



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA I KWARTAŁ 2012 Roku**

SPIS TREŚCI

WSTĘP	4
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
<i>Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro.....</i>	<i>6</i>
<i>Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów.....</i>	<i>6</i>
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2012 r. . .	7
1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	7
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	9
3. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	11
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	11
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta	12
6. Informacja dotycząca segmentów działalności.....	12
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	13
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	13
9. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	13
10. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	14
11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	14
12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	14
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.....	14
14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	14
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	15
17. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach i gwarancjach – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	15

18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	15
19. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	17
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	19
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	24
1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....	24
2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.....	37
3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	41
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	42
1. Informacje o instrumentach finansowych	42
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	48
1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	48
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	49
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51

WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za I kwartał roku obrotowego 2012, obejmuje okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”).

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	-	-	-	-
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 269	3 684	3 178	927
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 370	-225	12 544	-56
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	51 059	-322	12 230	-81
Zysk (strata) netto	50 975	-397	12 210	-100
w tym zysk mniejszości	8 604	-28	2 061	-7
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	366	-1 569	88	-395
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 231	17	534	4
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6	72	-1	18
Przepływy pieniężne netto razem	2 591	-1 480	621	-372
Aktywa obrotowe	51 483	31 851	12 371	7 939
Aktywa razem	133 386	50 353	32 052	12 551
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 401	3 939	8 987	982
Zobowiązania długoterminowe	24 088	436	5 788	110
Zobowiązania krótkoterminowe	9 394	2 911	2 257	726

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	-	-	-	-
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Kapitał własny	95 985	46 414	22 990	11 679
<i>w tym</i>				
<i>przypadający udziałom</i>	8 656	344	2 073	86
<i>niesprawującym kontroli</i>				
Zysk z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych	762	462	183	117
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 395	2 517
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,10	-0,04	1,22	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,60	4,64	2,31	1,17
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	5,10	-0,04	1,22	-0,01

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	-	-	-	-
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79	88	19	22
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-382	-373	-91	-94
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	557	-188	133	-47
Zysk (strata) netto	662	-205	159	-52
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-416	-345	-100	-87
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 403	-1 494	576	-376
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-11	53	-3	13
Przepływy pieniężne netto razem	1 976	-1 786	473	-449
Aktywa obrotowe	26 382	39 915	6 339	9 949
Aktywa razem	44 759	44 697	10 755	11 141
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	468	543	112	135

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011
	-	-	-	-
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Zobowiązania długoterminowe	35	79	8	20
Zobowiązania krótkoterminowe	141	110	34	27
Kapitał własny	44 291	44 154	10 609	11 110
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 395	2 516
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	-0,02	0,02	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,43	4,42	1,06	1,10
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	0,07	-0,02	0,02	-0,01

Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2012 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2011 r., ogłoszonego przez NBP.

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

Do danych przeliczonych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,1616 EURO/PLN na dzień 31.03.2012 i 4,0119 EURO/PLN na dzień 31.03.2011r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio 4,175 EURO/PLN i 3,9742 EURO/PLN do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

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

Tytuł	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	346	508	162
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	496	615	119
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	
Pozostałe rezerwy	45	70	25
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	379	327	52
Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe odpis ujemny	756	808	52

Odpis aktualizujący inwestycje w nieruchomości odpis dodatni	1 135	1 135
--	-------	-------

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 31 marca 2012 roku wynoszą 346 tys. zł. Spadek tej pozycji nastąpił na skutek zrealizowania kosztów okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, na które została wcześniej utworzona rezerwa.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy uległa zmniejszeniu, ponieważ odnosi się do przychodów memoriałowych oraz do odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowych i jest wynikiem przede wszystkim zrealizowania przychodów.

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

Spadek wartości odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe jest wynikiem sprzedaży akcji spółki będącej w portfelu Emitenta.

Kolejna pozycja „Pozostałe rezerwy” spadła, gdyż zostały rozwiązane rezerwy w wyniku realizacji kosztów badania bilansu.

Nie wystąpiły w I kwartale 2012 roku odpisy aktualizujące dotyczące nieruchomości.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2012 r.

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 rok zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za analogiczny okres Na dzień 31.03.2012 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

Struktura Grupy objętej konsolidacją

Na dzień 31.03.2012 r. w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

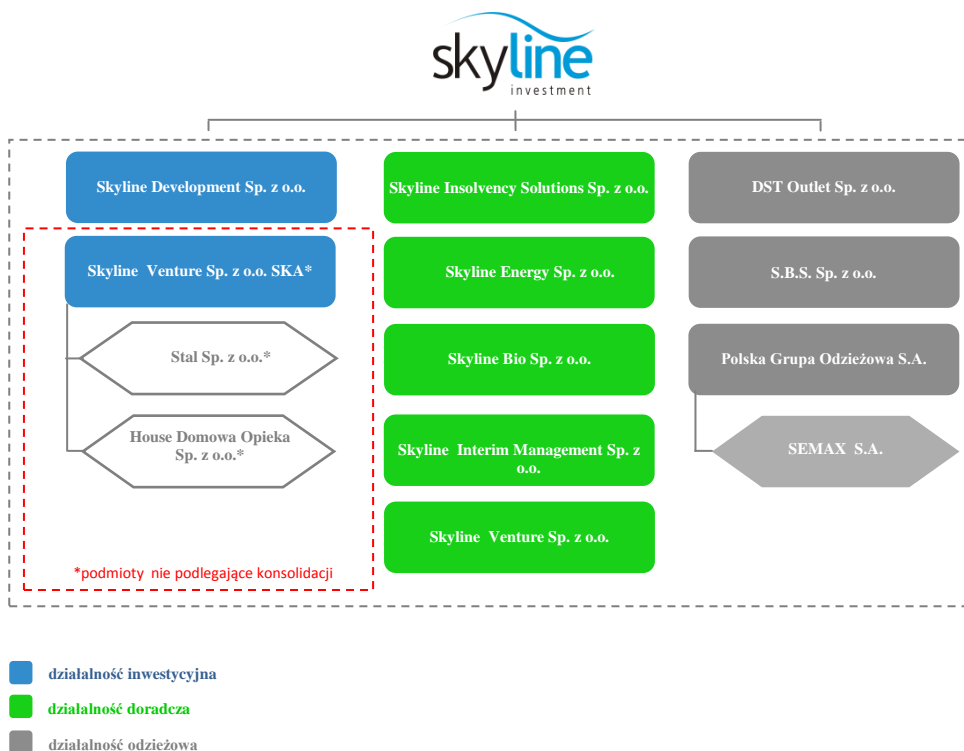
spółki zależne:

