



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
SKYLINE INVESTMENT S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2012 R.**

## SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP</b> .....	<b>5</b>
1.1. Wybrane dane finansowe .....	5
1.2. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro .....	7
<b>2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2012</b> .....	<b>7</b>
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	7
2.2. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	9
2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	10
2.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie 10	
2.5. Informacja dotycząca segmentów działalności.....	10
2.6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	12
2.7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów 12	
2.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	12
2.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	12
2.10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	12
2.11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych....	12
2.12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	12
2.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	12
2.14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	13
2.15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	13
2.16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jeden lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	13
2.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	13
2.18. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	13
2.19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	13

2.20.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	13
2.21.	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 .....	14
2.22.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	14
2.23.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta .....	14
<b>3.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>14</b>
3.1.	Informacje ogólne dotyczące Emitenta i opis organizacji jego Grupy Kapitałowej.....	14
3.2.	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.....	17
3.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	17
3.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.....	17
3.5.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	18
3.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	18
3.7.	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.....	18
3.8.	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	18
3.9.	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.....	19
3.10.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału	19
<b>4.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>20</b>
4.1.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł) .....	20
4.2.	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł) .....	22
4.3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł).....	24
4.4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł) .....	26
4.5.	Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	28
<b>5.</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....</b>	<b>51</b>
5.1.	Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł) .....	51

5.2.	Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł) .....	52
5.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł).....	54
5.4.	Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł) .....	54

## 1. WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za III kwartał roku obrotowego 2012, obejmuje okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 września 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”).

### 1.1. Wybrane dane finansowe

#### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 906	16 678	12 456	11 182	4 028	3 082
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 933	-314	-9	11 904	-76	-2
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	48 304	-1 832	-911	11 515	-443	-225
Zysk (strata) netto	48 347	-1 811	-505	11 525	-437	-125
w tym zysk mniejszości	8 482	-63	-50	2 022	-15	-12
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-793	-985	-513	-189	-238	-127
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 184	-4 324	-2 900	759	-1 044	-718
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-33	-272	-432	-8	-66	-107
Przepływy pieniężne netto razem	2 358	-5 581	-3 845	562	-1 348	-951
Aktywa obrotowe	47 958	29 954	31 304	11 658	6 782	7 096
Aktywa razem	128 801	48 726	50 045	31 309	11 032	11 345
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 460	3 725	3 739	8 620	843	847
Zobowiązania długoterminowe	24 198	532	543	5 882	120	123
Zobowiązania krótkoterminowe	7 502	2 499	2 933	1 824	566	665
Kapitał własny w tym:	93 341	45 001	46 306	22 252	10 870	11 458

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
<i>Przypadający udziałom niesprawującym kontroli</i>	8 527	52	64	2 033	13	16
<i>Zysk z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych</i>	108	762	-372	26	184	-92
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 384	2 415	2 474
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,83	-0,18	-0,05	1,15	-0,04	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,33	4,50	4,63	2,27	1,02	1,05
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	4,83	-0,18	-0,05	1,15	-0,04	-0,01

#### Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239	718	635	57	173	157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 055	-1 108	-769	-252	-268	-190
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	28	-809	-794	7	-195	-196
Zysk (strata) netto	211	-730	-337	50	-176	-83
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 453	-227	852	-346	-55	211
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 282	-5 930	-4 941	782	-1 432	-1 223
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-35	-39	-28	-8	-9	-7
Przepływy pieniężne netto razem	1 794	-6 196	-4 117	428	-1 497	-1 019
Aktywa obrotowe	34 242	26 532	39 378	8 324	6 007	8 927
Aktywa razem	44 293	44 253	44 230	10 767	10 019	10 027
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	453	624	208	110	141	47

Nazwa pozycji	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2011	01.01.2011
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
Zobowiązania długoterminowe	128	46	58	31	10	13
Zobowiązania krótkoterminowe	130	145	111	32	33	25
Kapitał własny	43 840	43 629	44 022	10 451	10 538	10 893
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 384	2 415	2 474
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,073	-0,03	0,01	-0,018	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,38	4,36	4,40	1,05	0,99	1,09
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	0,02	-0,073	-0,03	0,01	-0,018	-0,01

