



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA OKRES 01.01.2007 - 31.12.2007**

SPIS TREŚCI**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE SKYLINE INVESTMENT S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 1****1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA..... 3**

- 1.1. Skonsolidowany Bilans..... 3
- 1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat..... 5
- 1.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym..... 7
- 1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych..... 9

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 11

- 2.1. Noty objaśniające do bilansu 11
- 2.2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat..... 27
- 2.3. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych..... 33

3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE..... 34

- 3.1. Informacje o instrumentach finansowych 34
- 3.2. Zobowiązania finansowe..... 36

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SKYLINE INVESTMENT S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 40**INFORMACJE OGÓLNE 41****1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 44**

- 1.1. Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment. 45
- 1.2. Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro..... 56
- 1.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe 56

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

1.1. Skonsolidowany Bilans

(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.12.2007	31.12.2006
	AKTYWA			
I.	AKTYWA TRWAŁE		9 589	511
1	Wartości niematerialne i prawne , w tym:	1	17	7
	- wartość firmy		0	0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	7 952	502
3.	Należności długoterminowe			
a)	od jednostek powiązanych			
b)	od jednostek pozostałych			
4.	Inwestycje długoterminowe	3	1 551	
4.1	Nieruchomości		1 551	
4.2	Wartości niematerialne i prawne			
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe			
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:			
	- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	
b)	w pozostałych jednostkach		0	
4.4	Inne inwestycje długoterminowe			
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	69	2
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		69	2
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe			
II.	AKTYWA OBROTOWE		66 638	44 761
1.	Zapasy	5	174	11
2.	Należności krótkoterminowe	6	2 753	7 496
2.1.	od jednostek powiązanych			
2.2.	od pozostałych jednostek		2 753	7 496
3.	Inwestycje krótkoterminowe		63 353	37 198
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	63 353	37 198
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach		60 739	24 563
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 614	12 635
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	358	56
AKTYWA RAZEM			76 227	45 272

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.12.2007	31.12.2006
	PASYWA			
A.	KAPITAŁ WŁASNY		50 713	16 713
I.	Kapitał zakładowy	9	8 000	6 500
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)			
III.	Akcje własne			
IV.	Kapitał zapasowy	10	10 213	393
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny			
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe			
VII.	Różnice kursowe			
VIII.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych			1 409
IX.	Zysk (strata) netto		32 500	8 411
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B.	Kapitał mniejszości		0	0
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		25 514	28 559
1.	Rezerwy na zobowiązania	11	8 448	1 542
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 518	1 542
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	
a)	długoterminowa		8	
b)	krótkoterminowa		1	
1.3.	Pozostałe rezerwy		921	
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa		921	
2.	Zobowiązania długoterminowe	12	315	
2.1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek		315	
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	16 750	27 017
3.1.	Wobec jednostek powiązanych			
3.2.	Wobec pozostałych jednostek		16 750	27 017
3.3.	Fundusze specjalne			
4.	Rozliczenia międzyokresowe	14	1	
4.1.	Ujemna wartość firmy			
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		1	
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe		1	
	PASYWA RAZEM		76 227	45 272

Wyszczególnienie		31.12.2007	31.12.2006
Wartość księgowa (w tys. zł)		50 713	16 713
Liczba akcji (split)	15	8 000 000	6 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		6,34	2,57

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)	Nota	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
2. Zobowiązania warunkowe			
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
3. Inne			
3.1. Leasing			
3.2. Weksle In blanco			
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM			0

1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		9 025	5 894
	- od jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	8 406	2 357
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	619	3 537
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 311	4 939
	- jednostkom powiązanym			
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	2 831	1 942
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		480	2 997
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)		5 714	955
D	Koszty sprzedaży	18	0	0
E	Koszty ogólnego zarządu	18	2 361	1 489
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)		3 353	-534
G	Pozostałe przychody operacyjne		67	210
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		32	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	19	35	210
H	Pozostałe koszty operacyjne		1 017	97

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III.	Inne koszty operacyjne	20	937	97
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)		2 403	-421
J	Przychody finansowe	21	38 643	10 965
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		1	
	- od jednostek powiązanych		0	
II.	Odsetki, w tym:		103	25
	- od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21	7 207	4 716
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		31 332	6 224
V.	Inne			
K	Koszty finansowe	22	656	156
I.	Odsetki, w tym:		505	32
	- dla jednostek powiązanych		0	
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne		151	124
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów		-	-
Ł	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)		40 390	10 388
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
1.	Zyski nadzwyczajne			
2.	Straty nadzwyczajne			
N	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
O	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
P	Zysk (strata) brutto (L+/-M+ N- O)		40 390	10 388
R.	Podatek dochodowy	23	7 890	1 977
1.	Część bieżąca		1 980	764
2.	Część odroczone		5 910	1 213
S	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
T	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	
U	(Zyski) straty mniejszości		-	-
w	Zysk (strata) netto (P -R- S +/- T)		32 500	8 411

Wyszczególnienie	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	32 500	8 411
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (split)	7 757 534	3 429 050
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	24	4,19

1.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)

Lp.	POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 – 31.12.2006
I.	Kapitał własny na początek okresu, (BO)	16 713	2 797
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	6 500	2 405
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	1 500	4 095
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 500	4 095
	- emisji akcji	1 500	4 095
b)	zmniejszenia (z tytułu)		
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 000	6 500
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat a kapitał zakładowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenia (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3.	Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1.	Zmiany akcji (udziałów)własnych		
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	393	206
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	9 820	186
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 820	186
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)		186
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wielkość)	8 411	
	-tyt. błędu podstawowego	1 409	
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia starty		
	- utworzenie kapitału rezerwowego na objęcie akcji własnych		
	- utworzenie kapitału rezerwowego na umorzenie akcji własnych		
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 213	393
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		