- Skyline Energy Sp. Sp. z o.o.
- Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.
- S.B.S. Sp. z o.o.
- Skyline Development Sp. z o.o.
- Skyline Venture Sp. z o.o.
- Skyline Interim Management Sp. z o.o.
- Skyline Bio Sp. z o.o.
- DST OUTLET Sp z o.o.
- Polska Grupa Odzieżowa S.A. (podmiot sporządza sprawozdanie skonsolidowane)

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której ewidencjonowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa wraz z głównymi spółkami z portfela inwestycyjnego



Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline na dzień 31.03.2012 r.

1. S.B.S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego

2. Skyline Bio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta wynosi 255 udziałów stanowiących 80% kapitału zakładowego
3. Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 17 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
4. Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta w spółkę wynosi 1 020 udziałów stanowiących 98,07% kapitału zakładowego
5. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie w Spółkę wynosi 103 udziały stanowiące 50 %+1 udział kapitału zakładowego
6. Skyline Interim Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 3 473 udziałów stanowiących 78,15% kapitału zakładowego
7. Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
8. DST Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
9. Polska Grupa Odzieżowa S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe to 830 000 akcji stanowiących 83% kapitału zakładowego
 - o SEMAX S.A. z siedzibą w Poznaniu – spółka w posiadaniu Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. – aktualne zaangażowanie kapitałowe wynosi 60 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego
10. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 84 100 akcji stanowiących 55,92% kapitału akcyjnego (spółka nie podlegała konsolidacji)
11. Installexport S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 652 895 akcji stanowiących 8,01% kapitału zakładowego
12. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 796 977 akcji stanowiących 25% kapitału zakładowego
13. Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie – podmiot o statusie spółki publicznej, aktualne zaangażowanie kapitałowe 500 000 akcji stanowiących 0,23% kapitału zakładowego

Inwestycje Funduszu Kapitałowego Skyline Venture:

1. *HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 10 000 szt. udziałów o wartości 2 250 000 stanowiących 80% kapitału zakładowego; W dniu 2 maja 2012 r. fundusz Skyline Venture objął 3 333 nowych udziałów na skutek czego zwiększył swój udział do 84,21% w kapitale zakładowym oraz głosach na Zgromadzeniu Wspólników (podwyższenie kapitału jest w trakcie rejestracji).*
2. Stal Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - aktualne zaangażowanie kapitałowe 7 499 sztuk udziałów o wartości 2 999 600 zł stanowiących 19,35% kapitału zakładowego.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 zgodnie z MSR/MSSF, m.in. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz.U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz za I kwartał 2011 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 są w pełni kontrolowane przez jednostkę dominującą.

Konsolidacja

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

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

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia, wśród podmiotów podlegających konsolidacji wszystkie były powołane przez Skyline Investment S.A.

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

Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment

Zasady rachunkowości

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

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy;
- b) jednostka zależna podlega włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostki dominującej;

- d) jednostka zależna dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

Korekty konsolidacyjne obejmują:

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

Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

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

• Sprzedaż akcji SEMAX S.A. spółce zależnej

W dniu 01 lutego 2012 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje firmy Semax S.A. w upadłości za kwotę 6 tys. zł (cena zakupu przez Emitenta w 2010 r. wyniosła 600 zł)

• Sprzedaż 17% akcji Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.

W dniu 01 lutego 2012 r. Emitent sprzedał 17 000 akcji Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. za kwotę 17 tys. zł.

• Zakończenie postępowania upadłościowego SEMAX S.A.

W dniu 12 stycznia 2012 r. w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych odbyło się zgromadzenie wierzycieli Semax S.A. w Poznaniu, na którym został zawarty układ z wierzycielami w trybie art. 285 ust 4 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze. W dniu 13 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu prowadzonego dla SEMAX S.A.

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

W I kwartale 2012 roku, w związku z uprawomocnieniem układu, nastąpiło objęcie konsolidacją spółki Semax S.A. przez Polską Grupę Odzieżową S.A. (dotychczas SEMAX nie podlegał konsolidacji z uwagi na prowadzone postępowanie upadłościowe). Fakt ten w istotny sposób wpłynął na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych Grupy (w tym przychody ze sprzedaży, zysk netto,

kapitał własny, wartość należności i zobowiązań). Jednocześnie, SEMAX S.A. osiągnął w tym okresie jednorazowy zysk wynikający z umorzenia istotnej części swoich zobowiązań objętych postępowaniem układowym.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej (poza spółkami działającymi w segmencie odzieżowym – w tym przypadku wielkość sprzedaży oraz rentowność jest uzależniona od warunków pogodowych; dodatkowo, wartość sprzedaży oraz marża spada w okresach wyprzedazowych, szczególnie w I kwartale roku) nie charakteryzuje się sezonowością bądź cyklicznością.

6. Informacja dotycząca segmentów działalności

Wyniki według segmentów

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

Segment „działalność doradcza”

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

- publicznych emisjach akcji,
- fuzjach i przejęciach,
- emisji instrumentów dłużnych,
- emisji na rynku niepublicznym,
- zarządzaniu tymczasowym
- zarządzaniu funduszami na rachunek własny i Spółek Grupy,
- zarząd przymusowy,
- optymalizacja kosztów i zużycia energii elektrycznej,
- pozyskanie finansowania dla projektów ekologicznych.

