



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011**

SPIS TREŚCI

WSTĘP	4
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2011 r. 7	
1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	7
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania	9
3. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	11
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	13
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	13
6. Informacja dotycząca segmentów działalności	13
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	14
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	14
9. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	15
10. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	15
11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	15
12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	15
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu	15
14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	16
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	16
17. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach i gwarancjach – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	16

18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	17
19. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)	18
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł).....	20
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł).....	22
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	24
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	26
1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej	26
2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.....	38
3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	41
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	43
1. Informacje o instrumentach finansowych	43
SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA.....	48
1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)	48
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)	49
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)	51
4. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)	52

WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za III kwartał roku obrotowego 2011, obejmuje okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”).

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010
	- 30.09.2011	- 31.12.2010	- 30.09.2010	- 30.09.2011	- 31.12.2010	- 30.09.2010
	tys. PLN			tys. EUR		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 456	13 589	476	3 082	3 394	119
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9	-1 570	-1 167	-2	-392	-292
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-911	-467	-405	-225	-117	-101
Zysk (strata) netto w tym zysk mniejszości	-505 50	-354 -12	-589 17	-125 -12	-88 -3	-147 4
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-513	-4 682	-1 958	-127	-127	-489
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 900	13 987	7 851	-718	3 493	1 961
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-432	927	99	-107	231	25
Przepływy pieniężne netto razem	-3 845	10 232	5 992	-951	2 555	1 497
Aktywa obrotowe	31 304	31 966	30 293	7 096	8 072	7 598
Aktywa razem	50 045	50 486	48 616	11 345	12 748	12 194
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 739	3 675	2 503	847	928	628
Zobowiązania długoterminowe	543	441		123	111	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 933	2 657	161	665	671	40
Kapitał własny	46 306	46 811	46 113	11 458	11 690	11 520
w tym przypadający udziałom niesprawującym kontroli	64	372	397	16	93	99
Zysk z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych	762	462		189	115	
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 474	2 497	2 498

Nazwa pozycji	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	tys. PLN			tys. EUR		
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (z zł/EUR)	-0,05	-0,04	-0,06	-0,01	-0,01	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,63	4,68	4,61	1,05	1,18	1,16
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,05	-0,04	-0,06	-0,01	-0,01	-0,01

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2010	01.01.2010
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	tys. PLN			tys. EUR		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	635	99	28	157	25	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-769	-1 617	-1 189	-190	-404	-297
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-794	-101	63	-196	-25	16
Zysk (strata) netto	-337	-23	-145	-83	-6	-36
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	852	-2 909	-1 442	211	-726	-360
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 941	11 309	6 641	-1 223	2 824	1 659
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-28	1 497	482	-7	374	120
Przepływy pieniężne netto razem	-4 117	9 897	5 681	-1 019	2 472	1 419
Aktywa obrotowe	39 378	40 141	41 841	8 927	10 136	10 494
Aktywa razem	44 230	44 976	46 403	10 027	11 357	11 639
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	208	617	2 166	47	156	543
Zobowiązania długoterminowe	58	86		13	22	
Zobowiązania krótkoterminowe	111	178	46	25	45	12
Kapitał własny	44 022	44 359	44 237	10 893	11 078	11 052
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 474	2 497	2 498
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	-0,002	-0,01	-0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,40	4,44	4,42	1,09	1,12	1,11
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	-0,03	-0,002	-0,01	-0,01	0,00	0,00

Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2011 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2011 r. i 31.12.2010 r., ogłoszonego przez NBP.

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

Do danych przeliczonych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,4112 EURO/PLN na dzień 30.09.2011 r. i 3,9870 EURO/PLN na dzień 30.09.2010 r. oraz 3,9603 EURO/PLN na dzień 31.12.2010 r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odpowiednio 4,0413 EURO/PLN, 4,0027 EURO/PLN, 4,0044 EURO/PLN do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	454	225	229
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	218	545	327
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	0
Pozostałe rezerwy	36	20	-6
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	2 297	1 594	703
Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe	1 162	459	703
Odpis aktualizujący inwestycje w nieruchomości	1 135	1 135	0

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 30 września 2011 roku wynoszą 454 tys. zł. Wzrost tej pozycji nastąpił na skutek niezrealizowania kosztów okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, na które została utworzona rezerwa.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy uległa obniżeniu, ponieważ odnosi się ona przede wszystkim do odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe. Odpis aktualizujący na koniec okresu sprawozdawczego sporządzanego raportu jest odpisem zmniejszającym wartość co spowodowało spadek rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Spadek wartości odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe był spowodowany obniżeniem notowania na rynku publicznym spółki będącej w portfelu Emitenta.

Pozycja rezerw na świadczenia emerytalne i zrównane z nimi nie uległa zmianie.

Kolejna pozycja „Pozostałe rezerwy” wzrosła w wyniku utworzenia rezerwy na koszty przynależne do okresu objętego niniejszym sprawozdaniem a nie zafakturowanych.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obejmują w tym sprawozdaniu jedynie grupę aktywów dotyczących inwestycji krótkoterminowych. Odpisy aktualizujące dotyczą papierów wartościowych krótkoterminowych notowanych na rynku publicznym, z uwagi na spadek ich notowań.

Nie wystąpiły w III kwartale 2011 roku odpisy aktualizujące dotyczące nieruchomości.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2011 r.

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 r. zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za III kwartał 2010 r.

Na dzień 30.09.2011 r. i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

Zarząd:	Jerzy Rey	– Prezes Zarządu
	Paweł Maj	– Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Jacek Rodak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Marek Wierzbowski	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
	Witold Witkowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej
	Piotr Wojnar	– Członek Rady Nadzorczej
	Krzysztof Szczygiel	– Członek Rady Nadzorczej

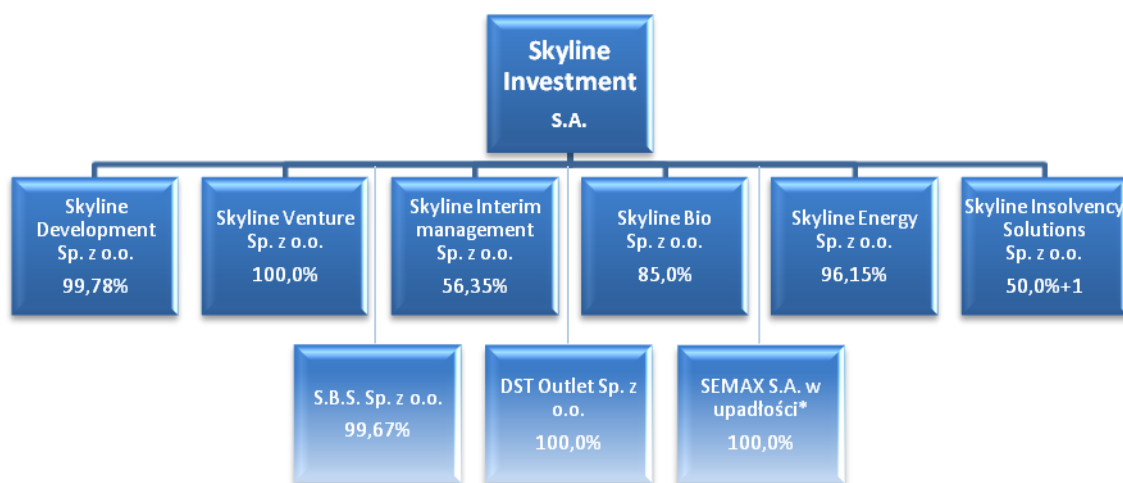
Struktura Grupy objętej konsolidacją

Na dzień 30.09.2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

- spółka dominująca: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
 - Skyline Energy Sp. Sp. z o.o.
 - Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.
 - S.B.S. Sp. z o.o.
 - Skyline Development Sp. z o.o.
 - Skyline Venture Sp. z o.o.
 - Skyline Interim Management Sp. z o.o.