Lp.	POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 – 31.12.2006
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienie funduszy z aktualizacji wyceny środków trwałych		
	- utworzenie kapitału rezerwowego na objęcie akcji własnych		
	- utworzenie kapitału rezerwowego na umorzenie akcji własnych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 820	186
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 820	186
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych	0	1 409
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 820	1 595
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	9 820	186
	- podział zysku	8 411	186
	-z tyt. błędu podstawowego	1 409	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 409
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty z przekształcenia do lat ubiegłych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	- korekty błędów podstawowych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- korekta wyniku o rozwiązane rezerwy		
	- korekta techniczna-przekształceniowa		
	- pokrycie starty – z wyniku finansowego		
	- pokrycie starty z kapitału zapasowego		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto	32 500	8 411
a)	zysk netto	32 500	8 411
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
d)	korekta wyniku z tytułu błędu podstawowego		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (bz)	50 713	16 713
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007 – 31.12.2007	01.01.2006 – 31.12.2006
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	ZYSK (STRATA) NETTO	32 500	8 411
II.	KOREKTY RAZEM	-46 921	-15 251
1.	Zysk mniejszości		
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	
3.	Amortyzacja, w tym: Odpis wartości firmy	153	118
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	177	
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 207	-4 716
7.	Zmiana stanu rezerw	6 905	1 542
8.	Zmiana stanu zapasów	-163	89
9.	Zmiana stanu należności	6 293	-3 561
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-21 369	-2 536
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-365	22
12.	Inne korekty	-31 345	-6 209
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/- II)	-14 421	-6 840
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	WPŁYWY	13 248	30 907
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	13 216	30 907
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	13 216	30 907
-	zbycie aktywów finansowych	13 200	30 907
-	dywidendy i udziały w zyskach	1	
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki	15	
-	inne wpływy z aktywów finansowych		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007 – 31.12.2007	01.01.2006 – 31.12.2006
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	WYDATKI	12 612	21 178
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	349	176
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 550	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	10 713	20 878
a)	w jednostkach powiązanych		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
b)	w pozostałych jednostkach	10 713	20 878
-	nabycie aktywów finansowych	7 372	20 878
-	udzielone pożyczki długoterminowe	3 341	
4.	Inne wydatki inwestycyjne		124
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	636	9 729
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	WPŁYWY	4 182	8 619
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 500	4 095
2.	Kredyty i pożyczki	2 648	4 499
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	34	25
II.	WYDATKI	418	32
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	206	
8.	Odsetki	212	32
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	3 764	8 587
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10 021	11 476
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-10 021	11 476
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	12 635	1 159
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	2 614	12 635
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2.1. Noty objaśniające do bilansu

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
B	Wartość firmy		
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
	– oprogramowanie komputerowe		
D	Inne wartości niematerialne i prawne	17	7
E	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE RAZEM		17	7

Nota 1.2.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	W tym oprogramowanie komputerów	d) inne wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu					48		48
b) zwiększenia (z tytułu)					19		19
- zakupu					19		19
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaży							
- inne (likwidacja)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					67		67
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu					41		41
f) amortyzacja za okres (z tytułu)					9		9
- bieżącej amortyzacji					9		9
g) zmniejszenia (z tytułu)							
- likwidacja							
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec					50		50

WYSZCZEGÓLNIENIE	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	W tym oprogramowanie komputerów	d) inne wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu					17		17

Nota 1.3.
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Wartości niematerialne i prawne		
a)	własne	17	7
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, RAZEM		17	7

Nota 2.1.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	7952	502
a)	Środki trwałe, w tym:	689	502
	– grunty		
	<i>W tym prawo użytkowania wieczystego gruntu</i>		
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	– urządzenia techniczne i maszyny	54	4
	– środki transportu	633	484
	– inne środki trwałe	2	14
b)	Środki trwałe w budowie	7263	
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM		7952	502

Nota 2.2.
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			213	647	227		1 087
b) zwiększenia (z tytułu)			80	741	45	7 263	8 129
– oddanie do użytkowania							
– zakupy			23		31	7 263	7 317
- inne			57	741	14		812
c) zmniejszenia (z tytułu)			213	647	254		1 114
– sprzedaż							
– likwidacja			200		197		397
– pozostałe			13	647	57		717
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			80	741	18	7 263	8 102
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			209	163	213		585
g) zwiększenie			28	36	25		89
- amortyzacja bieżąca			2	2	14		18
- inne /przemieszczenia			26	34	11		71
h) zmniejszenie			211	91	222		524
- likwidacja			200		197		397
- sprzedaż							
- przemieszczenie			11	91	25		127
- inne							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			26	108	16		150
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
– zwiększenie							
– zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			54	633	2	7 263	7 952

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Własne	7 319	18
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	633	484
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM		7 952	502

Nota 2.4.
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Nie amortyzowane, używane na podstawie umowy leasingu		
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM		0	0

Nota 3.1.
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI – GRUNTY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Inwestycje długoterminowe	1 551	
a)	Nieruchomości, w tym:	1 551	
	– grunty	1 551	
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM		1 551	

Nota 2.2.
ZMIANY W INWESTYCIACH DŁUGOTERMINOWYCH NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	Razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	1 551	1 551
– oddanie do użytkowania		
– zakupy	1 551	1 551
- inne		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– sprzedaż		
– likwidacja		
– pozostałe		
d) wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	1 551	1 551
e) Odpisy aktualizujące na początek okresu		
g) zwiększenie		
h) zmniejszenie		
j) wartość netto nieruchomości na koniec okresu	1 551	1 551

Nota 3.3.
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Własne	1 551	
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)		
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM		1 551	

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)	2	3
a)	Odniesionych na wynik finansowy	2	3
	- z tytułu różnic przejściowych	2	3
	- z tytułu straty podatkowej ..		
b)	Odniesionych na kapitał własny	0	0
	- ...		
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
	- ...		
2.	Zwiększenia	69	2
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	69	2
	-naliczone odsetki	56	
	-odprawy	2	
	-niewypłacone składki ZUS	4	
	-badanie bilansu	7	
b)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych	0	0
c)	Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
	- ...		
d)	Odniesione ka kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
	- ...		
e)	Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
	- inne		
3.	Zmniejszenia	2	3
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	3
	- ...		
b)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
	(z tytułu)		
	- ...		
c)	Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
	- ...		
d)	Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
	- ...		
e)	Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
	- ...		
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	69	2
a)	Odniesionych na wynik finansowy	69	2
	- naliczone odsetki	56	
	-odprawy	2	
	-niewypłacone składki ZUS	4	
	-badanie bilansu	7	
b)	Odniesionych na kapitał własny		
c)	Odniesionych na wartość firmy		