Segment „działalność inwestycyjna”

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

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

Segment „działalność odzieżowa”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez spółki: DST OUTLET Sp z o.o., S.B.S. Sp. z o.o. Polską Grupę Odzieżową S.A. oraz Semax S.A. W ramach tej działalności objęty jest:

- zakup/sprzedaż odzieży

- przygotowanie kolekcji.

Grupa Kapitałowa Skyline Investment prowadzi swoją działalność na terenie Polski. Z uwagi na fakt, iż według oceny Zarządu nie ma znaczących różnic w ryzyku według podziału geograficznego, Grupa nie dokonuje wydzielenia segmentów według podziału geograficznego

Wyniki według segmentów w I kw. 2012 roku (po korektach konsolidacyjnych)

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	206	689	71 118	72 013
<i>w tym przychody z odpisu aktualizacyjnego</i>		52		
Koszty segmentu ogółem	137	515	20 302	20 954
<i>w tym koszty z odpisu aktualizacyjnego</i>				
Wynik na działalności brutto na segmentach	69	174	50 816	51 059
Podatek	4	38	42	84
Wynik netto na segmentach	65	136	50 774	50 975
Aktywa	872	45 120	87 394	133 386
Pasywa	872	45 120	87 394	133 386

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

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

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

W okresie I kwartału 2012 r. nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

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

Po dniu sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

W I kwartale 2012 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta (które zostały opisane w pkt 3 powyżej).

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jerzy Rey	2 722 611	27,23%	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	11,68%	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	10,11%	10,11%
Łukasz Rey	700 000	7,00%	7,00%
Paweł Maj	552 000	5,52%	5,52%
Caspar Asset Management S.A.	533 315	5,33%	5,33%
Pozostali	3 313 220	33,13%	33,13%
RAZEM	10 000 000	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

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

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

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

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

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

Umowa o dofinansowanie podpisana z Krajowym Funduszem Kapitałowym

Realizacja podpisanej przez Skyline Investment oraz spółkę zależną Skyline Venture Sp. z o.o. umowy z Krajowym Funduszem Kapitałowym (KFK) przełoży się na częściowe obniżenie kosztów operacyjnych (poprzez

udział w ich partycypacji przez KFK) wynikających z działalności inwestycyjnej, a długofalowo na większych stopach zwrotu z działalności inwestycyjnej z uwagi na skalę oraz przejęcie większości ryzyka inwestycyjnego przez KFK.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	AKTYWA				
A.	AKTYWA TRWAŁE		81 903	18 772	18 502
I.	Wartości niematerialne , w tym:	1	49 795	86	6
	- wartość firmy		38 916		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 530	521	592
III.	Należności długoterminowe	3	1 575		
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych				
IV.	Inwestycje długoterminowe	4	17 657	17 657	17 657
1.	Nieruchomości		17 657	17 657	17 657
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe				
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach				
4	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	346	508	247
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		346	508	247
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
B.	AKTYWA OBROTOWE		51 483	29 954	31 851
I.	Zapasy	5	20 954	3 954	3 949
II.	Należności krótkoterminowe	6	5 836	1 739	2 254
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		5 836	1 739	2 254
III.	Inwestycje krótkoterminowe		24 431	24 235	25 709
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	24 431	24 235	25 709
a)	w pozostałych jednostkach		11 650	14 422	12 471
b)	udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		4 710	4 333	3 657
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 071	5 480	9 581
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	262	26	39
AKTYWA RAZEM			133 386	48 726	50 353

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	PASYWA				
	Kapitał własny ogółem		95 985	45 001	46 414
A.	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		87 329	44 949	46 070
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	10 000	10 000	10 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	10	35 944	35 935	36 319
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) zapasowy stowarzyszonych z lat ubiegłych				462
VII.	Różnice kursowe				
1.	Dodatnie różnice kursowe				
2.	Ujemne różnice kursowe				
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 748		
IX.	Zysk (strata) z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych		762	762	-342
X.	Zysk (strata) netto		42 371	-1 748	-369
XI.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B.	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		8 656	52	344
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych				
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		37 401	3 725	3 939
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	550	694	589
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		496	615	569
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9	9
a)	Długoterminowa		8	8	8
b)	Krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		45	70	11
a)	Długoterminowa				
b)	Krótkoterminowa		45	70	11
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	24 088	532	436
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		24 088	532	436
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	9 394	2 499	2 911
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		9 301	2 499	2 911
3.	Fundusze specjalne		93		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	3 369	0	3
1.	Ujemna wartość firmy				

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		3 369		3
a)	Długoterminowe				
b)	Krótkoterminowe				3
PASYWA RAZEM			133 386	48 726	50 353

Wyszczególnienie		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Wartość księgowa (w tys. zł)		95 985	45 001	46 414
Liczba akcji (Split)	15	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		9,60	4,50	4,64

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		13 269	3 684
	- od jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	1 001	558
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	12 268	3 126
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		6 872	2 052
	- jednostkom powiązanym			
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	4 901	151
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 971	1 901
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)		6 397	1 632
D	Koszty sprzedaży		5 948	1 166
E	Koszty ogólnego zarządu	18	1 346	733
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)		-897	-267
G	Pozostałe przychody operacyjne		58 058	53
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	19	58 049	53
H	Pozostałe koszty operacyjne		4 791	11
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych			
III.	Inne koszty operacyjne	20	4 791	11
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)		52 370	-225
J	Przychody finansowe	21	684	93
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
	- od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:		129	92
	- od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21	469	1
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		52	
V.	Inne		34	
K	Koszty finansowe	22	1 995	190
I.	Odsetki, w tym:		1 867	18
	- dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			150
IV.	Strata na sprzedaży jednostki zależnej			
V.	Inne		128	22
	Udział w zyskach i stratach jednostek wycenianych metodą praw własności			
	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)		51 059	-322
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
1.	Zyski nadzwyczajne			
2.	Straty nadzwyczajne			
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)		51 059	-322
	Podatek dochodowy bieżący	23	35	73
	Podatek odroczony	23	49	2
	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej		50 975	-397
	Zysk/Strata netto przypadający:			
	akcjonariuszom jednostki dominującej		42 371	-369
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		8 604	-28
	Inne całkowite dochody			
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	Rachunkowość zabezpieczeń			
	Skutki aktualizacji majątku trwałego			
	Zyski i straty aktuarialne			
	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
	Inne całkowite dochody (netto)			
	Całkowite dochody ogółem		50 975	-397
	Całkowity dochód przypadający:			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		42 371	-369
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		8 604	-28