- Skyline Bio Sp. z o.o.
- DST OUTLET Sp. z o.o.
- SEMAX S.A. w upadłości*

Struktura Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. na dzień 30.09.2011 r.



* Spółka będąca w upadłości została wyłączona z konsolidacji z uwagi na brak sprawowania kontroli przez Grupę Kapitałową

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

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

Spółki będące w upadłości zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na brak sprawowania kontroli przez Grupę Kapitałową.

* Spółka będąca w upadłości została wyłączona z konsolidacji z uwagi na brak sprawowania kontroli przez Grupę Kapitałową

Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline na dzień 30.09.2011 r.

Spółki publiczne

1. Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie – podmiot o statusie spółki publicznej, aktualne zaangażowanie kapitałowe 750 000 akcji stanowiących 0,34% kapitału zakładowego

Spółki niepubliczne:

2. Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 7 783 udziałów stanowiących 99,78% kapitału zakładowego
3. Skyline Interim Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 251 udziałów stanowiących 56,30% kapitału zakładowego
4. Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
5. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 61 300 akcji stanowiących 52,75% kapitału akcyjnego (spółka nie podlegała konsolidacji)
6. Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta w spółkę wynosi 1 000 udziałów stanowiących 96,2% kapitału zakładowego
7. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie w Spółkę wynosi 103 udziały stanowiące 50%+1 udział kapitału zakładowego
8. Skyline Bio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta wynosi 255 udziałów stanowiących 85% kapitału zakładowego
9. Ascor S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 881 948 akcji stanowiących 33,92% kapitału zakładowego
10. Installexport S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 652 895 akcji stanowiących 8,01% kapitału zakładowego
11. DST Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
12. S.B.S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 299 udziałów stanowiących 99,67% kapitału zakładowego
13. SEMAX S.A. w upadłości z siedzibą w Poznaniu – aktualne zaangażowanie kapitałowe 60 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego (spółka nie podlegała konsolidacji)
14. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 796 977 akcji stanowiących 25% kapitału zakładowego.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 r. zgodnie z MSR/MSSF, a wśród nich m.in. MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania

za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz za III kwartał 2010 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie przedstawione jest w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy.

Wszystkie jednostki Grupy wchodzące w skład niniejszego sprawozdania, z wyjątkiem podmiotów będących w upadłości, są w pełni kontrolowane przez jednostkę dominującą.

Konsolidacja

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

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

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia.

W trakcie czynności konsolidacyjnych transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty też podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne są zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment

Zasady rachunkowości

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości. Szczegółowy opis zasad znajduje się w opublikowanym na stronie www.skyline.com.pl rocznym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok oraz za I półrocze 2011 roku.

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

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

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

Korekty konsolidacyjne obejmują:

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

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządza dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DZ. U. 2009 Nr 169 poz. 1327), obejmującą:

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

3. Opis dokonanych lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Najważniejsze wydarzenia u Emitenta w III kwartale 2011 r.:

W dniu 13 lipca 2011 roku pomiędzy Skyline Investment S.A. (dalej: „Skyline”), jego spółką zależną Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Skyline Venture”), Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Fundusz”) oraz Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „KFK”) został zawarty aneks nr 1 (dalej: „Aneks”) do Umowy o udzielenie wsparcia finansowego (dalej: „Umowa”) zawartej w dniu 29 kwietnia 2010 roku pomiędzy Skyline, Skyline Venture oraz KFK, o której Skyline informował raportem bieżącym nr 3/2010 oraz raportem nr 12/2010 i raportem nr 14/2010.

W Aneksie Strony postanowiły, że Fundusz staje się stroną Umowy. Ponadto, Strony postanowiły zwiększyć docelową Kapitalizację Funduszu o kwotę 10.000.000 zł tj. do kwoty 40.000.000 zł. W związku z powyższym, Strony postanowiły, że:

- Kapitał Funduszu docelowo będzie wynosił 40.000.000 zł („Docelowa Kapitalizacja Funduszu”). KFK jest zobowiązane do wniesienia kwoty 17.998.000 zł na pokrycie wpłat na akcje imienne Funduszu oraz kwoty 2.000.000 zł na pokrycie wpłat tytułem objęcia obligacji imiennych. Skyline Investment S.A. jest zobowiązane do wniesienia 19.998.000 zł na pokrycie wpłat na akcje imienne Funduszu, a Skyline Venture zobowiązany do wniesienia kwoty 4.000 zł na pokrycie wkładu Skyline Venture jako komplementariusza, który zostanie wniesiony na kapitał rezerwowy Funduszu.
- Poza ww. zaangażowaniem finansowym KFK zamierza udzielić wsparcia finansowego Funduszowi w formie bezzwrotnych świadczeń na sfinansowanie części kosztów poniesionych przez Fundusz na przygotowanie inwestycji oraz monitorowanie portfela tych inwestycji w maksymalnej wysokości 1.998.000 zł.
- Z Kwoty Docelowej Kapitalizacji Funduszu, nie więcej niż 10.950.950 zł zostanie przeznaczonych na opłatę za zarządzanie, a przynajmniej pozostała część wkładów w kwocie 29.049.050 zł zostanie przeznaczona na inwestycje Funduszu.
- Osiągnięcie Docelowej Kapitalizacji Funduszu odbywać się będzie w następujący sposób:
 - w pierwszej kolejności - wpłaty na akcje przez akcjonariuszy oraz wniesienie wkładu przez komplementariusza na pokrycie Minimalnego Kapitału Funduszu oraz uzupełnienie wkładu komplementariusza do kwoty 4.000 złotych,
 - w drugiej kolejności: (i) wpłaty na: obligacje zwykłe imienne wyemitowane przez Fundusz w celu ich nabycia przez KFK oraz akcje w celu ich objęcia przez KFK, przy czym każdy kolejny wkład KFK będzie podzielony w ten sposób, że pokrywać będzie nabycie obligacji zwykłych imiennych i objęcie akcji w stosunku 50% do 50% aż do momentu, w którym KFK nabędzie obligacje zwykłe imienne do maksymalnej kwoty 2.000.000 zł przeznaczonej na ich nabycie; oraz (ii) wpłaty na akcje przez Skyline Investment S.A. do maksymalnej kwoty 4.000.000 zł.
 - w trzeciej kolejności - wpłaty na akcje przez wszystkich akcjonariuszy w kwocie 31.899.000 zł tj. po 15.949.500 zł przez każdego akcjonariusza.
- Opłata za zarządzanie będzie pokrywana ze środków Funduszu na podstawie umowy o zarządzanie i będzie pokrywała wszystkie koszty zarządzania Funduszem. Opłata za zarządzanie nie przekroczy kwoty 10.950.950 zł (słownie: osiem milionów osiemdziesiąt cztery tysiące siedemset złotych), tj. średniorocznie 2,74% Kapitalizacji Funduszu.
- Podmiotowi Zarządzającemu przysługuje wynagrodzenie dodatkowe w wysokości 20% (brutto kwoty zysku Funduszu, która pozostanie po rozliczeniu minimalnej stopy zwrotu netto dla inwestorów i KFK pod warunkiem, że suma inwestycji (w wartości nabycia inwestycji) dokonanych przez Fundusz jest równa co najmniej 75% części kwoty Kapitalizacji Funduszu zadeklarowanej do zainwestowania w przedsiębiorców, tj. 21.786.787,50 zł.