Nota 5
ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a)	Materiały	174	11
b)	Półprodukty i produkty w toku		
c)	Produkty gotowe		
d)	Towary		
e)	Zaliczki na dostawy		
ZAPASY, RAZEM		174	11

Nota 6.1.
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a)	Od jednostek powiązanych		
	- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy		
	- inne		
b)	Od pozostałych jednostek	2 753	7 496
	- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	852	1 059
	- do 12 miesięcy	852	1 059
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 857	2

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
	– inne	44	6 435
	– dochodzone na drodze sądowej		
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM	2 753	7 496
c)	Odpisy aktualizujące wartość należności		
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM	2 753	7 496

Nota 6.2.
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	W walucie polskiej	2 753	7 496
2.	W walutach obcych (w tys. zł)		
	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 753	7 496

Nota 6.3.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Do 1 miesiąca	852	821
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		115
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		123
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
5.	Powyżej 1 roku		
6.	Należności przeterminowane		
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (BRUTTO)	852	1 059
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności		
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)	852	1 059

Nota 6.4.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Do 1 miesiąca		
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
5.	Powyżej 1 roku		
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE RAZEM (BRUTTO)		
6.	Odpisy aktualizujące wartość należności		
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE RAZEM (NETTO)	0	0

Nota 6.5
NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE ORAZ NALEŻNOŚCI SPORNE – Z PODZIAŁEM WG TYTUŁÓW w tys. zł

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	0	
1.	Z tytułu dostaw towarów i usług		
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących		
	- objęte odpisami aktualizującymi		
1a)	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego		
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących		
	- objęte odpisami aktualizującymi		

Nota 7.1.
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a)	w pozostałych jednostkach	60 739	24 563
	- udziały lub akcje	57 329	24 563
	- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
	- dłużne papiery wartościowe		
	- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
	- udzielone pożyczki	3 410	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 614	12 635
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 614	12 635
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		63 353	37 198

Nota 7.2.
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	w walucie polskiej	57 329	24 563
2.	w walutach obcych		
	- w walucie (EUR)		
	- w walucie (USD)		
	- po przeliczeniu na zł		
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM		57 329	24 563

Nota 7.3.
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (wg zbywalności) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	52 635	9 996
a)	akcje (wartość bilansowa)	52 635	9 996
	▪ wartość godziwa		
	▪ wartość rynkowa	52 635	9 996
	▪ wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa)		
c)	inne – wg grup rodzajowych		
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	4 694	14 567
a)	akcje (wartość bilansowa)	4 694	14 567
	▪ wartość godziwa		
	▪ wartość rynkowa		
	▪ wartość według cen nabycia	4 694	14 567
b)	obligacje (wartość bilansowa)		
c)	inne – wg grup rodzajowych		
D.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
	Wartość wg cen nabycia, razem	18 033	16 509
	Wartość na początek okresu, razem	16 509	1 301
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	39 296	7 964
	WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM	57 329	24 563

Nota 7.4.
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	3 410	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	3 410	0

Nota 7.5.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	w walucie polskiej	2 614	12 635
2.	w walutach obcych		
	- w walucie (EUR)		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
	- w walucie (USD)		
	- po przeliczeniu na zł		
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM		2 614	12 635

Nota 8.
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	358	56
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	30	42
	- abonamenty i prenumeraty	14	11
	- prowizje od kredytów	27	
	- wydatki związane z publiczną emisją akcji na GPW	194	
	- pozostałe	93	3
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
	- odsetki od leasingu		
	- zwiększenie sprzedaży		
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM		358	56

Nota 9.
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan na 31.12.2007 r.

Kapitał zakładowy	Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							
	Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowani a	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	2007r.	2007 r.
			razem	8 000 000	8 000 000			

Na dzień 31.12.2007 r. struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 722 501	2 722 501	34,03%
Maciej Rey	2 080 000	2 080 000	26%
Krzysztof Szczygieł	1 040 000	1 040 000	13%
Paweł Maj	552 000	552 000	6,9%
Pozostali akcjonariusze	1 605 499	1 605 499	20,07%
Razem:	8 000 000	8 000 000	100%

Nota 10

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
2.	utworzony ustawowo	10 213	393
3.	utworzony zgonie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość		
4.	z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
5.	inny		
KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM		10 213	393

Nota 11.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 542	329
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 542	
b)	odniesione na kapitał własny		329
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy		
2.	Zwiększenia	5 976	1 213
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	5 976	1 213
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	5 953	
	- odsetki od należności	13	
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	10	
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3.	Zmniejszenia		
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	7 518	1 542
a)	odniesionej na wynik finansowy	7 518	1 213
b)	odniesione na kapitał własny		329
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy		

Nota 11.2
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	0	
b) zwiększenia (z tytułu) utworzenie rezerwy	8	
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	
e) stan na koniec okresu	8	

Nota 11.3
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	0	
b) zwiększenia (z tytułu) utworzenie rezerwy	1	
- świadczenia emerytalne	1	
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	
e) stan na koniec okresu	1	

Nota 11.4
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	921	
- rezerwa na koszty badania bilansu	35	
. rezerwa na sporne zobowiązanie UKS..	886	
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	921	

Nota 12.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) wobec jednostek zależnych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec pozostałych jednostek		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego	315	0
- inne (wg rodzaju)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	315	0

Nota 12.2.
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) powyżej 1 roku do 3 lat	315	0
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	315	0

Nota 12.3.
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	315	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	315	0