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	50 975	-397
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,10	-0,04

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

Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych Jednostek stowarzyszonych	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostki dominujące	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolującym razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolującym z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolującym z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	10 000	35 935	762	-1 748	0	52	111	4	-63	45 001
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Zysk/strata jednostek stowarzyszonych						17	17			17
Emisji akcji/udziałów		9				-17	-9	-9		-8
straty/zysku z lat ubiegłych										
zysk /strata bieżący					42 371	8 604			8 604	50 975
Stan na 31 marca 2012	10 000	35 944	762	- 1 748	42 371	8 656	119	-5	8 541	95 985

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostki dominujące	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu jednostki dominujące	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolującym razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolującym z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontrolującym z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	10 000	36 319	462	0	-342	372	110	274	-12	46 811
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Zysk/strata jednostek stowarzyszonych			300		-300					0
Zyski/straty z lat ubiegłych		-384			642	-258		-258		0
Emisji akcji/udziałów						1	1	-12	12	1
zysk /strata roku bieżącego					- 1 748	-63			-63	-1 811

Stan na 31 grudnia 2011	10 000	35 935	762		-1 748	52	111	262	-63	45 001
-------------------------	--------	--------	-----	--	--------	----	-----	-----	-----	--------

Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostki dominujące	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	10 000	36 319	462	0	-342	372	110	274	-12	46 811
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Zysk/strata jednostek stowarzyszonych					-300					-300
Emisji akcji/udziałów								-12	12	0
straty/zysku z lat ubiegłych jednostki dominującej				-342	642					300
zysk /strata bieżący					-369	-28			-28	-397
Stan na 31 marca 2011	10 000	36 319	462	-342	-369	344	110	262	-28	46 414

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	42 455	-294
II.	KOREKTY RAZEM	-42 089	-1 275
1.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	8 604	-28
2.	Amortyzacja, w tym:	373	58
3.	Odpis wartości firmy		
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	252	251
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-529	
7.	Zmiana stanu rezerw	-147	3
8.	Zmiana stanu zapasów	309	-1 094
9.	Zmiana stanu należności	-2 768	28
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-32 978	-225
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 835	-45
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-84	-75

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
13.	Inne korekty	-17 956	-148
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	366	-1 569
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	WPŁYWY	2 231	34
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		33
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 230	1
a)	w jednostkach powiązanych		
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	Odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		1
b)	w pozostałych jednostkach	2 230	
-	zbycie aktywów finansowych	487	
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek	1 500	
-	Odsetki	51	
-	inne wpływy z aktywów finansowych	192	
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	WYDATKI	0	17
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	2 231	17
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	WPŁYWY	5	80
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		80

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe	5	
II.	WYDATKI	11	8
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	11	7
8.	Odsetki		1
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-6	72
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 591	-1 480
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	2 591	-1 480
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 480	11 061
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	8 071	9 581
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy	38 916		
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		83	
D	Inne wartości niematerialne i prawne	10 879	3	6
E	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM		49 795	86	6

Nota 1.2.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.03.2012 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość firmy	Patenty, koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek	0	93	42	135

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość firmy	Patenty, koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
okresu				
b) zwiększenia (z tytułu)	38 916		12 065	50 981
- zakupu	38 916		12 065	50 981
W tym				
- wycena własna	38 916		10 500	49 416
c) zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaży				
- inne (likwidacja)				
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	38 916	93	12 107	51 116
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu		10	39	49
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		5	1 267	1 272
- bieżącej amortyzacji		5	24	29
-dotychczasowe odpisy amortyzacyjne w Spółce nowo konsolidowanej			1 243	1 243
g) zmniejszenia (z tytułu)				
- likwidacja				
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		15	1 306	1 321
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 na koniec okresu	38 916	78	10 801	49 795

Nota 1.3.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Wartości niematerialne	49 795	86	6
a)	Własne	49 795	86	6
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM		49 795	86	6

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 530	521	592
a)	Środki trwałe, w tym:	12 510	503	592
	– grunty	1 561		
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 014	300	335
	– urządzenia techniczne i maszyny	474	15	26
	– środki transportu	196	179	220
	– inne środki trwałe	1 265	9	11
b)	Środki trwałe w budowie	20	18	
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM		12 530	521	592

Nota 2.2.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.03.2012 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	0	462	211	260	30	18	981
b) zwiększenia (z tytułu)	1 561	14 351	2 402	605	3 360	20	22 299
– zakupy			7		2	18	27
- inne - przemieszczenie			18				18
Zakup Spółki	1 561	14 351	2 377	605	3 358	2	22 254
c) zmniejszenia (z tytułu)			20			18	18
– sprzedaż			20				
– likwidacja							
- inne - przemieszczenie						18	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 561	14 813	2 593	865	3 390	20	23 262
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		162	196	81	21	0	460
f) zwiększenie		5 637	1 943	588	2 104		10 272
- amortyzacja bieżąca		228	31	32	53		344
Zakup Spółki		5 409	1 912	556	2 051		9 928
g) zmniejszenia			20				20
- likwidacja							
- sprzedaż			20				20
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na	0	5 799	2 119	669	2 125	0	10 712

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
koniec okresu							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 561	9 014	474	196	1 265	20	12 530

Nota 2.3.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Własne	12 102	73	415
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	428	448	177
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM		12 530	521	592

Nota 2.4.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Nie amortyzowane, używane na podstawie umowy najmu	0	0	106
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM		0	0	106

Nota 3.1.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Inwestycje długoterminowe	17 657	17 657	17 657
a)	Nieruchomości, w tym:	17 657	17 657	17 657
	– grunty	17 657	17 657	17 657
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM		17 657	17 657	17 657

Nota 3.2.

ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH - NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.03.2012 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	Razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	16 522	16 522

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

Nota 3.3.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Własne	17 657	17 657	17 657
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM		17 657	17 657	17 657

Nieruchomości wyceniane są corocznie na dzień 30 czerwca.

Nota 4.

ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)	508	225	225
a)	Odniesionych na wynik finansowy	508	225	225
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	347	216	216
	-odprawy, świadczenia emerytalne	2	2	2
	-badanie bilansu	4	4	4
	-koszty bieżącego okresu	1	2	2
	-niewypłacone wynagrodzenie	1	1	1
	- odpis aktualizujący	153		
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia	163	289	29
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	163	289	
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	19	131	24
	-odprawy			
	-badanie bilansu		4	
	-odpisu aktualizującego	143	153	

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	-niewypłaconego wynagrodzenia		1	
	-na koszty bieżącego miesiąca	1		5
3.	Zmniejszenia	325	6	7
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	325	6	
	- odpis aktualizujący	153		
	- niewypłacone wynagrodzenie	1	1	1
	-badanie bilansu	4	4	4
	- z tyt zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji	166		
	- z tytułu kosztów bieżącego okresu	1	1	2
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	346	508	247
a)	Odniesionych na wynik finansowy	346	508	247
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	200	347	240
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	2
	-badanie bilansu		4	
	-koszty bieżącego okresu	1	1	5
	-niewypłacone wynagrodzenie		1	
	- odpis aktualizujący	143	153	

Nota 5

ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a)	Materiały	40	167	18
b)	Półprodukty i produkty w toku	97	101	95
c)	Towary	19 832	2 868	3 654
d)	Zaliczki na dostawy	985	818	182
ZAPASY, RAZEM		20 954	3 954	3 949

Nota 6.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	Od pozostałych jednostek	27 062	1 739	2 154
	-z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	20 483	481	680
	- do 12 miesięcy	20 483	481	680
a)	-z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	271	132	421
	- inne	6 272	1 090	1 053
	- dochodzone na drodze sądowej	36	36	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM		27 062	1 739	2 154

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności	- 21 226	0	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM		5 836	1 739	2 154

Nota 6.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	W walucie polskiej	7 658	1 725	2 007
2.	W walutach obcych (w tys. zł)	19 404	14	147
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO		27 062	1 739	2 154

Nota 6.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Do 1 miesiąca	1 158	113	407
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	70	227	122
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	70	9	
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	127	132	
5.	Powyżej 1 roku	68		
6.	Należności przeterminowane	18 990	36	151
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM BRUTTO		20 483	517	680
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	18 815		
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)		1 668	517	680

Nota 6.4.

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

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	18 990	36	151
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego	36	36	
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących	36	36	

Nota 7.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 431	24 235	25 709
b)	w pozostałych jednostkach	11 650	14 422	11 141
	- udziały lub akcje	10 023	9 997	11 113
	- udzielone pożyczki	657	2 144	28
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe-wkład Należność ze sprzedaży udziałów	970	2 281	
b)	udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 710	4 333	4 987
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 071	5 480	9 581
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 071	5 480	9 581
	- inne środki pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		24 431	24 235	25 709

Ostatnia ocena utraty wartości spółki Instalexport S.A. odbyła się na dzień 31.12.2011 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze spółki (sprawozdanie finansowe za 2010 rok). Na podstawie analizy udziału w aktywach netto za lata 2006-2010 stwierdzono, że udział w aktywach netto się zwiększa (spółka osiąga zyski) i w ocenie Zarządu nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Instalexport S.A.

Nota 7.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	w walucie polskiej	16 360	18 755	16 128
2.	w walutach obcych			
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM		16 360	18 755	16 128

Nota 7.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	995	967	2 085
a)	akcje (wartość bilansowa)	995	967	2 085
	▪ wartość rynkowa	995	967	2 085
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	14 733	16 276	14 043
a)	akcje (wartość bilansowa)	13 738	16 276	14 043
	▪ wartość według cen nabycia, mpw	12 111	13 247	14 015
	▪ obligacje/pożyczki/inne	1 627	3 029	28
Wartość wg cen nabycia, razem		13 179	15 024	16 128
Wartość na początek okresu, razem		15 024	16 340	15 819
Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem		-756	-809	309

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM		14 733	17 243	16 128

Nota 7.4.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) w walucie polskiej	657	632	28
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	657	632	28

Nota 7.5.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	w walucie polskiej	7 875	5 272	9 581
2.	w walutach obcych	196	208	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM		8 071	5 480	9 581

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	262	26	39
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	47	7	10
	- abonamenty i prenumeraty	6	3	4
	- pozostałe koszty	68	16	24
	- podatek od nieruchomości	126		
	- wieczyste użytkowanie	15		
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM		262	26	39

Nota 9.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan na 31.03.2012 r.

Kapitał zakładowy	Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							
	Seria /emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	A	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	100 000	100 000	gotówka	1997r.	1998r.
	B	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 295 400	2 295 400	aport	1998r.	1999r.