4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Najistotniejszy wpływ na osiągnięte wyniki (zarówno w III kwartale jak również narastająco w okresie od I do III kwartału 2011 roku) miało przeszacowanie posiadanych przez Emitenta akcji spółek notowanych na GPW – od początku stycznia do końca września 2011 r. wartość tego przeszacowania wyniosła -1,2 mln zł.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej (poza spółkami działającymi w segmencie odzieżowym) nie charakteryzuje się sezonowością bądź cyklicznością.

6. Informacja dotycząca segmentów działalności

Wyniki według segmentów

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

Segment „działalność doradcza”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez sześć spółek Grupy: Skyline Investment S.A., Skyline Energy Sp. z o.o., Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o., Skyline Interim Management Sp. z o.o. oraz Skyline Venture Sp. z o.o., Skyline Bio Sp. z o.o.. Zakres usług tego segmentu obejmuje doradztwo w zakresie:

- publicznych emisji akcji,
- fuzji i przejęć,
- emisji instrumentów dłużnych,
- emisji na rynku niepublicznym,
- zarządzania tymczasowego,
- zarządzania funduszami na rachunek własny i Spółek Grupy,
- zarządu przymusowego,
- optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej,
- pozyskania finansowania dla projektów ekologicznych.

Segment „działalność inwestycyjna”

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

- zakup/objęcie udziałów i akcji na rynku niepublicznym (podmioty znajdujące się zarówno na etapie wczesnego rozwoju jak i ekspansji),
- zakup/objęcie udziałów i akcji w firmach w trudnej sytuacji finansowej (w tym w upadłości), obrót nieruchomościami.

Segment „działalność odzieżowa”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez dwie spółki DST OUTLET Sp z o.o. oraz S.B.S. Sp. z o.o.. W ramach tej działalności objęty jest:

- zakup/sprzedaż odzieży oraz
- przygotowanie kolekcji.

Grupa kapitałowa Skyline Investment prowadzi swoją działalność w przeważającej części na terenie Polski. Sprzedaż do krajów bloku wschodniego głównie Estonii i Rosji. Według oceny Zarządu nie ma znaczących różnic w ryzyku według podziału geograficznego, Grupa nie dokonuje wydzielenia segmentów według podziału geograficznego.

Wyniki według segmentów w III kwartale 2011 roku narastająco (po korektach konsolidacyjnych) w tys. zł.

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	837	922	11 196	12 954
<i>w tym przychody z odpisu aktualizacyjnego</i>				
Koszty segmentu ogółem	711	2 717	10 437	13 865
<i>w tym koszty z odpisu aktualizacyjnego</i>		1 162		1 162
Wynik na działalności brutto na segmentach	126	-1 796	759	-911
Podatek	42	-555	107	-406
Wynik netto na segmentach	84	-1 241	652	-505
Aktywa	121	45 811	4 113	50 045
Pasywa	121	45 811	4 113	50 045

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

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

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

W okresie III kwartału 2011 r. nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

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

Po dniu sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego nie miały miejsca jakiegokolwiek istotne zdarzenia.

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

W III kwartale 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

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

Emitent nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jerzy Rey	2 722 611	27,23%	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	11,68%	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	10,11%	10,11%
Łukasz Rey	700 000	7,00%	7,00%
Paweł Maj	552 000	5,52%	5,52%
Pozostali	3 846 535	38,46%	38,46%
RAZEM	10 000 000	100,00%	100,00%

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		
		Na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana +/-	Na dzień przekazania raportu
Jerzy Rey	Prezes Zarządu	2 722 611	Bez zmian	2 722 611
Paweł Maj	Członek Zarządu	552 000	Bez zmian	552 000
Jacek Rodak	Przewodniczący RN	46 500	Bez zmian	46 500
Krzysztof Szczygieł	Członek RN	1 010 628	Bez zmian	1 010 628

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

Na dzień sporządzenia raportu nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organów administracji publicznej.

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

W okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzieliły poręczeń i gwarancji spełniających kryterium 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie okresowym nie wystąpiły inne istotne fakty mogące wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, czy mogą być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

19. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału**Koniunktura na rynku kapitałowym**

W kolejnych okresach w dalszym ciągu istotny wpływ na wynik finansowy Spółki będzie miała koniunktura na warszawskiej giełdzie. Na dzień 30.09.2011 r. wartość rynkowa papierów notowanych na GPW znajdujących się w portfelu Skyline Investment S.A. wynosiła 1,1 mln zł. Wobec dużej zmienności charakteryzującej w ostatnim czasie rynek giełdowy, może to skutkować zmianami wyniku finansowego Emitenta, będącymi wynikiem aktualizacji wartości inwestycji.

Sprzedaż lub wycena godziwa posiadanych przez Skyline Development Sp. z o.o. nieruchomości

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

Umowa o dofinansowanie podpisana z Krajowym Funduszem Kapitałowym

Realizacja podpisanej przez Skyline Investment oraz spółkę zależną Skyline Venture Sp. z o.o. umowy z Krajowym Kapitałowym (KFK) przełoży się na częściowe obniżenie kosztów operacyjnych (poprzez udział w ich partycypacji przez KFK) wynikających z działalności inwestycyjnej, a długofalowo na większych stopach zwrotu z działalności inwestycyjnej z uwagi na skalę oraz przejęcie większości ryzyka inwestycyjnego przez KFK.