Nota 13.1.
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a)	wobec jednostek zależnych		
	- kredyty i pożyczki, w tym:		
	- długoterminowe w okresie spłaty		
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- z tytułu dywidend		
	- inne zobowiązania finansowe		
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	- zaliczki otrzymane na dostawy		
	- zobowiązania wekslowe		
	- inne (wg rodzaju)		
b)	wobec jednostek współzależnych		
c)	wobec jednostek stowarzyszonych		
d)	wobec znaczącego inwestora		
e)	wobec jednostki dominującej		
f)	wobec pozostałych jednostek	16 750	27 017
	- kredyty i pożyczki, w tym:	7 147	4 499
	- długo terminowe w okresie spłaty		
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- z tytułu dywidend		
	- inne zobowiązania finansowe, (na zakup udziałów)		20 500

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	598	485
	– do 12 miesięcy	598	485
	– powyżej 12 miesięcy		
	– zaliczki otrzymane na dostawy		
	– zobowiązania wekslowe		
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	145	1 146
	– z tytułu wynagrodzeń		
	– inne (wg rodzaju)	8 860	387
	– z pracownikami z tytułu zaliczek		1
	– zobowiązania leasingowe	246	384
	– pozostałe zobowiązania	8 614	2
g)	Fundusze specjalne (wg tytułów)		
	– zakładowy fundusz świadczeń socjalnych		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:		16 750	27 017

Nota 13.2.
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a)	w walucie polskiej	16 750	27 017
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM		16 750	27 017

Nota 13.3.
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH, POŻYCZEK w tys. zł
Stan na dzień 31.12.2007r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		w tys.	w walucie	w tys. zł	w walucie		
Bank Millennium Spółka Akcyjna	Warszawa Al. Jerozolimskie 123a	6 800	-	1 845	-	WIBOR 1W+ marża 1,40 p.p.	16.10.2008r.
Zabezpieczenia	1.	Ustanowienie nieodwołalnej blokady 927 145 na akcji NTT SYSTEM SA i 400 000 na akcji IDM SA. Utrzymanie wartości walorów objętych zabezpieczeniem w formie blokady środków na rachunku inwestycyjnym na poziomie nie niższym niż iloczyn wskaźnika 150% i kwoty wykorzystanego kredytu.					
Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna	Warszawa al. Armii Ludowej 26	12 000	-	5 302	-	WIBOR 3 W + marża 1,20%	28.02.2008r.
Zabezpieczenia	1.	Ustanowienie nieodwołalnej blokady na rzecz Banku na aktywach zgromadzonych na rachunku inwestycyjnym (papiery wartościowe i środki pieniężne w DM IDM S.A.) oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku kredytowym łącznie do wysokości kwoty zabezpieczenia stanowiącej co najmniej 150% kwoty wykorzystanego kredytu.					

Nota 14.
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1	0
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1	0
koszty dotyczące 2007 z dokument. Wystaw w 2008	1	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		
- dyskonto z umów cesji wierzytelności		
- rozliczenie dotacji		
- zadeklarowane odszkodowania		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1	0

Nota 15.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
Wartość księgowa (w tys. zł)	50 713	16 713
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	7 757 534	3 429 050
Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	6,54	4,87
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,07	1,67

Dane objaśniające dotyczące sposobu odliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz wartości rozwodnionej na jedną akcję

Za średnią ważoną przyjęto ilość wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu. Średnia ważona to liczba akcji na początku danego okresu skorygowana o liczbę akcji odkupionych lub wyemitowanych w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie. Dla porównywalności danych na dzień 31.12.2006 przyjęto wartość jednej akcji uwzględniającej split dokonany w roku obrotowym 2007. Wartość księgową spółki stanowi suma aktywów pomniejszona o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej spółki przez sumę ilości wyemitowanych akcji.

W pozycji rozwodniona liczba akcji uwzględniono emisję 2 000 000 szt akcji serii F która została zarejestrowana w marcu 2008r (Uchwała nr 7 NWZA z dnia 25 lipca 2007. Wartość księgowa rozwodniona na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej spółki przez sumę ilości wyemitowanych akcji oraz przewidywanej ilości emitowanych akcji.

2.2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 16.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
1.	Sprzedaży produktów ,	8 406	2 357
	- w tym: od jednostek powiązanych		0
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM		8 406	2 357
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 16.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
1.	Kraj,	8 406	2 357
	- w tym: od jednostek powiązanych		
a)	Sprzedaż produktów		
	- w tym: od jednostek powiązanych		
b)	Sprzedaż produktów i usług	8 406	2 357
	- w tym: od jednostek powiązanych		
2.	Eksport		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM		8 406	2 357
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 16.3.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, w tym:	619	3 537
	- od jednostek powiązanych		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM		619	3 537
	- w tym: od jednostek powiązanych		0

Nota 17.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
1.	Kraj,	619	3 537
	- w tym: od jednostek powiązanych		
2.	Eksport		
	- w tym: od jednostek powiązanych		
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM		619	3 537
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 18.
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
1.	a) amortyzacja	153	118
	b) zużycie materiałów i energii	1 536	204
	c) usługi obce	1 323	1 612
	d) podatki i opłaty	51	66
	e) wynagrodzenia	1 663	934
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	251	225
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	215	272
	- delegacje	19	37
	- ubezpieczenia	23	22
	- koszty niepodatkowe m.in. reprezentacji	173	26
	- inne koszty	0	187
	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM	5 192	3 431
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		0
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2 361	1 489
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	2 831	1 942

Nota 19.
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
- ...		
b) pozostałe, w tym:	35	210
- pozostała sprzedaż	14	56
- inne	21	154
Inne przychody operacyjne, razem	35	210

Nota 20.
INNE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	929	
- emerytalna	8	
- z tyt. Zobowiązań spornych z UKS	886	
- badanie bilansu	35	
b) pozostałe, w tym:	8	97

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
- pozostałe	8	22
-przecena zapasów		75
Inne koszty operacyjne, razem	937	97

Nota 21.1.
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek	1	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	1	0

Nota 21.2.
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	69	
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		
	- od jednostek zależnych		
	- od jednostek współzależnych		
	- od jednostek stowarzyszonych		
	- od znaczącego inwestora		
	- od jednostki dominującej		
b)	od pozostałych jednostek	69	
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		
2.	pozostałe odsetki	34	25
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		
	- od jednostek zależnych		
	- od jednostek współzależnych		
	- od jednostek stowarzyszonych		
	- od znaczącego inwestora		
	- od jednostki dominującej		
	- od pozostałych jednostek		
b)	od pozostałych jednostek	34	25
	PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM	103	25