C	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	10 000	10 000	gotówka	1998r.	2001r.
D	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	4 094 600	4 094 600	gotówka	2006r.	2007r.
E	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	1 500 000	1 500 000	gotówka	2006r.	2007r.
F	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 000 000	2 000 000	gotówka	2008r.	2008r.
razem			10 000 000	10 000 000			

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jerzy Rey	2 722 611	27,23%	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	11,68%	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	10,11%	10,11%
Łukasz Rey	700 000	7,00%	7,00%
Paweł Maj	552 000	5,52%	5,52%
Caspar Asset Management S.A.	533 315	5,33%	5,33%
Pozostali	3 313 220	33,13%	33,13%
RAZEM	10 000 000	100,00%	100,00%

Nota 10

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	Stan kapitału zapasowego na początek okresu	35 935	36 319	36 319
	utworzony z podziału zysku			
	Emisja akcji/udziałów	9		
	pokrycie straty przypadające jednostce dominującej		-384	
	KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM	35 944	35 935	36 319

Nota 11.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	615	545	545
a)	odniesionej na wynik finansowy	615	545	545
2.	Zwiększenia	4	162	52
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu		162	52
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	4	162	49

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu			3
	-aktualizacja wartości inwestycji			
	- inne			
3.	Zmniejszenia	123	92	28
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		92	28
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych		87	28
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		5	
	- z tytułu spłaconych odsetek	123		
	- inne			
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	496	615	569
a)	odniesionej na wynik finansowy	496	615	569
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			59
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	280	399	286
	-aktualizacja wartości inwestycji	216	216	216
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu			8

Nota 11.2

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) rozwiązanie (z tytułu)			
c) stan na koniec okresu	8	8	8

Nota 11.3

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) stan na początek okresu	1	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1	1

Nota 11.4

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) stan na początek okresu	70	20	20
b) zwiększenia (z tytułu)	5	70	11
-rezerwa na koszty badania bilansu		20	
- inne koszty	5	50	11

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
c) rozwiązanie (z tytułu)	30	20	20
-badanie bilansu	20	20	20
-inne koszty	10		
e) stan na koniec okresu	45	70	11

Nota 12.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) wobec pozostałych jednostek, w tym:	24 088	532	436
- umowy leasingu finansowego	34	46	79
- wynikające z zawarcia układu	23 534		
- z tytułu poręczeń i gwarancji	486		
-kaucje	34		
Zobowiązania długoterminowe, razem	24 088	532	436

Nota 12.2.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	14 282	532	436
b) powyżej 3 do 5 lat	8 616		
c) powyżej 5 lat	1 190		
Zobowiązania długoterminowe, razem	24 088	532	436

Nota 12.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) w walucie polskiej	24 088	532	436
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	24 088	532	436

Nota 13.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a)	wobec pozostałych jednostek	9 301	2 499	2 911
	- kredyty i pożyczki,			212
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 132	2 326	2 437
	- do 12 miesięcy	5 132	2 326	2 437
	- zobowiązania wekslowe	1 667		
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 314	97	180
	- z tytułu wynagrodzeń	606	22	19

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	– inne (wg rodzaju)	582	54	63
	– z pracownikami z tytułu zaliczek	8	2	10
	– zobowiązania leasingowe	52	52	52
	– pozostałe zobowiązania			1
	-rozliczenie rozrachunków ze sklepami	48		
	- rozliczenie ubezpieczeń	12		
	- prowizje – rozliczenia z partnerami	174		
	- gwarancje bankowe	252		
	- pozostałe zobowiązania wobec banków	36		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:		9 301	2 499	2 911

Nota 13.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011	31.03.2011
a)	w walucie polskiej	9 070	2 449	2 893
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	231	50	18
	EUR	191	50	18
	USD	2		
	GBP	38		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM		9 301	2 499	2 911

Nota 13.3.

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

Stan na dzień 31.03.2012r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki z odsetkami wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki z odsetkami pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty
		w tys.	w walucie	w tys. zł	w walucie		
		Nie występują					

Nota 14.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 369		3
- krótkoterminowe:	3 369		3
- prowizja z tytułu udzielonego poręczenia			3
- podatek VAT z tytułu rozliczeń z Urzędem Skarbowym	2 250		
- wierzytelność	1 051		
- inne - zaliczka	68		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3 369	0	3

Nota 15.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Wartość księgowa (w tys. zł)	95 985	45 001	46 414
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	9,60	4,50	4,64
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,60	4,50	4,64

2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota 16.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
1.	Sprzedaży produktów i usług	1 001	558
	- w tym: od jednostek powiązanych		
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW i USŁUG RAZEM	1 001	558
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 16.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
1.	Kraj,	1 001	558
a)	Sprzedaż produktów i usług		558
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM	1 001	558
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 16.3.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	12 268	3 126
	- od jednostek powiązanych		
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM	12 268	3 126
	- od jednostek powiązanych		

Nota 17.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
1.	Kraj	11 788	2 618
2.	Export	480	508
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM		12 268	3 126
- w tym: od jednostek powiązanych			

Nota 18.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
1.	a) amortyzacja	281	58
	b) zużycie materiałów i energii	2 556	203
	c) usługi obce	2 680	1 356
	d) podatki i opłaty	95	3
	e) wynagrodzenia	1 349	362
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	267	30
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	196	38
	- delegacje	15	8
	- ubezpieczenia	13	4
	- koszty niepodatkowe	21	17
	- inne koszty	148	9
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM		7 424	2 050
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	4 772	
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 949	-1 166
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 346	-733
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	-4 901	-151

Nota 19.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	141	32
- z tyt. badania bilansu	20	20
- z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych		
- z tyt. usług prawnych	4	4
- z tyt. kosztów bieżącej eksploatacji	6	8
- z tyt. odpisów aktualizujących na należności	111	

b) inne, w tym:	57 908	21
- z tytułu nieodpłatnych świadczeń;	21	21
- odszkodowania	26	
- zaokrąglenia	2	
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	149	
- różnice inwentaryzacyjne	2	
- redukcja wierzytelności - układ	57 396	
- przychody z refakturowania	307	
- korekta Vat należnego – ulga na złe długi	5	
Pozostałe przychody operacyjne, razem	58 058	53

Nota 20.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
a) Strata ze zbycia niefinansowych środków trwałych		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	12	11
- badanie bilansu		
- koszty bieżącego okresu	12	11
b) pozostałe, w tym:	4 779	
- koszty komornicze i sądowe	18	
- zaokrąglenia	1	
- koszty napraw i szkód	5	
- złomowanie towaru	1 195	
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	38	
- kary wynikające z układu	2 640	
- inne koszty wynikające z układu	575	
- koszty refakturowane	307	
Pozostałe koszty operacyjne, razem	4 791	11

Nota 21.1.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	37	
2.	pozostałe odsetki	92	92
a)	od pozostałych jednostek	92	
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		129	92