Konsolidacja sprawozdań finansowych firmy SEMAX S.A. w upadłości

W przypadku przeprowadzenia głosowania wierzycieli firmy SEMAX oraz zaakceptowania przez Wierzycieli przedłożonych propozycji układowych i uprawomocnienia układu przez Sąd, wyniki finansowe SEMAX będą objęte konsolidacją od następnego okresu sprawozdawczego od zaistnienia uprawomocnienia układu i w istotny sposób wpłyną na kształt sprawozdań Grupy Kapitałowej Skyline.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	AKTYWA				
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 741	18 520	18 323
I.	Wartości niematerialne , w tym:	1	92	6	7
	- wartość firmy				
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	538	632	481
III.	Należności długoterminowe				
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych				
IV.	Inwestycje długoterminowe	3	17 657	17 657	17 657
1.	Nieruchomości		17 657	17 657	17 657
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe				
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach				
4.	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	454	225	178
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		454	225	178
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
B.	AKTYWA OBROTOWE		31 304	31 966	30 293
I.	Zapasy	5	4 213	2 844	0
II.	Należności krótkoterminowe	6	2 811	1 705	1 355
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		2 811	1 705	1 355
III.	Inwestycje krótkoterminowe		24 215	27 401	28 915
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	24 215	27 401	28 915
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		12 012	12 683	22 094
c)	udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		4 987	3 657	
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 216	11 061	6 821
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	65	16	23
	AKTYWA RAZEM		50 045	50 486	48 616

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	PASYWA				
	Kapitał własny ogółem		46 306	46 811	46 113
A.	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		46 242	46 439	45 716
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	10 000	10 000	10 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy(wartość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz)zapasowy	10	36 607	36 319	36 319
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy				3
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) zapasowy stowarzyszonych z lat ubiegłych		462		
VII.	Różnice kursowe				
1.	Dodatnie różnice kursowe				
2.	Ujemne różnice kursowe				
VIII.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych		-372	462	
IX.	Zysk (strata) netto		-455	-342	- 606
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B.	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		64	372	397
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych				
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		3 739	3 675	2 503
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	263	574	2 339
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		218	545	2 316
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9	9
a)	Długoterminowa		8	8	8
b)	Krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		36	20	14
a)	Długoterminowa				
b)	Krótkoterminowa		36	20	14
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	543	441	0
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		543	441	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	2 933	2 657	161
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		2 933	2 657	161
3.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	0	3	3
1.	Ujemna wartość firmy				

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	3	3
a)	Długoterminowe				
b)	Krótkoterminowe		0	3	3
PASYWA RAZEM			50 045	50 486	48 616

Wyszczególnienie		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość księgowa (w tys. zł)		46 306	46 811	46 113
Liczba akcji (Split)	15	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,63	4,68	4,61

2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		12 456	3 975	476	93
	- od jednostek powiązanych					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	2 836	786	476	93
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	9 620	3 189		
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		6 435	2 304	543	178
	- jednostkom powiązanym					
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	603	311	543	178
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 832	1 993		
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)		6 021	1 671	-67	-85
D	Koszty sprzedaży		4 060	1 550		
E	Koszty ogólnego zarządu	18	2 002	527	1 438	512
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)		-41	-406	-1 505	-597
G	Pozostałe przychody operacyjne		156	70	424	179
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1			
II.	Dotacje					
III.	Inne przychody operacyjne	19	155	70	424	179
H	Pozostałe koszty operacyjne		124	30	86	16
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych					
III.	Inne koszty operacyjne	20	124	30	86	16

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)		-9	-366	-1 167	-434
J	Przychody finansowe	21	342	126	5 159	5 107
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
	- od jednostek powiązanych					
II.	Odsetki, w tym:		341	125	86	34
	- od jednostek powiązanych					
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21			5 073	5 073
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji					
V.	Inne		1	1		
K	Koszty finansowe	22	1 244	850	4 397	3 888
I.	Odsetki, w tym:		31	9	37	6
	- dla jednostek powiązanych					
II.	Strata ze zbycia inwestycji					
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		1 163	833	4 358	3 882
IV.	Inne		50	8	2	
	Udział w zyskach i stratach jednostek wycenianych metodą praw własności					
	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)		-911	-1 090	-405	785
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
1.	Zyski nadzwyczajne					
2.	Straty nadzwyczajne					
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)		-911	-1 090	-405	785
	Podatek dochodowy bieżący	23	142	-14	33	-3
	Podatek odroczony	23	-548	-525	151	256
	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej		-505	-551	- 589	532
	Zysk/Strata netto przypadający:					
	akcjonariuszom jednostki dominującej		-455	-536	-606	556
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		-50	-15	17	-24
	Inne całkowite dochody					
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
	Rachunkowość zabezpieczeń					
	Skutki aktualizacji majątku trwałego					
	Zyski i straty aktuarialne					
	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych					
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów					

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
	Inne całkowite dochody (netto)					
	Całkowite dochody ogółem		-505	-551	-589	532
	Całkowity dochód przypadający:					
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		-455	-536	-606	556
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		-50	-15	17	-24

Wyszczególnienie	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	-505	-551	-589	532
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,06	-0,06	0,05

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

Za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	10 000	36 319	462	-342	0	372	110	274	-12	46 811
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Emisji akcji/udziałów								-12	12	0
Z przeniesienia straty/zysku Skyline Development		-384	300	342	258	-258		-258		0
zysk /strata bieżący				-455		-50			-50	-505
Stan na 30 września 2011 r.	10 000	35 935	762	-455	258	64	110	4	-50	46 306

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 01 stycznia 2010 r.	10 000	34 229	219	2 090	2 332	320	47	246	27	47 100
Korekta z tyt. zaok. do 1 tys.			1				-1	1		1
zmiany w ciągu roku z tytułu z tytułu:										
Zysku/straty jednostek stowarzyszonych			242		-242					
Emisji akcji/udziałów z przeniesienia straty/podziału zysku		2 090		- 2 090	- 2 090	64	64	27	-27	64
zysku/straty roku bieżącego					-342	-12			-12	-354
Stan na 31 grudnia 2010 r.	10 000	36 319	462	0	-342	372	110	274	-12	46 811

Za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo-ogółem	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych przypadające jednostce dominującej	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	10 000	34 229		0	2 090	2 090	320	46	246	27	46 639
Korekta z tyt. zaok. do 1 tys.										1	
zmiany w ciągu roku z tytułu:											
Emisji akcji/udziałów z przeniesienia straty/zysku		2 090	3		-2 090	-2 090	60	60	27	-27	63
zysk /strata bieżący					-606		17			17	-589
Stan na 30 września 2010 r.	10 000	36 319	3	0	-606	0	397	106	274	17	46 113

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 31.12.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	ZYSK (STRATA) NETTO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	-455	-354	- 606
II.	KOREKTY RAZEM	-58	-4 328	-1 352
1.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-50	-300	17
2.	Amortyzacja, w tym:	140	158	119
3	Odpis wartości firmy			
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	608	-138	100
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		9 507	-5 073
7.	Zmiana stanu rezerw	316	-1 569	196
8.	Zmiana stanu zapasów	-1 353	-2 854	
9.	Zmiana stanu należności	-624	-3 824	-1 899
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-97	3 219	888
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-280	-95	-58
12.	Inne korekty	1 282	-8 432	4 358
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-513	-4 682	-1 958
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	WPŁYWY	984	16 019	7 950
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	322	16 019	7 950
a)	w jednostkach powiązanych			
–	zbycie aktywów finansowych			
–	dywidendy i udziały w zyskach			
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
–	Odsetki			
–	inne wpływy z aktywów finansowych			
b)	w pozostałych jednostkach	322	16 019	7 950
–	zbycie aktywów finansowych	104	15 856	7 950
–	dywidendy i udziały w zyskach			
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
–	odsetki	218	163	
–	inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne	660		
II.	WYDATKI	3 884	2 032	99