## 1.2. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2012 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2011 r. i 31.12.2011 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: 4,1138 EURO/PLN na dzień 30.09.2012 r. i 4,4112 EURO/PLN na dzień 30.09.2011 r. oraz 4,4168 EURO/PLN na dzień 31.12.2011 r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odpowiednio 4,1948 EURO/PLN, 4,0413 EURO/PLN, 4,1401 EURO/PLN do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

## 2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2012

### 2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

#### Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r. 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 03 kwietnia 2012 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 30 września 2012 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz za III 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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową. Przestaje 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](http://www.skyline.com.pl) 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.

## 2.2. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Najważniejsze wydarzenia u Emitenta w III kwartale 2012 r.:

- **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Instalexport S.A.**  
W dniu 31 lipca 2012 r. Skyline Investment S.A. objęła 335 000 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Instalexport S.A. Udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ Spółki wzrośnie do 10,38% (podwyższenie w trakcie rejestracji w KRS).

- **Sprzedaż części akcji DM IDM S.A.**

W okresie lipiec - wrzesień 2012 r. Emitent sprzedał na rynku regulowanym 225 000 akcji firmy DM IDM S.A. za łączną kwotę 59 tys. zł.

Najważniejsze wydarzenia u Emitenta po okresie sprawozdawczym:

- **Sprzedaż pozostałych akcji DM IDM S.A.**

W październiku 2012 r. Emitent sprzedał na rynku regulowanym wszystkie posiadane akcje firmy DM IDM S.A., tj. 100 000 sztuk, za łączną kwotę 24 tys. zł.

### **2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki**

W związku z uprawomocnieniem układu w spółce Semax S.A. w I kwartale 2012 r., nastąpiło objęcie konsolidacją tej spółki przez Polską Grupę Odzieżową S.A. (dotychczas SEMAX nie podlegał konsolidacji z uwagi na prowadzone postępowanie upadłościowe). Od tego czasu fakt ten w istotny sposób wpływa na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych Grupy (w tym przychody ze sprzedaży, zysk netto, kapitał własny, wartość należności i zobowiązań).

### **2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

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) nie charakteryzuje się sezonowością bądź cyklicznością.

### **2.5. Informacja dotycząca segmentów działalności**

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

#### **Segment „działalność 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,

- zarządzie przymusowy,
- optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej,
- pozyskaniu 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., Polska Grupa Odzieżowa S.A. i jej spółkę zależną Semax S.A. Działalność ta obejmuje:

- 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 III kwartale 2012 roku (po korektach konsolidacyjnych)

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	512	956	105 383	106 851
<i>w tym przychody z odpisu aktualizacyjnego</i>		316		
Koszty segmentu ogółem	397	1 912	56 238	58 547
<i>w tym koszty z odpisu aktualizacyjnego</i>				
Wynik na działalności brutto na segmentach	115	- 956	49 145	48 304
Podatek	1	-84	40	- 43
Wynik netto na segmentach	114	- 953	49 105	48 347
<b>Aktywa</b>	202	43 725	84 874	128 801
<b>Pasywa</b>	202	43 725	84 874	128 801

## 2.6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym powyższe odpisy nie występowały.

## 2.7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie III kwartału 2012 r. powyższe odpisy nie występowały.

## 2.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	339	508	-169
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	364	615	-251
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	0
Pozostałe rezerwy	85	70	15

## 2.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zawarte w notach 4 oraz 11.1 w pkt 3.5.1 Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej oraz w pkt 2.8 powyżej.

## 2.10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie miały miejsca.

## 2.11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie III kwartału 2012 r. powyższe zobowiązania nie występowały.

## 2.12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2012 r. nie miały miejsca rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 2.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W prezentowanym okresie nie miały miejsca takie korekty.

**2.14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

W okresie III kwartału 2012 r. takie zmiany nie miały miejsca.

**2.15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższe zdarzenia nie występowały.

**2.16. 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 objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent i jego spółki zależne nie zawierały żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w pkt 3.5.4 Dodatkowe noty objaśniające.