Nota 21.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
a) z tytułu zbycia inwestycji	469	1
-krótkoterminowych papierów wartościowych	469	1
b) pozostałe, w tym:	86	
- z tytułu wyceny krótkoterminowych papierów wartościowych	52	
-inne (dodatnie różnice kursowe)	34	
c) zysk w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Inne przychody finansowe, razem	555	1

Nota 22.1.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Koszty finansowe z tytułu odsetek	1 867	18
a) od kredytów i pożyczek		18
– od innych jednostek		
b) inne odsetki	1 867	
- od zobowiązań:	1 867	
bieżących	1	
układowych	1 866	
Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości inwestycji		150
Strata ze zbycia inwestycji (SIM)		
Strata na sprzedaży jednostki zależnej		
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	1 867	168

Nota 22.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
a) pozostałe, w tym:	128	22
– opłaty i prowizje	13	1
- ujemne różnice kursowe	115	21
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	128	22

Nota 23.1.

PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
I. Podatek dochodowy bieżący	35	73
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	51 059	-322
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	184	384

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	35	73
4. Podatek dochodowy bieżący, w tym:	35	73
– wykazany w rachunku zysków i strat	35	73
II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	49	2
PODATEK DOCHODOWY, RAZEM	84	75

Nota 24.

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	50 675	-397
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,07	-0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,07	

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

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

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

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

3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
I. Zysk (strata) brutto jednostki dominującej	42 455	-294
II. Korekty razem	-42 089	-1 275
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych	8 604	-28
Amortyzacja	373	58

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	252	251
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-529	
Zmiana stanu rezerw	-147	3
Zmiana stanu zapasów	309	-1 094
Zmiana stanu należności	- 2 768	28
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 32 978	-225
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 835	-45
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-84	-75
Inne korekty	- 17 956	-148
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	366	-1 569

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2012	31.03.2011
a)	środki pieniężne w kasie	445	5
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 626	9 576
	- rachunki bieżące	1 190	407
	- lokaty	6 436	9 168
	- inne (rachunek inwestycyjne w DM)		1
c)	inne środki pieniężne		
	- czeki		
	ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	8 071	9 581
	Zmiana stanu środków pieniężnych	2 591	-1 480
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	366	-1 569
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 231	17
	Środki pieniężne z działalności finansowej	-6	72

W pozycji inne korekty przepływów z działalności operacyjnej, w poszczególnych okresach wykazywany jest odpis aktualizujący wartość papierów krótkoterminowych oraz odpis aktualizujący wartość nieruchomości do wartości rynkowej.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 31.03.2012 r. następujące instrumenty finansowe:

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

Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych na 31.03.2012

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	967	809	781	995
- nadwyżka (zakup /sprzedaż/inne)	1 776		25	1 751
- wycena do bilansu	-809	809	756	-756
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 363	2 710	2 333	13 738
- nadwyżka				
- zakup/sprzedaż	9 030		2	9 028
-inne wycena MPW jedn stowarzyszonych	4 333	2 710	2 333	4 710
Razem aktywa finansowe	14 330	3 519	3 114	14 733

Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	995	13 733
Razem	995	13 738

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 7.3

- 1) Krótkoterminowe papiery wartościowe (akcje i udziały) przeznaczone do obrotu to akcje:
- Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości 995 tys. zł,

Wszystkie wycenione wg cen rynkowych – cena akcji notowana na giełdzie na dzień 31.03.2012 rok. Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 31.03.2012 odniesiono w koszty finansowe.

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

- 2) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży, stanowi suma wartości udziałów i akcji pięciu spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Udziały i akcje wyceniono według cen nabycia. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o łącznej wartości 9.028 tys. zł. Na portfel składają się następujące aktywa:

- Instalexport S.A. – 8,01% udział w kapitale, wartość nabycia 9 021 tys. zł;
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 100% udziału w kapitale zapasowym wartość nabycia 6 tys. zł posiadane przez spółkę zależną Skyline Venture Sp z o.o.

Oraz

Spółki stowarzyszone wycenione metodą praw własności w wartości bilansowe 4 710 tys. zł. Na ten portfel składają się dwie spółki:

- Synerway S.A. – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość nabycia 1 051 tys. zł w wartości bilansowej 1 679 tys. zł
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 50% udziału w kapitale wartość nabycia 3 610 tys. zł według wyceny 3 031 tys. zł

Ostatnia ocena utraty wartości odbyła się na dzień 31.12.2011 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze tych spółek, w ocenie Zarządu wartość wg cen nabycia nie wymagała odpisu korygującego do wyceny bilansowej, gdyż nie uległa pogorszeniu ich wartość bilansowa.

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

Wycenie podlega spółka House Domowa Opieka sp. z .o.o. jako spółka portfela funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Zarząd przygotował ją według metody Europejskiego Stowarzyszenia Private Equity i Venture Capital oraz zgodnie z zapisami MSR 39, zostało zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu gdyż została nabyta w celu sprzedaży.

2.Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

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

Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 31.03.2012 r.:

- zobowiązania długoterminowe 68 tys. zł

- zobowiązania krótkoterminowe 52 tys. zł.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty I kwartału 2012 r., w kwocie 2 tys. zł

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

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci zabezpieczeń z tytułu kredytu i leasingu, omówione w notach nr 13.3.

5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie

- Skyline Development Sp. z o.o.

Spółka ustanowiła hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 800.000 zł, hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 300.000 zł oraz hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 500 000 zł. na nieruchomości położonej w gm. Zakroczym jako zabezpieczenie mogących powstać wierzytelności spółki zależnej DST Outlet Sp. z o.o. wobec jej dostawców.

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

Tytuł ten nie występuje.

4.Działalność zaniechana

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

Grupa nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

6.Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniom

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

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

Wyszczególnienie	Kwota
Inwestycje długoterminowe	-9 054
Należności z tytułu pożyczek	-10 981
Należności z tytułu towarów i usług	-460
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-10 981
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	-460
Przychody ze sprzedaży	-66
Koszty	-66
Przychody finansowe	-270
Koszty finansowe	-270
korekta wyniku konsolidacyjnego	-896

b) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

c) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi lub bliskimi im osobami.