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 31.12.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	4	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	3 112	796	99
a)	w jednostkach powiązanych			
-	nabycie aktywów finansowych			
-	udzielone pożyczki długoterminowe			
b)	w pozostałych jednostkach	3 112	796	99
-	nabycie aktywów finansowych	1 332	6	57
-	udzielone pożyczki długoterminowe	1 780	790	42
4.	Inne wydatki inwestycyjne	640	1 232	
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-2 900	13 987	7 851
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	WPŁYWY	4	1 016	128
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		64	63
2.	Kredyty i pożyczki		952	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe	4		65
II.	WYDATKI	436	89	29
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	200		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28	45	29
8.	Odsetki	208	44	
9.	Inne wydatki finansowe			
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-432	927	99
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 845	10 232	5 992
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-3 845	10 232	5 992
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	11 061	829	829
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	7 216	11 061	6 821
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy			
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	92	6	7
D	Inne wartości niematerialne	92	6	7
E	Zaliczki na wartości niematerialne			
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM		92	6	7

Nota 1.2.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 30.09.2011 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nabyte koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	80	80
b) zwiększenia (z tytułu)	94		94
- zakupu	93		93
- korekta z tyt. zaokr. do 1 tys.	1		1
c) zmniejszenia (z tytułu)		35	35
- sprzedaży			
- inne (likwidacja)		35	35
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	94	45	139
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	74	74
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	6	2	8
- bieżącej amortyzacji	6	2	8
g) zmniejszenia (z tytułu)		35	35
- likwidacja		35	35
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6	41	47
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na			

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nabyte koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
koniec okresu			
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	88	4	92

Nota 1.3.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Wartości niematerialne	92	6	7
a)	Własne	92	6	7
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM		92	6	7

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	538	632	481
a)	Środki trwałe, w tym:	538	632	481
	– grunty			
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	312	347	358
	– urządzenia techniczne i maszyny	19	29	37
	– środki transportu	198	245	75
	– inne środki trwałe	9	11	11
b)	Środki trwałe w budowie			
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM		538	632	481

Nota 2.2.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 30.09.2011 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		462	189	307	30	988
b) zwiększenia (z tytułu)			28	14		42
– zakupy			28	14		42
c) zmniejszenia (z tytułu)			5			5

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
– sprzedaż			5			5
– likwidacja						
- inne						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		462	212	321	30	1 025
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		115	160	62	19	356
f) zwiększenie		35	36	61	2	134
- amortyzacja bieżąca		35	35	61	1	132
- korekty z tyt. zaok. do tys.			1		1	2
g) zmniejszenia			3			3
- likwidacja						
- korekty z tyt. zaok. do tys.						
- inne (sprzedaż)			3			3
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		150	193	123	21	487
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		312	19	198	9	538

Nota 2.3.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Własne	380	447	461
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	158	185	20
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM		538	632	481

Nota 2.4.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Nie amortyzowane, używane na podstawie umowy najmu	0	116	116
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM		0	116	116

Nota 3.1.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Inwestycje długoterminowe	17 657	17 657	17 657
a)	Nieruchomości, w tym:	17 657	17 657	17 657
	– grunty	17 657	17 657	17 657
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM		17 657	17 657	17 657

Nota 3.2.

ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH - NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 30.09.2011 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	Razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	16 522	16 522
b) zwiększenia (z tytułu)		
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	16 522	16 522
e) Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 135	1 135
f) zwiększenie		
g) zmniejszenie		
h) wartość netto nieruchomości na koniec okresu	17 657	17 657

Nota 3.3.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Własne	17 657	17 657	17 657
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM		17 657	17 657	17 657

Nieruchomości wyceniane są corocznie na dzień 30 czerwca przez niezależnego rzeczoznawcę.

Nota 4.

ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)	225	127	127
a)	Odniesionych na wynik finansowy	225	127	127
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	216	121	121
	-odprawy, świadczenia emerytalne	2	2	2
	-badanie bilansu	4	4	4

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	-koszty bieżącego okresu	2		
	-niewypłacone wynagrodzenie	1		
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia	284	144	102
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	284	144	102
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	131	132	99
	-od wyceny papierów	134		
	-badanie bilansu	3	4	
	-niewypłaconego wynagrodzenia		1	
	-na koszty bieżącego okresu	16	7	3
3.	Zmniejszenia	55	46	51
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	55	46	51
	- niewypłacone wynagrodzenie	1		
	-badanie bilansu	7	4	4
	- z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji	34	37	47
	- z tytułu kosztów bieżącego okresu	13	5	
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	454	225	178
a)	Odniesionych na wynik finansowy	454	225	178
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	313	216	173
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	2
	-badanie bilansu	0	4	
	-koszty bieżącego okresu	5	2	3
	-niewypłacone wynagrodzenie		1	
	- od wyceny papierów	134		

Nota 5

ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a)	Materiały	10	93	
b)	Półprodukty i produkty w toku	38	17	
c)	Towary	3 416	1 958	
d)	Zaliczki na dostawy	749	776	
ZAPASY, RAZEM		4 213	2 844	0

Nota 6.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	Od pozostałych jednostek	2 811	1 730	1 355
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 576	249	239
a)	– do 12 miesięcy	1 576	249	239
	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	107	381	841
	– inne	1 128	1 100	275
	– dochodzone na drodze sądowej			
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM	2 811	1 730	1 355
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności		-25	
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM	2 811	1 705	1 355

Nota 6.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	W walucie polskiej	2 758	1 705	1 355
2.	W walutach obcych (w tys. zł)	53		
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 811	1 705	1 355

Nota 6.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Do 1 miesiąca	550	249	228
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	778		
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	248		
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
5.	Powyżej 1 roku			
6.	Należności przeterminowane			11
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM BRUTTO	1 576	274	239
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności		-25	
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)	1 576	249	239

Nota 6.4.

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE ORAZ NALEŻNOŚCI SPORNE – Z PODZIAŁEM WG TYTUŁÓW w tys. zł

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	0	0	11
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego			0
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących			11

Nota 7.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 215	27 401	28 915
a)	w pozostałych jednostkach	12 012	12 683	22 094
	- udziały lub akcje	10 103	11 313	22 024
	- udzielone pożyczki	1 206	89	52
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe-wkład wniesiony na objęcie udziałów	703	1 281	0
	- odsetki od udzielonych gwarancji			18
b)	udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 987	3 657	
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 216	11 061	6 821
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 216	11 061	6 821
	- inne środki pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		24 215	27 401	28 915

Ostatnia ocena utraty wartości spółki Instalexport S.A. odbyła się na dzień 31.12.2010 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze spółki (sprawozdanie finansowe za 2009 rok). Na podstawie analizy udziału w aktywach netto za lata 2006 - 2009 stwierdzono, że udział w aktywach netto się zwiększa (spółka osiąga zyski) i w ocenie Zarządu nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Instalexport S.A.