Nota 21.3.
INNE PRZYCHODY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) z tytułu zbycia inwestycji	7 207	4 716
-krótkoterminowych papierów wartościowych	7 207	4 716
c) pozostałe, w tym:	31 332	6 224
-z tytułu aktualizacji wyceny wartości inwestycji	31 332	6 224
Inne przychody finansowe, razem	38 539	10 940

Nota 22.1.
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Koszty finansowe z tytułu odsetek	505	32
a) od kredytów i pożyczek	505	
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	505	32
b) pozostałe odsetki		
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM	505	32

Nota 22.2.
INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		
– zrealizowane		
– niezrealizowane		
b) utworzenie rezerwy		
– odpisy aktualizujące należności		
c) pozostałe, w tym:	151	124
– opłaty i prowizje	151	124
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	151	124

Nota 23.1.
PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
I. Podatek dochodowy bieżący	1 980	764
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	40 390	10 388
1.a.korekty konsolidacyjne	47	
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	30 028	6 366
a) zwiększające podstawę opodatkowania	1 608	176
– przychód uwzględniony dla potrzeb podatku dochodowego		
– koszty niestanowiące kosztów podatkowych	1 608	176
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	31 636	6 542
– przychód niestanowiące przejściowo przychodów podatkowych	31 444	6 377
– koszty stanowiące dla celów podatku koszt roku podatkowego	192	165
– zmniejszenie z tyt. straty z lat ubiegłych		
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	10 404	4 022
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 977	764
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 980	764
– wykazany w rachunku zysków i strat	1 980	764
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	5 910	1 213
– zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	5 976	1 215
– zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	66	2

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu straty podatkowej		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy		
- inne składniki podatku		
PODATEK DOCHODOWY, RAZEM	7 890	1 977
Podatek odroczonego ujęty w kapitale własnym		330

Nota 23.2.
PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	5 976	1 215
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
- zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	66	2
Podatek dochodowy odroczonego, razem	5 910	1 213

Nota 23.3.
ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
- ujętego w kapitale własnym		
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy		
-odniesiony na wynik finansowy	5 910	1 213

Nota 23.4.
PODZIAŁ ZYSKU (POKRYCIE STRATY) w tys. zł

Zysk netto za 2007 w wysokości 32 500 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość.

Nota 24.
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2007– 31.12.2007	01.01.2006– 31.12.2006
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	32 500	8 411
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	7 757 534	3 429 050
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,06	2,45
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,19	2,45

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 powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że oferuje się w publicznym obrocie maksymalną liczbę akcji w ilości 10 000 000 sztuk, w tym nowa publiczna emisja akcji serii F w ilości 2 000 000 sztuk uchwalona w lipcu 2007 r. a zarejestrowana w marcu 2008 r..

2.3. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

Działalność finansowa obejmuje głównie pozyskiwanie i spłacanie źródeł finansowania w postaci kredytów, pożyczek.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	2007	2006
I. Zysk (strata) netto	32 500	8 411
II. Korekty razem	-46 921	-15 251
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	153	118
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	177	
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-7 207	-4 716
Zmiana stanu rezerw	6 905	1 542
Zmiana stanu zapasów	-163	89
Zmiana stanu należności	6 293	-3 561
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 369	-2 536

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	2007	2006
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-365	22
Inne korekty	-31 345	-6 209
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-14 421	-6 840

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2007	31.12.2006
a)	środki pieniężne w kasie	10	1
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 604	12 634
	- rachunki bieżące	190	405
	- lokaty	607	9 840
	- inne (rachunek inwestycyjne w DM)	1 807	2 389
c)	inne środki pieniężne		
	- czeki		
	ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	2 614	12 635
	Zmiana stanu środków pieniężnych	-10 021	11 476
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-14 421	-6 840
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	636	9 729
	Środki pieniężne z działalności finansowej	3 764	8 587

W pozycji inne korekty przepływów z działalności operacyjnej wykazano:

- 1) w roku 2006 kwotę 6 209 tys. zł. z tytułu wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych wg cen rynkowych,
- 2) w roku 2007 kwotę 31 322 tys. zł. z tytułu wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych wg cen rynkowych, oraz z korygowanej wartości drobnych kosztów założenia spółek zależnych w kwocie 12 tys. odniesionych na wynik

3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka identyfikuje 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 za rok 2007

Portfel	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12 327	41 805	1 497	52 635
- nadwyżka (zakup /sprzedaż)	4 363	10 473	1 497	13 249
- wycena do bilansu	7 964	31 332	-	39 296

Portfel	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 236	2 458	10 000	4 694
- nadwyżka zakup/sprzedaż			10 000	
Pożyczki udzielone i należności	0	3 410		3 410
Razem aktywa finansowe	24 563	47 673	11 497	60 739

Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych za rok 2006

Portfel	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 839	8 067		9 906
- nadwyżka (zakup /sprzedaż)		1 943		
- wycena do bilansu	1 739	6 224		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 201	13 456		14 657
- nadwyżka zakup/sprzedaż		13 456		
Pożyczki udzielone i należności	0			0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0			0
Razem aktywa finansowe	3 040	21 523		24 563

Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	
	2007	2006	2007	2006
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych				
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	52 635	12 327	4 694	12 236
Razem	52 635	12 327	4 694	12 236

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 6 stanowią:

1) Krótkoterminowe papiery wartościowe (akcje i udziały) przeznaczone do obrotu - to akcje KONSORCJUM STALI o wartości 31.005tys. zł Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości 18 480 tys. zł, akcje PKM DUDA SA o wartości 209 tys. zł, akcje NTT SYSTEM o wartości 2 299 tys. zł., akcje ORZEŁ BIAŁY o wartości 567 tys. zł oraz akcje STALPROFI o wartości 75tys.zł wszystkie wycenione wg cen rynkowych, akcji notowanych na giełdzie na dzień 31.12.2007r. Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 31.12.2007r odniesiono w przychody finansowe.