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

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	25	0	0	5
Osoby fizyczne	0	0	0	0
Razem	25	0	0	5

7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Emitent

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
I kw. 2012	6	2	8
I kw. 2011	6	2	8

Grupa Kapitałowa - łącznie

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
I kw.2012	235	61	296
I kw.2011	10	4	14

9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł

Emitent

Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
I kwartał 2012			
Razem	48	36	84
I kwartał 2011			
Razem	48	35	83

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)		
	za okres:	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Razem:		45	45

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

12. Zdarzenia po dacie bilansu

Na ten moment nie wystąpiły.

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

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

14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

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

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

Przed publikacją niniejszego Raportu Emitent nie publikował sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy I kwartału 2012 roku.

16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zmieniano zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Nie dokonano

18. Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

19. Połączenie jednostek

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

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

Spółka posiada udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 15 maja 2012 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Paweł Maj
Członek Zarządu

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	AKTYWA			
A.	AKTYWA TRWAŁE	18 377	17 721	4 782
I	Wartości niematerialne , w tym:			
	- wartość firmy			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	455	499	583
III.	Należności długoterminowe	794		
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych	794		
IV.	Inwestycje długoterminowe	16 982	17 062	4 197
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	16 982	17 062	4 197
a)	w jednostkach powiązanych	16 982	17 062	4 197
b)	w pozostałych jednostkach			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146	160	2
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146	160	2
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE	26 382	26 532	39 915
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	599	529	770
1.	od jednostek powiązanych	460	471	448
2.	od pozostałych jednostek	139	58	322
III.	Inwestycje krótkoterminowe	25 754	25 992	39 112
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 754	25 992	39 112
a)	w jednostkach powiązanych	7 651	6 506	14 857
b)	w pozostałych jednostkach	11 643	12 135	15 361
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 460	4 484	8 894
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	11	33
	AKTYWA RAZEM	44 759	44 253	44 697

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
	PASYWA			
A.	KAPITAŁ WŁASNY	44 291	43 629	44 154
I.	Kapitał podstawowy	10 000	10 000	10 000
II.	Kapitał (fundusz)zapasowy	34 359	34 359	34 382
III.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-730		-23
IV.	Zysk (strata) netto	662	-730	-205
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	468	624	543
I.	Rezerwy na zobowiązania	292	433	354
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	398	334
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	9
a)	długoterminowa	8	8	8
b)	krótkoterminowa	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	5	26	11
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa	5	26	11
II.	Zobowiązania długoterminowe	35	46	79
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	35	46	79
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	141	145	110
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	141	145	110
	PASYWA RAZEM	44 759	44 253	44 697

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	79	88
	- od jednostek powiązanych	65	73
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	79	88
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	66	45
	- jednostkom powiązanym		
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	66	45
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)	13	43
D	Koszty sprzedaży		
E	Koszty ogólnego zarządu	425	437
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)	-412	-394
G	Pozostałe przychody operacyjne	35	32

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	26	32
H	Pozostałe koszty operacyjne	5	11
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych		
III.	Inne koszty operacyjne		11
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)	-382	-373
J	Przychody finansowe	940	335
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:		335
	- od jednostek powiązanych		253
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
K	Koszty finansowe	1	150
I.	Odsetki, w tym:		0
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		150
IV.	Inne		
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)	557	-188
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
1.	Zyski nadzwyczajne		
2.	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)	557	-188
O	Podatek dochodowy bieżący		0
P	Podatek odroczony	-105	17
R	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/	662	- 205
	Inne całkowite dochody (netto)		
	Całkowite dochody ogółem	662	- 205

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	10 000	34 359	0	-730	43 629
zmiany w ciągu roku z tytułu:					

z przeniesienia straty/zysku			-730	730	0
zysk/strata roku bieżącego				662	662
Stan na 31 marca 2012 roku	10 000	34 359	-730	662	44 291

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
Stan na 01 stycznia 2011 roku	10 000	34 382		-23	44 359
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
z przeniesienia straty/podziału zysku		-23		23	0
zysku/straty roku bieżącego				-730	-730
Stan na 31 grudnia 2011 roku	10 000	34 359		-730	43 629

Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	10 000	34 382	0	-23	44 359
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
z przeniesienia straty/zysku			-23	23	0
zysku/strata roku bieżącego				-205	-205
Stan na 31 marca 2011 roku	10 000	34 382	-23	-205	44 154

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	557	-205
II.	KOREKTY RAZEM	-973	-140
1.	Zysk mniejszości		
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych		
3.	Amortyzacja, w tym:	44	46
	Odpis wartości firmy		
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-112	
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-529	
7.	Zmiana stanu rezerw	-141	-11
8.	Zmiana stanu zapasów		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
9.	Zmiana stanu należności	-70	56
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-3	-68
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4	-13
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-105	
13.	Inne korekty	-53	-150
III.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-416	-345
B.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	WPŁYWY	7 032	34
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		33
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	7 031	1
a)	w jednostkach powiązanych	3 916	
-	zbycie aktywów finansowych	6	
-	spłata udzielonych pożyczek	3 910	
b)	w pozostałych jednostkach	3 115	1
-	zbycie aktywów finansowych	487	1
-	spłata udzielonych pożyczek	1 500	
-	odsetki	936	
-	inne wpływy z aktywów finansowych	192	
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	WYDATKI	4 629	1 528
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	4 629	1 528
a)	w jednostkach powiązanych	4 629	1 528
-	nabycie aktywów finansowych	4 609	
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	20	1 528
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	Udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	2 403	- 1 494
C.	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	WPŁYWY		60
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		60
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	WYDATKI	11	7

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
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.	Spląty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11	7
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-11	53
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 976	-1 786
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	1 976	-1 786
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 484	10 680
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	6 460	8 894
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, 15 maja 2012 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Paweł Maj
Członek Zarządu