**2.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższe zdarzenia nie występowały.

**2.18. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

**2.19. 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.

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

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

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

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

### **2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły żadne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### **2.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta**

Poza wydarzeniami opisanymi w pkt 2.2 oraz 2.3 nie miały miejsca inne zdarzenie mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Emitenta.

## **3. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **3.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i opis organizacji jego Grupy Kapitałowej**

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r. zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za III kwartał 2011 r.

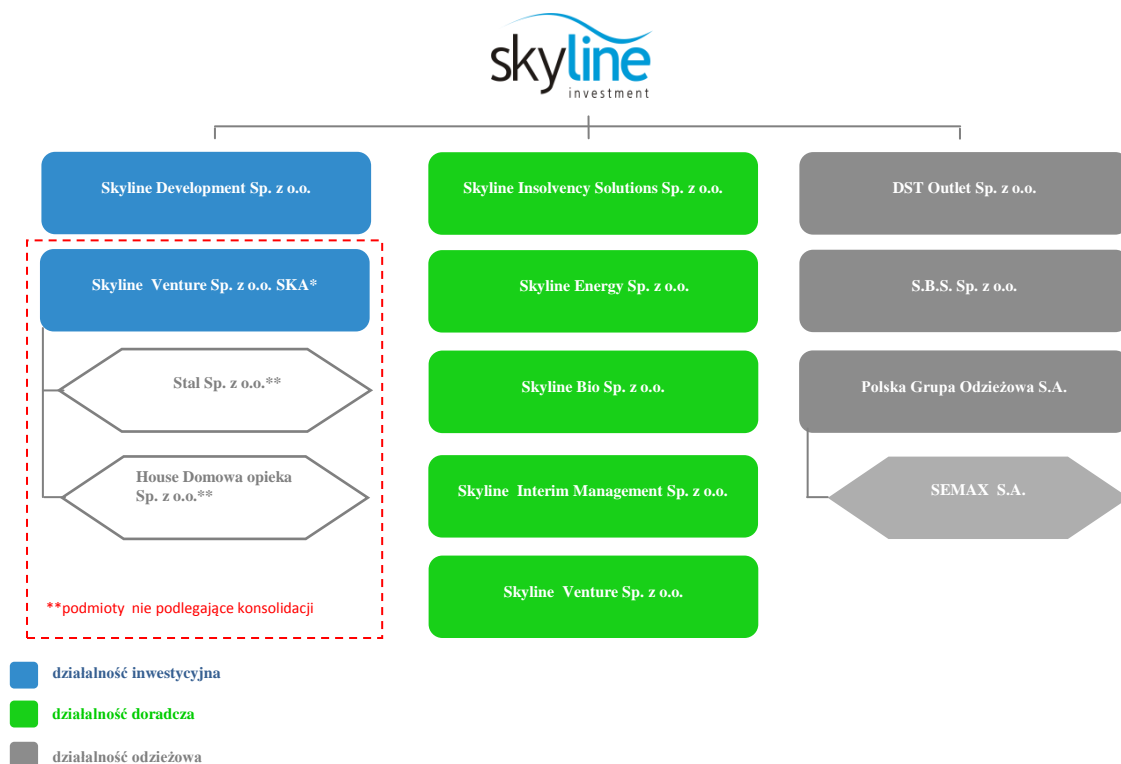
Na dzień 30.09.2012 r. i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

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

- podmiot dominujący: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
  - Skyline Development Sp. z o. o.
  - Skyline Venture Sp. z o.o.
  - Skyline Interim Management Sp. z o.o.
  - Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.
  - S.B.S. Sp. z o.o.
  - Skyline Energy Sp. z o.o.
  - Skyline Bio Sp. z o.o.
  - DST Outlet Sp. z o.o.
  - Polska Grupa Odzieżowa S.A.
    - SEMAX S.A. \*

**STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SKYLINE INVESTMENT S.A.**



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

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyłączone.

\* Spółka jest podmiotem zależnym Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.

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.

### **Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline na dzień 30.09.2012 r.**

Inwestycje Skyline Investment S.A.

1. Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 17 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego.
2. Skyline Interim Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 3 473 udziałów stanowiących 78,15% kapitału zakładowego.
3. Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego.
4. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 84 100 akcji stanowiących 55,92% kapitału akcyjnego – spółka powstała w sierpniu 2010 r. Obecnie trwa procedura kolejnego podwyższenia kapitału, a po jego rejestracji Skyline Investment będzie posiadać 89 100 akcji stanowiących 56,32% kapitału akcyjnego.
5. Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta w spółkę wynosi 1 020 udziałów stanowiących 98,07% kapitału zakładowego – spółka powstała w maju 2010 r.
6. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie w Spółkę wynosi 103 udziały stanowiące 50 %+1 udział kapitału zakładowego – spółka nabyta w maju 2010 r.
7. Skyline Bio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta wynosi 255 udziałów stanowiących 85% kapitału zakładowego – spółka powstała w październiku 2010 r.
8. Instalexport S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 987 895 akcji (przy czym 335 000 akcji w trakcie rejestracji w KRS) stanowiących 10,38% kapitału zakładowego (podwyższenie kapitału zakładowego w Instalexport S.A. jest w trakcie rejestracji w KRS).
9. DST Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego.
10. S.B.S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 300 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego – spółka powstała w lutym 2010 r.
11. Polska Grupa Odzieżowa S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe to 830 000 akcji stanowiących 83% kapitału zakładowego.
  - 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.
12. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 685 866 akcji stanowiących 25% kapitału zakładowego.



13. Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie – podmiot o statusie spółki publicznej, na dzień 30.09.2012 r. zaangażowanie kapitałowe wynosiło 100 000 akcji stanowiących 0,05% kapitału zakładowego.

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skyline Investment za III kwartał 2012 r., Emitent nie posiada akcji spółki DM IDM S.A.

Inwestycje Funduszu Kapitałowego Skyline Venture:

- HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 13 333 szt. udziałów stanowiących 84,21% kapitału zakładowego;
- Stal Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - aktualne zaangażowanie kapitałowe 7 499 sztuk udziałów stanowiących 40% -1 udział kapitału zakładowego.

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

W III kwartale 2012 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

**3.3. 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.

**3.4. 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%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		
		Na dzień publikacji poprzedniego raportu 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

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

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

**3.7. 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 objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent i jego spółki zależne nie zawierały żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w pkt 3.5.4 Dodatkowe noty objaśniające.

**3.8. 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.

**3.9. 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.

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

**Ewentualna sprzedaż posiadanych akcji Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. i/lub jej spółki zależnej SEMAX S.A.**

Ewentualna sprzedaż posiadanych akcji Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. i/lub jej spółki zależnej SEMAX S.A. oznaczałaby zaprzestanie ich ujmowania w sprawozdaniach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Emitenta, co w istotny sposób przełożyłoby się na wyniki prezentowane w przyszłości.

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

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

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

##### 4.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	<b>AKTYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>80 843</b>	<b>18 772</b>	<b>18 741</b>
I	Wartości niematerialne , w tym:	<b>1</b>	49 732	86	92
	- wartość firmy		49 410		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	12 024	521	538
III.	Należności długoterminowe		1 091		
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych		1 091		
IV.	Inwestycje długoterminowe	<b>3</b>	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	<b>4</b>	339	508	454
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		339	508	454
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>47 958</b>	<b>29 954</b>	<b>31 304</b>
I.	Zapasy	<b>5</b>	18 052	3 954	4 213
II.	Należności krótkoterminowe	<b>6</b>	6 037	1 739	2 811
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		6 037	1 739	2 811
III.	Inwestycje krótkoterminowe		23 714	24 235	24 215
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>7</b>	23 714	24 235	24 215
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		11 167	14 422	12 012
c)	udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		4 709	4 333	4 987
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 838	5 480	7 216
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>8</b>	155	26	65
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>128 801</b>	<b>48 726</b>	<b>50 045</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	<b>PASYWA</b>				
	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>93 341</b>	<b>45 001</b>	<b>46 306</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>84 814</b>	<b>44 949</b>	<b>46 242</b>
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	34 841	35 935	36 607
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy				
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) zapasowy stowarzyszonych z lat ubiegłych				462
VII.	Różnice kursowe				
1.	Dodatnie różnice kursowe				
2.	Ujemne różnice kursowe				
VIII.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych		108	762	-372
IX.	Zysk (strata) netto sprawujący kontrolę		39 865	-1 748	-455
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>B.</b>	<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>8 527</b>	<b>52</b>	<b>64</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>35 460</b>	<b>3 725</b>	<b>3 739</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	458	694	263
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		364	615	218
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9	9
a)	Długoterminowa		8	8	8
b)	Krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		85	70	36
a)	Długoterminowa				
b)	Krótkoterminowa		85	70	36
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	24 198	532	543
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		24 198	532	543
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	7 502	2 499	2 933
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		7 408	2 499	2 933
3.	Fundusze specjalne		94		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	3 302	0	0
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		3 302	0	0