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

2) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży, stanowiące sumę wartości udziałów i akcji sześciu spółek nienotowanych na rynku regulowanym, wyceniono według cen nabycia. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o wartości łącznej 4.694 tys. zł. Na dzień 31.12.2007r ze względu na krótki okres posiadania i dokonany test na utratę wartości w oparciu o dokumenty sprawozdawcze tych spółek, 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.

3.2. Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tyt. kredytów:

- Kredyt na zakup papierów wartościowych spółek giełdowych, zaciągnięty w lutym 2007 roku w Deutsche Bank PBC S w Krakowie, w kwocie docelowej 12.000 tys. zł w formie linii kredytowej

- termin spłaty: luty 2008r.

Na dzień 31.12.2007r pozostała do spłaty kwota 5.302 tys. zł.

- Kredyt na zakup papierów wartościowych spółek giełdowych, zaciągnięty w październiku 2007 roku w Millenium S.A. w Warszawie, w kwocie docelowej 6 800 tys. zł. termin spłaty przypada na październik 2008r.

Na dzień 31.12.2007r. kwota zadłużenia wyniosła 1 845 tys.zł.

2) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zaciągnięte na zakup środków transportu, wykazano w bilansie w części długoterminowej i krótkoterminowej wg noty nr 11.1 i noty nr 12.1

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

- na 31.12.2007r. 315 tys. zł długoterminowych i 246 tys. zł. Krótkoterminowych.

- Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty 2007r., w kwocie 26,6 tys. zł

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

2) Zobowiązania warunkowe bilansowe

Grupa posiada zobowiązania warunkowe w postaci zabezpieczeń z tytułu kredytu i leasingu omówione w notach nr 11 i 12 i punkcie 1 informacji.

Spółka udzielała poręczeń i gwarancji w kwocie 141 tys. zł dotyczące działalności teleinformatycznej .

Bank udziela gwarancji na wniosek spółki.

Zobowiązań pozabilansowych Grupa nieposiada.

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

Tytuł nie występuje.

4) Działalność zaniechana

Od kwietnia 2007r zaniechano działalności w zakresie usług teleinformatycznych.

Powyższą działalność kontynuuje nowopowstała Spółka Skyline Teleinfo S.A. ze 100% udziałem SKYLINE INVESTMENT SA.

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

Spółka nie ponosiła nakładów na środki trwałe w budowie.

6) Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

W 2007r Grupa poniosła nakłady na:

a) zakupy oprogramowania	19 tys. zł
b) środków transportu (leasing operacyjny) i wyposażenie:	741 tys. zł
c) maszyny i urządzenia	80 tys. zł
d) inne środki trwałe	45 tys.zł.
d)Środki trwałe w budowie	218 tys. zł
e) Grupa rozpoczęła od roku 2006 tworzenie aktywów inwestycyjnych krótkoterminowych, które na koniec 2007 roku wynosiły wg cen rynkowych	57 329 tys. zł
oraz wartość gruntu	8 638 tys.zł

Grupa planuje na rok 2008r poniesienie nakładów na:

Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych (w spółki nienotowane na rynku publicznym) 28 500 tys. zł

7) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane niepodlegające konsolidacji i wyłączeniom

W 2007 r. Spółka odkupiła od Jerzego Reya udziały w spółkach Bodeko Sp. z o.o. i Selbud Inwestycje Sp. z o.o. o wartości łącznej 1 820 tys. zł.

Transakcje te nie podlegały wyłączeniom

Spółka poprzez osoby zarządzające i będące członkami Rad Nadzorczych jest powiązana z następującymi podmiotami i osiągnęła w roku 2006 następujące obroty (w tys. zł):

Kontrahent	Sprzedaż :Obroty netto w roku:		Saldo na dzień 31.12.2007r. (brutto)	
	2007	2006	należności	zobowiązania
Ascor	4	45	40	-

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)

Inwestycje długoterminowe

Wartość nabycia akcji spółek zależnych 1 112 tys.zł

Należności i inwestycje krótkoterminowe 1 715 tys.zł

Zobowiązania i rezerwy 1 723 tys. zł

Kosztach i przychodach

Przychody pomiędzy spółkami:

Przychody operacyjne 759 tys. zł

Przychody finansowe 42 tys zł

Koszty pomiędzy spółkami:

Koszty operacyjne 638 tys zł

Koszty finansowe 12 tys zł

Inne dane:

Korekta podatku odroczonego 8 tys zł

8) Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

9) Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.

Emitent

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
12.2007	8	2	10
12.2006	14	3	17

Grupa łącznie

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
12.2007	17	4	21
12.2006	14	3	17

10) Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł
Emitent
Wynagrodzenie Zarządu z podziałem na osoby w 2007 roku w tys. zł.

L.p	Zarząd	Razem	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji członka zarządu	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę
RAZEM:		430	54	376

Wynagrodzenie Zarządu z podziałem na osoby w 2006 roku w tys. zł.

L.p	Zarząd	Razem	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji członka zarządu	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę
RAZEM:		468	288	180

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej z podziałem na osoby w 2007 roku w tys. zł.

L.p	Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji członka RN
RAZEM:		105

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej z podziałem na osoby w 2006 roku w tys. zł.

L.p	Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji członka RN
RAZEM:		10

11) Niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej
Nie występuje.

12) Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za okres bieżący

Nie wystąpiły

13) Zdarzenia po dacie bilansu

Nastąpiła spłata kredytu zaciągniętego w Deutsche Bank PBC S w Krakowie

14) 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.

15) 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 nieznaczająca.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2007 nie dokonano zmian w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań za ten rok:

- 20) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w prezentowanych okresach. Zmiany w sposobie sporządzania Rachunku zysków i strat omówiono w poprzednim punkcie.