Nota 7.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	w walucie polskiej	16 999	16 340	22 094
2.	w walutach obcych			
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM		16 999	16 340	22 094

Nota 7.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 073	2 235	10 051
a)	akcje (wartość bilansowa)	1 073	2 235	10 051
	▪ wartość rynkowa	1 073	2 235	10 051
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	14 017	14 105	11 973
a)	akcje (wartość bilansowa)	14 017	14 105	11 973
	▪ wartość według cen nabycia	14 017	12 705	11 973
	▪ obligacje/pożyczki/inne		1 370	
	Wartość wg cen nabycia, razem	16 132	16 340	17 136
	Wartość na początek okresu, razem	14 970	29 243	29 243
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	-1 162	20 830	4 888
	WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM	15 090	16 340	22 024

Nota 7.4.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) w walucie polskiej	1 206	89	52
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	1 206	89	52

Nota 7.5.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	w walucie polskiej	7 140	11 061	6 821
2.	w walutach obcych EUR	76		
	ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM PLN	7 216	11 061	6 821

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	65	16	23
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	8	9	6
	- abonamenty i prenumeraty	6	3	4
	- pozostałe	51	4	13
	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM	65	16	23

Nota 9.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan na 30.09.2011 r.

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

Na dzień 30.09.2011 r., według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 722 611	2 722 611	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	1 168 226	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	1 010 628	10,11%
Łukasz Rey	700 000	700 000	7,00%
Paweł Maj	552 000	552 000	5,52%
Pozostali	3 846 535	3 846 535	38,46%
RAZEM	10 000 000	10 000 000	100,00%

Nota 10

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	Struktura kapitału zapasowego			
	Kapitał zapasowy powstały z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną	15 045	15 045	15 045
	Zyski / straty zatrzymane lat ubiegłych	22 024	21 274	21 274
	KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM	37 069	36 319	36 319

Nota 11.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	545	2 114	2 114
a)	odniesionej na wynik finansowy	545	2 114	2 114
2.	Zwiększenia	107	247	213
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	107	247	213
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			153
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	107	247	60
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu			
	-aktualizacja wartości inwestycji			
	- inne			
3.	Zmniejszenia	434	1 816	11
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	434	1 816	11
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	87	1 670	
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	5	7	11
	- z tytułu odsetek od pożyczek i gwarancji	342	139	
	- inne			
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	218	545	2 316
a)	odniesionej na wynik finansowy	218	545	2 316
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych		87	1 910
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	2	237	189
	-aktualizacja wartości inwestycji	216	216	216
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		5	1

Nota 11.2

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) rozwiązanie (z tytułu)			
c) stan na koniec okresu	8	8	8

Nota 11.3

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu	1	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1	1

Nota 11.4

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) stan na początek okresu	20	20	20
b) zwiększenia (z tytułu)	54	77	59
-rezerwa na koszty badania bilansu	16	35	15
- inne koszty	38	42	44
c) rozwiązanie (z tytułu)	38	77	65
-badanie bilansu	36	35	36
-inne koszty	2	42	29
e) stan na koniec okresu	36	20	14

Nota 12.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) wobec pozostałych jednostek	543	441	0
* umowy leasingu finansowego	58	86	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	543	441	0

Nota 12.2.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	543	441	0
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	543	441	0

Nota 12.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) w walucie polskiej	543	441	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	543	441	0

Nota 13.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a)	wobec pozostałych jednostek	2 933	2 657	161
	– kredyty i pożyczki,	0	203	
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 714	2 187	65
	– do 12 miesięcy	2 714	2 187	65

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	78	208	93
	– z tytułu wynagrodzeń	25	4	1
	– inne (wg rodzaju)	116	55	2
	– z pracownikami z tytułu zaliczek	1	1	
	– zobowiązania leasingowe	52	53	
	– pozostałe zobowiązania	63	1	2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:		2 933	2 657	161

Nota 13.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a)	w walucie polskiej	2 927	2 537	161
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	6	120	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM		2 933	2 657	161

Nota 13.3.

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

Stan na dzień 30.09.2011r.

Pozycja nie występuje

Nota 14.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	3	3
- krótkoterminowe (wg tytułów)		3	3
- prowizja z tytułu udzielonego poręczenia		3	3
- przychody przyszłych okresów			
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	3	3

Nota 15.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Wartość księgowa (w tys. zł)	46 306	46 811	46 113
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	4,63	4,68	4,61
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,63	4,68	4,61

2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota 1.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
1.	Sprzedaży produktów i usług	2 836	786	476	93
	- w tym: od jednostek powiązanych				
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM	2 836	786	476	93
	- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 16.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.07.2010
1.	Kraj,	2 836	786	476	93
a)	Sprzedaż produktów i usług	2 836	786	476	93
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM	2 836	786	476	93
	- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 16.3.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	9 620	3 189	0	0
	- od jednostek powiązanych				
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM	9 620	3 189	0	0
	- od jednostek powiązanych				

Nota 17.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
1.	Kraj	8 459	3 071	0	0
2.	Export	1 161	118		
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM	9 620	3 189	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 18.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
1.	a) amortyzacja	140	38	119	39
	b) zużycie materiałów i energii	3 980	1 630	64	16
	c) usługi obce	1 050	276	692	278
	d) podatki i opłaty	17	8	18	5
	e) wynagrodzenia	1 203	342	884	302
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124	34	97	30
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	151	60	107	20
	- delegacje	26	8	10	1
	-ubezpieczenia	13	4	10	4
	-koszty niepodatkowe	107	43	82	14
	-inne koszty	5	5	5	1
	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM	6 665	2 388	1 981	690
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych				
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 060	-1 550		
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 002	-527	-1 438	- 512
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	-603	-311	-543	-178

Nota 19.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	99	57	65	45
-z tyt. badania bilansu	37	17	36	16
- z tyt. kontraktu Bełchatów			29	29
- z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych				
- z tyt. usług prawnych	12	8		
- z tyt. kosztów bieżącej eksploatacji	50	32		
c) inne, w tym:	56	13	359	134
- z tytułu zadośćuczynienia			218	108
-inne: przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych, nieodpłatnych świadczeń;	56	13	141	26
Pozostałe przychody operacyjne, razem	156	70	424	179

Nota 20.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
a) Strata ze zbycia niefinansowych środków trwałych				
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	95	30	59	15
- badanie bilansu	16	0	15	0
- koszty bieżącego okresu	79	30	44	15
b) pozostałe, w tym:	29	0	27	1
- inne	1		2	
- odpisy aktualizujące należności			25	
- odpisane należności	28			
Pozostałe koszty operacyjne, razem	124	30	86	16

Nota 21.1.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	85	35	20	9
2.	pozostałe odsetki	257	91	66	25
a)	od pozostałych jednostek	257	91	66	25
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		342	126	86	34

Nota 22.1.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
Koszty finansowe z tytułu odsetek	31	9	37	6
a) od kredytów i pożyczek	27	6	37	6
- od innych jednostek	27	6	37	6
b) inne odsetki	4	3		
Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości inwestycji	1 163	833	4 358	3 882
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	1 194	842	4 395	3 888

Nota 22.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
a) pozostałe, w tym:	50	8	2	0
- opłaty i prowizje			2	0
- ujemne różnice kursowe	50	8		
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	50	8	2	0

Nota 23.1.

PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
I. Podatek dochodowy bieżący	142	-14	33	-3
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-911	-732	-405	785
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	747	-74	174	-16
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	142	-14	33	-3
4. Podatek dochodowy bieżący, w tym:	142	-14	33	-3
– wykazany w rachunku zysków i strat	142	-14	33	-3
II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	-548	-525	151	256
– zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych			256	256
– zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych				-105
PODATEK DOCHODOWY, RAZEM	-406	-539	184	253

Nota 24.

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-505	-551	-589	532
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,06	-0,06	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,06	-0,06	0,05

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

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

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

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

3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.09.2010
I. Zysk (strata) netto jednostki dominującej	-455	-354	-606
II. Korekty razem	-58	-4 328	-1 352
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych	-50	-300	17
Amortyzacja	140	158	119
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	608	-138	100
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		9 507	-5 073
Zmiana stanu rezerw	316	-1 569	196
Zmiana stanu zapasów	-1 353	-2 854	
Zmiana stanu należności	-624	-3 824	-1 899
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-97	3 219	888
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-280	-95	-58
Inne korekty	1 282	-8 432	4 358
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-513	-4 682	-1 958

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.09.2010
a)	środki pieniężne w kasie	2	9	0
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 214	11 052	6 821
	- rachunki bieżące	387	139	187
	- lokaty	6 826	10 912	6 633
	- inne (rachunek inwestycyjne w DM)	1	1	1
c)	inne środki pieniężne			
	- чеки			
	ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	7 216	11 061	6 821
	Zmiana stanu środków pieniężnych	-3 845	10 232	5 992
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-513	-4 682	-1 958
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 900	13 987	7 851
	Środki pieniężne z działalności finansowej	-432	927	99

W pozycji inne korekty przepływów z działalności operacyjnej, w poszczególnych okresach wykazywany jest odpis aktualizujący wartość papierów krótkoterminowych oraz odpis aktualizujący wartość nieruchomości do wartości rynkowej. Począwszy od I półrocza 2011 roku nastąpiła zmiana prezentacji pożyczek z dotychczas prezentowanych w działalności finansowej na obecnie działalność inwestycyjną.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 30.09.2011 r. następujące instrumenty finansowe:

- 1) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:
 - akcje i udziały spółek, nienotowanych na rynku regulowanym, nabyte z przeznaczeniem do sprzedaży,
- 2) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:
 - akcje spółek notowane na giełdzie.

Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych na 30.09.2011

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 235		1 162	1 073
- nadwyżka (zakup /sprzedaż/inne)	1 776			1 776
- wycena do bilansu	459		1 162	-703
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 735	1 332	50	14 017
- nadwyżka				
- zakup/sprzedaż	9 078	2	50	9 030
-inne wycena MPW jedn. stowarzyszonych	3 657	1 330		4 987
Razem aktywa finansowe	14 970	1 332	1 212	15 090

Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	1 073	14 017
Razem	1 073	14 017

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w notcie nr 7.3

- 1) Krótkoterminowe papiery wartościowe (akcje i udziały) przeznaczone do obrotu to akcje:

- Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości 1 073 tys. zł,

Wszystkie wycenione wg cen rynkowych – cena akcji notowana na giełdzie na dzień 30.09.2011 r. Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 30.09.2011 r. odniesiono w koszty finansowe.

W ciągu roku, przy zakupie i sprzedaży instrumentów tego samego rodzaju nabytych na rynku regulowanym, do wyceny aktywów stosuje się zasadę „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

- 2) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży, stanowi suma wartości udziałów i akcji czterech spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Udziały i akcje wyceniono według cen nabycia. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o łącznej wartości 9 030 tys. zł. Na portfel składają się następujące aktywa:

- Instalexport S.A. – 8,01% udział w kapitale, wartość nabycia 9 021 tys. zł;
- Semax S.A. w upadłości – 100% udział w kapitale, wartość nabycia 1 tys. zł;
- PMA Consulting Sp. z o.o. – 2,5% udział w kapitale, wartość nabycia 2 tys. zł;

Oraz

Spółki stowarzyszone wycenione metodą praw własności w wartości bilansowej 4 987 tys. zł. Na ten portfel składają się trzy spółki:

- Synerway S.A. – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość nabycia 1 051 tys. zł w wartości bilansowej 1 324 tys. zł;
- Ascor S.A. – 33,92% udział w kapitale, wartość nabycia 1 845 tys. zł; w wartości bilansowej 2 333 tys. zł;
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 52,75% udziału w kapitale wartość nabycia 1 330 tys. zł.

Ostatnia ocena utraty wartości spółek nienotowanych na giełdzie odbyła się na dzień 31.12.2010 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze tych spółek. W ocenie Zarządu wartość wg cen nabycia nie wymagała odpisu korygującego do wyceny bilansowej, gdyż nie uległa pogorszeniu ich wartość bilansowa.

Przyjęto zasadę, że skutki wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, odnoszone są na przychody lub koszty finansowe.

2. Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

-Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zaciągnięte na zakup środków transportu, wykazano w bilansie w zobowiązaniach w części krótkoterminowej wg noty nr 13.1

Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 30.09.2011 r.:

- zobowiązania długoterminowe 58 tys. zł

- zobowiązania krótkoterminowe 52 tys. zł.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty III kwartałów 2011 r., w kwocie 7 tys. zł

Zabezpieczenia: przewłaszczenie samochodów z leasingu, weksel in blanco, depozyt gwarancyjny.

Oraz zobowiązania z tytułu kaucji w kwocie 485 tys. zł.

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

Spółka posiada zobowiązań warunkowych w postaci zabezpieczeń z tytułu kredytu i leasingu.

5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie

- Skyline Development Sp. z o.o.

Spółka ustanowiła hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 800 000,00 zł, hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 300.000 zł oraz hipotekę kaucyjną łącznej do kwoty 500 000,00 zł na nieruchomości położonej w gm. Zakroczym jako zabezpieczenie mogących powstać wierzytelności spółki zależnej DST Outlet Sp. z o.o. wobec jej dostawców.

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

Tytuł ten nie występuje.