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a)	Długoterminowe				
b)	Krótkoterminowe		3 302		
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>128 801</b>	<b>48 726</b>	<b>50 045</b>

Wyszczególnienie		30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Wartość księgowa (w tys. zł)		93 341	45 001	46 306
Liczba akcji (Split)	15	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		9,33	4,50	4,63

#### 4.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012– 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>46 906</b>	<b>18 358</b>	<b>12 456</b>	<b>3 975</b>
	- od jednostek powiązanych					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	1 777	972	2 836	786
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	45 129	17 386	9 620	3 189
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>27 648</b>	<b>11 497</b>	<b>6 435</b>	<b>2 304</b>
	- jednostkom powiązanym					
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	518	152	603	311
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27 130	11 345	5 832	1 993
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>		<b>19 258</b>	<b>6 861</b>	<b>6 021</b>	<b>1 671</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>		<b>18 135</b>	<b>6 292</b>	<b>4 060</b>	<b>1 550</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	18	<b>4 648</b>	<b>1 902</b>	<b>2 002</b>	<b>527</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)</b>		<b>-3 525</b>	<b>-1 333</b>	<b>-41</b>	<b>-406</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>59 132</b>	<b>375</b>	<b>156</b>	<b>70</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		60	51	1	
II.	Dotacje					
III.	Inne przychody operacyjne	19	59 072	324	155	70
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>5 674</b>	<b>425</b>	<b>124</b>	<b>30</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych		7			
III.	Inne koszty operacyjne	20	5 667	425	124	30
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ H- I)</b>		<b>49 933</b>	<b>- 1 383</b>	<b>-9</b>	<b>-366</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012– 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
	<b>G- H)</b>					
J	<b>Przychody finansowe</b>	<b>21</b>	<b>813</b>	<b>-123</b>	<b>342</b>	<b>126</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		62			
	- od jednostek powiązanych					
II.	Odsetki, w tym:		324	82	341	125
	- od jednostek powiązanych					
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	<b>21</b>				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		398	-211		
V.	Inne		29	6	1	1
K	<b>Koszty finansowe</b>	<b>22</b>	<b>2 442</b>	<b>316</b>	<b>1 244</b>	<b>850</b>
I.	Odsetki, w tym:		1 918	50	31	9
	- dla jednostek powiązanych					
II.	Udział w stracie jednostki stowarzyszonej		440	440		
III.	Aktualizacja wyceny jednostki stowarzyszonej			-61		
IV.	Strata ze zbycia inwestycji					
V.	Aktualizacja wartości inwestycji			-98	1 163	833
VI.	Inne		84	-15	50	8
	<b>Udział w zyskach i stratach jednostek wycenianych metodą praw własności</b>					
	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>		<b>48 304</b>	<b>-1 822</b>	<b>-911</b>	<b>-1 090</b>
	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>					
1.	Zyski nadzwyczajne					
2.	Straty nadzwyczajne					
	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)</b>		<b>48 304</b>	<b>-1 822</b>	<b>-911</b>	<b>-1 090</b>
	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>23</b>		<b>-119</b>	<b>142</b>	<b>-14</b>
	<b>Podatek odroczony</b>	<b>23</b>	<b>-43</b>	<b>-130</b>	<b>-548</b>	<b>-525</b>
	<b>Zysk/strata netto działalności kontynuowanej</b>		<b>48 347</b>	<b>-133</b>	<b>-505</b>	<b>-551</b>
	<b>Zysk/Strata netto przypadający:</b>					
	<b>akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>39 865</b>	<b>-1 613</b>	<b>-455</b>	<b>-536</b>
	<b>Udziałowcom niesprawującym kontroli</b>		<b>8 482</b>	<b>-220</b>	<b>-50</b>	<b>-15</b>
	<b>Inne całkowite dochody</b>					
	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					