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

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych zostały dokonane korekty błędów podstawowych. Ujęty błąd podstawowy w kapitałach własnych bilansu za 2006 rok w kwocie 1 409 tys. zł, Błąd podstawowy wynikał z mylnej wyceny posiadanych akcji spółki giełdowej DM IDM S.A., przeznaczonych do sprzedaży. W wyniku korekt błędów podstawowych zwiększeniu uległy sumy bilansowe w bilansie za 2005 r. o kwotę 1 739 tys. zł, a zysk netto uległ zwiększeniu o kwotę 1 409 tys. zł.

- 22) Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

- 23) Połączenie jednostek

W prezentowanych okresach do 31.12.2007 roku nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

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

Spółka posiada udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe poczynwszy od sprawozdania finansowego za 2007 rok..



**WPROWADZENIE DO ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA OKRES 01.01.2007 - 31.12.2007**

INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Spółkę Dominującą określają następujące dane teleadresowe:

Nazwa:	Skyline Investment S.A.
Siedziba:	Polska, woj. mazowieckie, powiat m.st. Warszawa, miejscowość Warszawa
Adres:	Aleja Komisji Edukacji Narodowej 18 lok. 3b
Telefon:	+48 22 859 17 80
Faks:	+48 22 859 17 90
Poczta elektroniczna:	info@skyline.com.pl
Strona internetowa:	www.skyline.com.pl
Przedmiot działalności wg PKD:	– Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z) – Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (65.23.Z)

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

Na dzień 31.12.2007 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej wchodziły następujące osoby:

Zarząd:	Jerzy Rey	– Prezes Zarządu
	Jarosław Tomczyk	– 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
	Przemysław Lasocki	– Członek Rady Nadzorczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Skyline Investment obejmuje:

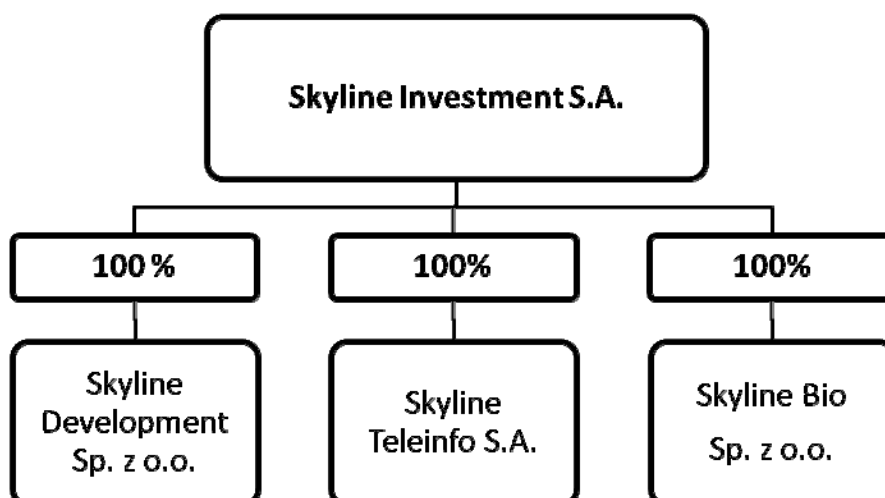
- Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r.,
- Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 01.01.2007 r. do 30.12.2007 r.,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2007 r.

Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007r. w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment wchodziły:

- podmiot dominujący: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
 - Skyline Development Sp. z o.o.
 - Skyline Teleinfo S.A.
 - Skyline Bio Sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej Skyline Investment na dzień 31.12.2007 r.



Opis jednostek Grupy Kapitałowej:

1. Spółka Dominująca Skyline Investment S.A. opisana w pkt. powyżej oraz
2. Spółka zależna Skyline Teleinfo S.A. powołana aktem notarialnym repertorium A.1023/2007 z dnia 28.02.2007 r. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.03.2007 r. pod numerem KRS 0000276913. Działalność gospodarczą rozpoczęła z dniem 01.04.2007 r.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość akcji	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednej akcji (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem:	100 000	-	10,00	1 000 000,00
z tego:	100 000	-	10,00	1 000 000,00
1. Skyline Investment S.A.				

Nazwa i siedziba spółki:

Skyline Teleinfo Spółka Akcyjna
02-797 Warszawa, ul Relaksowa 45

Przedmiot i zakres działania jednostki m.in.:

- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (30,02.Z)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej (31,20.B)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31,62.B)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych (32,20.B)

3. Spółka zależna Skyline Development Sp. z o.o. powołana aktem notarialnym repertorium A.3189/2007 z dnia 18.06.2007 r. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 03.07.2007 r. pod numerem KRS 0000283949, rozpoczęła działalność gospodarczą od 01.08.2007 r.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem:	100	-	500,00	50 000,00
z tego:	100	-	500,00	50 000,00
1. Skyline Investment S.A.				

Nazwa i siedziba spółki:

Skyline Development Sp. z o.o.
02-797 Warszawa, ul. KEN 18 lok.3B
(obecnie)

02-797 Warszawa, ul. Relaksowa 45
(na dzień 31.12.2007 r.)

Przedmiot i zakres działania jednostki m.in.:

- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z)

- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z)
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z)
- Zarządzanie i kierowanie zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (74.14.B)

4. Spółka zależna Skyline Bio Sp. z o.o. powołana aktem notarialnymi repertorium A.3186/2007 z dnia 18.06.2007 r. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02.07.2007 r. pod numerem KRS 0000283984. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą od 01.08.2007 r.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem:	100	-	500,00	50 000,00
z tego: 1. Skyline Investment S.A.	100	-	500,00	50 000,00

Nazwa i siedziba spółki:

Skyline Bio Sp. z o.o.
02-797 Warszawa, ul. KEN 18 lok.3B
(obecnie)

02-797 Warszawa, ul. Relaksowa 45
(na dzień 31.12.2007 r.)

Przedmiot i zakres działania jednostki m.in.:

- Produkcja alkoholu etylowego (15.92.Z)
- Sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt (51.21.Z)
- Działalność niekomercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.8)
- Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (51.34.A)
- Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (51.51)

1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Konsolidacja

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

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

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia.