4. Działalność zaniechana

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

Grupa nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniom

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

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

Wyszczególnienie	Kwota
Inwestycje długoterminowe	-4 198
Należności z tytułu pożyczek	-15 799
Należności z tytułu towarów i usług	-464
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-15 799
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	-464
Przychody ze sprzedaży	-241
Koszty	-241
Przychody finansowe	-844
Koszty finansowe	-844
korekta wyniku konsolidacyjnego	-400

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

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

c) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby zarządzające	0	0	0	0
Osoby nadzorujące	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

d) Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające Spółki oraz osoby zarządzające spółek grupy

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	42	0	0	0
Osoby fizyczne	0	0	0	0
Razem	42	0	0	0

7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Emitent

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał 2011	6	2	8
III kwartał 2010	7	2	9

Grupa Kapitałowa - łącznie

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
I półrocze.2011	17	5	22
I półrocze.2010	9	4	13

9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł

Emitent

Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
III kwartał 2011			
Razem	179	72	251
III kwartał 2010			
Razem	154	104	252

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)		
	za okres:	III kwartał 2011	III kwartał 2010
Razem:		135	135

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

12. Zdarzenia po dacie bilansu

Na moment publikacji nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na prezentację skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

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

14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

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

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

Przed publikacją niniejszego Raportu Emitent nie publikował sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy III kwartału 2011 roku.

16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W III kwartale 2011 r. nie nastąpiły opisane w tym punkcie zmiany.

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

Nie dokonano.

18. Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

19. Połączenie jednostek

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

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 27 października 2011 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Paweł Maj
Członek Zarządu

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	AKTYWA			
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 852	4 835	4 562
I	Wartości niematerialne , w tym:	0	0	0
	- wartość firmy			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	514	630	479
III.	Należności długoterminowe			
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych			
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 197	4 197	4 079
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 197	4 197	4 079
a)	w jednostkach powiązanych	4 197	4 197	4 079
b)	w pozostałych jednostkach			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141	8	4
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141	8	4
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE	39 378	40 141	41 841
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	766	792	1 497
1.	od jednostek powiązanych	464	447	414
2.	od pozostałych jednostek	302	345	1 083
III.	Inwestycje krótkoterminowe	38 592	39 336	40 325
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	38 592	39 336	40 325
a)	w jednostkach powiązanych	15 799	13 083	11 789
b)	w pozostałych jednostkach	16 230	15 573	22 072
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 563	10 680	6 464
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	13	19
	AKTYWA RAZEM	44 230	44 976	46 403

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	PASYWA			
A.	KAPITAŁ WŁASNY	44 022	44 359	44 237
I.	Kapitał podstawowy	10 000	10 000	10 000
II.	Kapitał (fundusz)zapasowy	34 359	34 382	34 382
III.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych			
IV.	Zysk (strata) netto	-337	-23	-145
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	208	617	2 166
I.	Rezerwy na zobowiązania	39	353	2 120
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39	324	2 097
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	9
a)	długoterminowa	8	8	8
b)	krótkoterminowa	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	30	20	14
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa	30	20	14
II.	Zobowiązania długoterminowe	58	86	0
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	58	86	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	111	178	46
1.	Wobec jednostek powiązanych		10	
2.	Wobec pozostałych jednostek	111	168	46
	PASYWA RAZEM	44 230	44 976	46 403

2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	635	74	28	21
	- od jednostek powiązanych	195	49	26	20
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	635	74	28	21
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	148	53	232	64
	- jednostkom powiązanym				
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	148	53	232	64
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)	487	21	-204	-43
D	Koszty sprzedaży				
E	Koszty ogólnego zarządu	1 230	425	1 217	427

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)	-743	-404	-1 421	-470
G	Pozostałe przychody operacyjne	97	53	293	159
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	97	53	293	159
H	Pozostałe koszty operacyjne	123	31	61	16
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych				
III.	Inne koszty operacyjne	123	31	61	16
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)	-769	-382	-1 189	-327
J	Przychody finansowe	1 138	413	5 610	5 267
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	1 138	413	537	194
	- od jednostek powiązanych	807	292	492	170
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			5 073	5 073
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne				
K	Koszty finansowe	1 163	833	4 358	3 882
I.	Odsetki, w tym:	0			
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 163	833	4 358	3 882
IV.	Inne				
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)	-794	-802	63	1 058
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
1.	Zyski nadzwyczajne				
2.	Straty nadzwyczajne				
N	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)	-794	-802	63	1 058
O	Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
P	Podatek odroczony	-457	-472	208	271
R	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/	- 337	-330	-145	787
	Inne całkowite dochody (netto)				
	Całkowite dochody ogółem	-337	-330	-145	787

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

Za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
Stan na 01 stycznia 2011 roku	10 000	34 382		-23	44 359
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
z przeniesienia straty/podziału zysku		-23		23	0
zysku/straty roku bieżącego				-337	-337
Stan na 30 września 2011 roku	10 000	34 359		-337	44 022

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	10 000	32 307	0	2 075	44 382
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
z przeniesienia straty/zysku		2 075		-2 075	0
zysk/strata roku bieżącego				-23	-23
Stan na 31 grudnia 2010 roku	10 000	34 382	0	-23	44 359

Za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	10 000	32 307	0	2 075	44 382
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
Zmiana kwalifikacji				-2 075	-2 075
z przeniesienia straty/zysku		2 075			2 075
zysk/strata roku bieżącego				-145	-145
Stan na 30 września 2010 roku	10 000	34 382	0	-145	44 237

4. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 31.12.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	ZYSK (STRATA) NETTO	-337	-23	-145
II.	KOREKTY RAZEM	1 189	-2 886	-1 297
1.	Zysk mniejszości			
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			
3.	Amortyzacja, w tym:	118	154	116
	Odpis wartości firmy			
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-217	-274	
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		9 507	-5 073
7.	Zmiana stanu rezerw	314	- 1 565	202
8.	Zmiana stanu zapasów			
9.	Zmiana stanu należności	47	-2 072	-859
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-95	153	-41
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-140	-2	
12.	Inne korekty	1 162	-8 787	4 358
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	852	-2 909	-1 442
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	WPŁYWY	3 762	15 856	7 951
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	3 102	15 856	7 951
a)	w jednostkach powiązanych			13
b)	w pozostałych jednostkach	3 102	15 856	7 938
-	zbycie aktywów finansowych	104	15 856	7 938
-	dywidendy i udziały w zyskach			
-	odsetki	218		
-	inne wpływy z aktywów finansowych	2 780		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	660		
II.	WYDATKI	8 703	4 547	1 310
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	8 001	3 310	1 310
a)	w jednostkach powiązanych	4 890	2 520	1 165

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 30.09.2011	01.01.2010– 31.12.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
-	nabycie aktywów finansowych		165	15
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	4 890	2 355	1 150
b)	w pozostałych jednostkach	3 111	790	145
-	nabycie aktywów finansowych	1 331		102
-	Udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	1 780	790	43
4.	Inne wydatki inwestycyjne	702	1 233	
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	- 4 941	11 309	6 641
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	WPŁYWY	0	1 542	511
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki		1 268	511
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe		274	
II.	WYDATKI	28	45	29
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek			
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28	45	29
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-28	1 497	482
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 117	9 897	5 681
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-4 117	9 897	5 681
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 680	783	783
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	6 563	10 680	6 464
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

Warszawa, 31 października 2011 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Paweł Maj
Członek Zarządu