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2012– 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów					
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>					
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>48 347</b>	<b>-1 833</b>	<b>-505</b>	<b>-551</b>
	<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>39 865</b>	<b>-1 613</b>	<b>-455</b>	<b>-536</b>
	Udziałowcom niesprawnym kontroli		<b>8 482</b>	<b>-220</b>	<b>-50</b>	<b>-15</b>

Wyszczególnienie	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	48 347	-1 833	-505	-551
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,83	-0,18	-0,05	-0,06

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

Za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu jednostki dominującej	Zyski (straty) 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
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>35 935</b>	<b>762</b>	<b>-1 748</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>111</b>	<b>4</b>	<b>-63</b>	<b>45 001</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>										
Emisji akcji/udziałów						-23	-9	-15		-23
Zysk stowarzyszonych						17	17			17
Zysk/strata ubiegłego roku		-1 094	-654	1 748				-63	63	0
Zysk /strata bieżący					39 865	8 482			8 482	48 347
Korekta z tytułu zaokrągleń do 1 tys.						-1				-1
<b>Stan na 30 września 2012 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>34 841</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>39 865</b>	<b>8 527</b>	<b>119</b>	<b>-74</b>	<b>8 482</b>	<b>93 341</b>



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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu z zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2011 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>36 319</b>	<b>462</b>	<b>-342</b>	<b>0</b>	<b>372</b>	<b>110</b>	<b>274</b>	<b>-12</b>	<b>46 811</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu z tytułu:</b>										
Zysku/straty jednostek stowarzyszonych			300	-300						0
Zyski/straty lat ubiegłych		-384		642		-258		-258		0
Emisji akcji/udziałów						1	1	-12	12	1
Z przeniesienia straty/podziału zysku										
Zyski/straty roku bieżącego				-1 748		-63			-63	-1 811
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>35 935</b>	<b>762</b>	<b>-1 748</b>		<b>52</b>	<b>111</b>	<b>4</b>	<b>-63</b>	<b>45 001</b>

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

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

#### 4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	39 822	-1 832	-911
II.	KOREKTY RAZEM	-40 615	847	398
1.	Zysk mniejszości	8 482		
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		226	
3.	Amortyzacja, w tym: Odpis wartości firmy	1 029	180	140
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	29	1	
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	779	-72	608
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-460	-37	
7.	Zmiana stanu rezerw	-243	123	316
8.	Zmiana stanu zapasów	2 518	-1 100	-1 353
9.	Zmiana stanu należności	-3 957	422	-624
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-34 764	-444	-97
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 773	-301	-280
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	43	21	406
13.	Inne korekty	-16 844	1 828	1 282
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-793	-985	-513
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	WPŁYWY	3 227	2 478	984
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	39	2
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	3 167	2 439	322
a)	w jednostkach powiązanych			
-	zbycie aktywów finansowych			
-	dywidendy i udziały w zyskach			
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
-	Odsetki			
-	inne wpływy z aktywów finansowych			
b)	w pozostałych jednostkach	3 167	2 439	322
-	zbycie aktywów finansowych	1 540		104
-	dywidendy i udziały w zyskach	1 520		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 337	
-	odsetki	45	102	218
-	inne wpływy z aktywów finansowych	62		
4.	Inne wpływy inwestycyjne			660

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
II.	WYDATKI	43	6 802	3 884
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	152	132
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	9	6 650	3 112
a)	w jednostkach powiązanych			
-	nabycie aktywów finansowych			
-	udzielone pożyczki długoterminowe			
b)	w pozostałych jednostkach	9	6 650	3 112
-	nabycie aktywów finansowych	9	2 280	1 332
-	udzielone pożyczki długoterminowe		4 370	1 780
4.	Inne wydatki inwestycyjne			640
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	3 184	-4 324	-2 900
C.	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	WPŁYWY	3	2	4
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki			
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe	3	2	4
II.	WYDATKI	36	274	436
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		200	200
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35	40	28
8.	Odsetki	1	33	208
9.	Inne wydatki finansowe		1	
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-33	-272	-432
D.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	2 358	-5 581	-3 845
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	2 358	-5 581	-3 845
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	5 480	11 061	11 061
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	7 838	5 480	7 216
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

