysk z działalności operacyjnej +amortyzacja	-1 405		2 556	
J. Przychody finansowe	6 300	51,9%	38 643	81,0%
K. Koszty finansowe	33 394	81,7%	656	8,9%
L. Zysk (strata) operacji finansowych (J-K)	-27 094		37 987	
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+L)	-28 742		40 390	
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%
<b>O. Zysk (strata) brutto (M+N)</b>	<b>-28 742</b>	<b>-236,7%</b>	<b>40 390</b>	<b>84,6%</b>
P. Podatek dochodowy	-5 460		7 890	
<b>S. Zysk (strata) netto (R-S-T)</b>	<b>-23 282</b>	<b>-191,7%</b>	<b>32 500</b>	<b>68,1%</b>
Zysk mniejszości	246		0	
<b>Strata jednostki dominującej</b>	<b>-23 528</b>	<b>-193,7%</b>	<b>32 500</b>	<b>68,1%</b>
Przychody ogółem	12 145	-	47 735	-
Koszty działalności gospodarczej	40 887	-	7 345	-
Koszty działalności operacyjnej	7 361	-	5 672	-



#### 4.3. Dane finansowe dla celów analitycznych (bilans skonsolidowany)

Treść	31.12.2008		31.12.2007	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
<b>Aktywa</b>				
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>13 109</b>	<b>24,5%</b>	<b>9 589</b>	<b>12,6%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	17	0,0%	17	0,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 063	2,0%	7 952	10,4%
III. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	12 013	22,4%	1 551	2,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	0,0%	69	0,1%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>40 442</b>	<b>75,5%</b>	<b>66 638</b>	<b>87,4%</b>
I. Zapasy	149	0,3%	174	0,2%
II. Należności krótkoterminowe	3 764	7,0%	2 753	3,6%
III. Inwestycje krótkoterminowe	36 434	68,0%	63 353	83,1%
- środki pieniężne	1 384	2,6%	2 614	3,4%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95	0,2%	358	0,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>53 551</b>	<b>100,0%</b>	<b>76 227</b>	<b>100,0%</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>A. Kapitał własny razem</b>	<b>44 530</b>	<b>83,2%</b>	<b>50 713</b>	<b>66,5%</b>
<b>A.1. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>44 229</b>	<b>82,6%</b>	<b>50 713</b>	<b>66,5%</b>
I. Kapitał zakładowy	10 000	18,7%	8 000	10,5%
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	57 760	107,9%	10 213	13,4%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3	0,0%	0	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	-23 528	-43,9%	32 500	42,6%
<b>A.2. Kapitały udziałowców mniejszościowych</b>	<b>301</b>	<b>0,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 021</b>	<b>16,8%</b>	<b>25 514</b>	<b>33,5%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 476	2,8%	8 448	11,1%
II. Zobowiązania długoterminowe	129	0,2%	315	0,4%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 397	13,8%	16 750	22,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19	0,0%	1	0,0%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>53 551</b>	<b>100,0%</b>	<b>76 227</b>	<b>100,0%</b>

#### **4.4. Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej – OPIS:**

##### **4.4.1. Wskaźniki dynamiki działalności**

W 2008 roku Spółka sporządzała po raz drugi sprawozdanie skonsolidowane, a wskaźniki dynamiki działalności porównano do wskaźników Grupy ukształtowane w roku 2007r.

##### **4.4.2. Charakterystyka opłacalności działalności**

Wskaźniki obrazujące opłacalność prowadzonej działalności w grupie kształtowane są w głównej mierze w spółce dominującej. Na wielkość wskaźników rentowności sprzedaży oraz na wskaźnik rentowności kapitałów, ma wpływ strata netto w spółce dominującej. Wynik (strata) powstał na wycenie papierów wartościowych notowanych na giełdzie i w 2008r. strata Spółki dominującej kształtuje wskaźniki rentowności, które przyjmują wartość ujemną.

##### **4.4.3. Wskaźniki płynności finansowej**

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

##### **4.4.4. Wskaźniki zaangażowania i zwrotności kapitału**

W 2008r. zmianie uległa struktura pokrycia majątku kapitałem własnym i wynosi 73%.

#### **5. Podsumowanie i dodatkowe informacje dotyczące badanego sprawozdania**

Wynik Grupy ukształtowany został poprzez stratę w Spółce dominującej (25mln zł), oraz zysk w Spółce zależnej (Development) w wysokości 2mln zł. Grupa Kapitałowa powiększyła się o nową Spółkę zależną SKYLINE Interim Management Sp. z o.o., i liczy 4 spółki zależne.

## 6. Zagrożenie kontynuacji działania

**W Grupie Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest SKYLINE INVESTMENT Spółka Akcyjna nie występuje zagrożenie możliwości kontynuacji działania w roku 2009, aczkolwiek skutki kryzysu finansowego mogą mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej Grupy Kapitałowej.**

## 7. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

### 7.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

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

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

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

### 7.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania skonsolidowanych sprawozdań

finansowych w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

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

Poprawnie dokonano wyłączeń wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów), dokonano wyłączeń wyników niezrealizowanych zawartych w wartości aktywów.

W sprawozdaniu skonsolidowanym nie występuje wartość firmy, wykazano kapitały mniejszości w kwocie 301 tys. zł.

### **7.3. Prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki dominującej, oraz Jednostek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2008r.

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

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

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

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

- 8. Informacje o wyniku zbadania kompletności i poprawności sporządzenia**
- **wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,**
  - **skonsolidowanego bilansu**
  - **skonsolidowanego rachunku zysków i strat**
  - **dotychczasowych informacji i objaśnień,**
  - **zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,**
  - **skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych,**
  - **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.**

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

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

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

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

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

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

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

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

Weryfikator

**Wojciech Lorys**

Nr ewid. 9584/7387

Biegły Rewident:

**Ewa Włodecka**

Nr ewid. 4510/1822

Kraków, dnia 15 kwietnia 2009 roku

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

W załączeniu:

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