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.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2006 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, a opisane powyżej były w pełni kontrolowane przez jednostkę dominującą oraz są jednostkami nowo powołanymi, i na dzień 31.12.2007r. we wszystkich Skyline Investment S.A posiadała 100% udziałów.

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

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

Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania pozycje sprawozdań podlegały przeglądowi celem ewentualnych przekształceń na MSSF/MSR.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2007 – 31-12.2007 roku jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem i pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości do czego obliguje Grupę Kapitałową Skyline Investment jako emitenta papierów wartościowych rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r.

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 dane jednostki zależnej ujmuje się metodą pełną, polegająca na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania jednostki zależnej z danymi sprawozdania jednostki dominującej oraz dokonywaniu odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Korekty konsolidacyjne obejmują:

- wyłączenie z 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 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

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

AKTYWA TRWAŁE

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Ustala się, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się

w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ustalono następujące okresy użytkowania :

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

które także podlegają ocenie co roku, czy występują przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem wszystkich kosztów transakcji . Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na dzień bilansowy wycenia się według wartości godziwej, która określana jest poprzez wycenę rynkową na dzień sporządzenia sprawozdania.

Wynikające z wyceny odpisy odnoszone są w ciężar kosztów finansowych lub przychodów finansowych w rachunku zysku i strat.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółki Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy pozostałe koszty i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający ewentualne uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Pozostałe koszty są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Aktywa finansowe

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

Wycena na dzień bilansowy aktywów finansowych

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

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

Aktywny rynek uznaje się za spełniony w następujących warunkach:

- pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- w dowolnym momencie można znaleźć chętnych nabywców i sprzedawców

- ceny podawane są do publicznej wiadomości publicznej.

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

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

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

- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowanie ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,

Oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne,

- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, jeżeli możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych, związanych z tymi instrumentami.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z tytułu operacji finansowych.

Zapasy

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

Rozchód zapasów odbywa się metodą szczegółowe identyfikacji.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

Wyczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonuje się poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

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

W kapitale własnym skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się część kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Wyczenie kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – wykazujących dodatni kapitał własny – dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców mniejszościowych we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włącza się część składników kapitału własnego jednostki zależnej, powstałą od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości wymaganej zapłaty zalicza się do do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług . Zobowiązania zaliczone do kategorii kredyty i pożyczki wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Rezerwy

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

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

Świadczenia pracownicze

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z zasadami Spółki dotyczącymi wynagradzania, pracownikom nie przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie nalicza się zobowiązania z tego tytułu, ewentualne koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat premii lub nagród uzależnionych od wyników i jakości pracy Spółka ujmuje w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została decyzja o przyznaniu dodatkowego świadczenia.

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Podatek dochodowy odroczony

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że

zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

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

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

Zysk netto na akcję

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

EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI WEDŁUG MSR/MSSF PO RAZ PIERWSZY DO SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Efekt zastosowania MSSF 1

Efekt zastosowania MSSF 1 nie nastąpił, ponieważ MSSF/MSR zostały zastosowane jedynie do sprawozdania skonsolidowanego.

Grupa zastosowała MSSF/MSR w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. MSSF/MSR wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF/MSR oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF/MSR. Spółka sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF/MSR, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Wartość godziwa środków trwałych

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

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

Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki dominującej złożył oświadczenie, że niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)

oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF i obejmuje standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

1.2. Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2007 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2006 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP w roku obrotowym 2007, natomiast dane porównywalne przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP w roku obrotowym 2006.

Do danych przyjętych w EUR przyjęto następujące kursy: 3,8312 EURO/PLN na dzień 31.12.2006 r. i 3,5820 EURO/PLN na dzień 31.12.2007 r. oraz 3,8991 EURO/PLN (średnioroczny) w 2006 r. i 3,7768 EURO/PLN w 2007 r.

Najniższy kurs w ciągu 2006 roku odnotowano 20 lutego 2006 r. i wyniósł on 3,7565 EURO/PLN, zaś najwyższy kurs wyniósł 4,1065 EURO/PLN i odnotowany został 26 czerwca 2006 roku.

W 2007 roku najniższy kurs 3,5820 EURO/PLN odnotowano 11 grudnia 2007 roku, a najwyższy 3,9385 EURO/PLN 30 stycznia 2007 roku.

1.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Nazwa pozycji	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 025	5 894	2 390	1 531
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 403	-421	636	-109
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	40 390	10 388	10 694	2 699
Zysk (strata) netto	32 500	8 411	8 605	2 185
Średnia ważona liczba akcji	7 757 534	3 429 050	7 757 534	3 429 050
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-14 421	-6 840	-3 818	-1 777
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	636	9 729	168	2 528
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 764	8 587	997	2 231
Przepływy pieniężne netto razem	-10 021	11 476	-2 653	2 982
Aktywa obrotowe	66 638	44 761	18 604	11 683
Aktywa razem	76 227	45 272	21 281	11 817
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 514	28 559	7 123	7 454
Zobowiązania długoterminowe	315	0	88	0

Zobowiązania krótkoterminowe	16 750	27 017	4 676	7 051
Kapitał własny	50 713	16 713	14 158	4 362
Kapitał zakładowy (akcyjny)	8 000	6 500	2 233	1 697
Liczba akcji (w szt.)	8 000 000	6 500 000	8 000 000	6 500 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (z zł/EUR)	4,06	1,29	1,08	0,34
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,34	2,57	1,77	0,67

Dla potrzeb przeliczania skonsolidowanego sprawozdania przyjęto kursy EURO jak poniżej:

	rok 2007	rok 2006
Pozycje BILANSU	3,5820	3,8312
Pozycje RACHUNKU ZYSKÓW i STRAT	3,7768	3,8489
Pozycje RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3,7768	3,8489
Pozycje ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3,7768	3,8489

Spółka Dominująca po przeanalizowaniu sprawozdań stwierdziła, że nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi sporządzonymi wg zasad polskiej rachunkowości a danymi sporządzonymi wg MSR. W procesie konsolidacji zostały jedynie dokonane korekty konsolidacyjne we wszystkich pozycjach obejmujących wzajemnie relacje pomiędzy spółkami.