#### 4.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

##### 4.5.1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

###### Nota 1.1

###### WARTOŚCI NIEMATERIALNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	49 410		
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,		83	92
D	Inne wartości niematerialne	322	3	92
E	Zaliczki na wartości niematerialne			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM</b>		<b>49 732</b>	<b>86</b>	<b>92</b>

###### Nota 1.2.

###### ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH)

###### Na dzień 30.09.2012 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość firmy	Nabyte koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	93	42	135
b) zwiększenia (z tytułu)	38 910		12 065	50 975
- zakupu	38 910		12 065	50 975
W tym:				
wycena własna	38 910		10 500	49 410
c) zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaży				
- inne (likwidacja)				
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	38 910	93	12 107	51 110
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	10	39	49
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	14	1 315	1 329
- bieżącej amortyzacji		14	72	86
- dotychczasowe odpisy amortyzacyjne w Spółce non konsolidowanej			1 243	1 243
g) zmniejszenia (z tytułu)				
- likwidacja				
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	24	1 354	1 378
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość firmy	Nabyte koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
– zwiększenie				
– zmniejszenie				
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	38 910	69	10 753	49 732

**Nota 1.3.**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	Wartości niematerialne	49 732	86	92
a)	Własne	49 732	86	92
b)	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM</b>		<b>49 732</b>	<b>86</b>	<b>92</b>

**Nota 2.1.**

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 024	521	538
a)	Środki trwałe, w tym:	12 019	503	538
	– grunty	1 561		
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 542	300	312
	– urządzenia techniczne i maszyny	446	15	19
	– środki transportu	291	179	198
	– inne środki trwałe	1 179	9	9
b)	Środki trwałe w budowie	5	18	
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM</b>		<b>12 024</b>	<b>521</b>	<b>538</b>

**Nota 2.2.**

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH)  
Na dzień 30.09.2012 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	<b>981</b>
b) zwiększenia:	1 561	14 371	2 402	748	3 363	5	22 450
- zakupy			7	143	5	2	157
- oddanie do użytkowania		20	18				38
- przemieszczenia							
- zakup Spółki	1 561	14 351	2 377	605	3 358	3	22 255
c) zmniejszenia:		37	20	102	56	18	233
- sprzedaż			20	101			121
- likwidacja		37		1	56	18	112
- inne							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 561	14 796	2 593	906	3 337	5	23 198
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		162	196	81	21	0	460
f) zwiększenie		6 094	1 971	636	2 193		10 894
- amortyzacja bieżąca		685	59	80	142		966
- korekty z tyt. zaok. do tys.							
- zakup Spółki		5 409	1 912	556	2 051		9 928
g) zmniejszenia		2	20	102	56		180
- likwidacja		2		1	56		59
- korekty z tyt. zaok. do tys.							
- sprzedaż			20	101			121
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		6 254	2 147	615	2 158		11 174
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	8 542	446	291	1 179	5	12 024

**Nota 2.3.**

**ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	Własne	11 495	73	380
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	529	448	158
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM</b>		<b>12 024</b>	<b>521</b>	<b>538</b>

**Nota 3.1.**

**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
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
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM</b>		<b>17 657</b>	<b>17 657</b>	<b>17 657</b>

**Nota 3.2.**

**ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH - NIERUCHOMOŚCI ( WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Na dzień 30.09.2012 r. w tys. zł

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

**Nota 3.3.**

**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	Własne	17 657	17 657	17 657
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM</b>		<b>17 657</b>	<b>17 657</b>	<b>17 657</b>

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

Nota 4.

ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
<b>1.</b>	<b>Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)</b>	<b>508</b>	<b>225</b>	<b>225</b>
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 od wyceny	153		
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>165</b>	<b>289</b>	<b>284</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	165	289	284
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	64	131	131
	-od wyceny papierów	81	153	134
	-badanie bilansu	2	4	3
	-niewypłaconego wynagrodzenia		1	
	-na koszty bieżącego okresu	18		16
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>334</b>	<b>6</b>	<b>55</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	334	6	55
	- niewypłacone wynagrodzenie	1	1	1
	-badanie bilansu	6	4	7
	- z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji	167		34
	- odpis aktualizujący od wyceny papierów	153		
	- z tytułu kosztów bieżącego okresu	7	1	13
<b>4.</b>	<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>339</b>	<b>508</b>	<b>454</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy	339	508	454
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	244	347	313
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	2
	-badanie bilansu		4	0
	-koszty bieżącego okresu	12	1	5
	-niewypłacone wynagrodzenie		1	
	- od wyceny papierów	81	153	134



Nota 5

ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a)	Materiały	27	167	10
b)	Półprodukty i produkty w toku		101	38
c)	Towary	17 085	2 868	3 416
d)	Zaliczki na dostawy	940	818	749
<b>ZAPASY, RAZEM</b>		<b>18 052</b>	<b>3 954</b>	<b>4 213</b>

Nota 6.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	Od pozostałych jednostek	11 344	1 739	2 811
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	5 052	481	1 576
	– do 12 miesięcy	5 052	481	1 576
	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	312	132	107
	– inne, w tym:	5 980	1 090	1 128
	rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek	44		
	rozrachunki z tytułu rozliczeń ZFŚS z pracownikami	34		
a)	rozrachunki z układem	77		
	rozrachunki z tytułu płatności przy użyciu terminali	204		
	rozrachunki z art. 89 b Ustawy o VAT	2 250		
	rozrachunki wewnętrzne z oddziałem	-53		
	z tytułu wpłaconej kaucji i gwarancji	1 051		
	rozrachunki z tytułu ubezpieczeń majątkowych	3		
	inne rozrachunki z kontrahentami	11		
	rozrachunki z punktami obsługi detalicznej	22		
	Odpisy aktualizujące wartość należności i innych	2 337		
	– dochodzone na drodze sądowej		36	
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM</b>		<b>11 344</b>	<b>1 739</b>	<b>2 811</b>
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności	5 307	0	
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM</b>		<b>6 037</b>	<b>1 739</b>	<b>2 811</b>

Nota 6.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	W walucie polskiej	2 738	1 725	2 758
2.	W walutach obcych (w tys. zł)	8 606	14	53
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO</b>		<b>11 344</b>	<b>1 739</b>	<b>2 811</b>

**Nota 6.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	Do 1 miesiąca	613	113	550
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 107	227	778
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	251	9	248
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	47	132	
5.	Powyżej 1 roku	64		
6.	Należności przeterminowane	2 970	36	
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM BRUTTO</b>	<b>5 052</b>	<b>517</b>	<b>1 576</b>
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	2 970		
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)</b>		<b>2 082</b>	<b>517</b>	<b>1 576</b>

**Nota 6.4.**

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

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	2 970	36	0
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego		36	
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących		36	

**Nota 7.1.**

**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 714	24 235	24 215
a)	w pozostałych jednostkach	11 167	14 422	12 012
	- udziały lub akcje	9 052	9 997	10 103
	- udzielone pożyczki		2 144	1 206
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 280	2 281	703
	Wkład wniesiony na objęcie udziałów/akcji	835		
b)	udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 709	4 333	4 987
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 838	5 480	7 216
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 838	5 480	7 216
	- inne środki pieniężne			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>23 714</b>	<b>24 235</b>	<b>24 215</b>

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 2006-2009 stwierdzono, że spółka osiąga zyski i w ocenie Zarządu nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Instalexport S.A.

**Nota 7.2.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	w walucie polskiej	15 876	18 755	16 999
2.	w walutach obcych			
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM</b>		<b>15 876</b>	<b>18 755</b>	<b>16 999</b>

**Nota 7.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	24	967	1 073
a)	akcje (wartość bilansowa)	24	967	1 073
	▪ wartość rynkowa	24	967	1 073
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	13 737	16 276	14 017
a)	akcje (wartość bilansowa)	13 737	16 276	14 017
	▪ wartość według cen nabycia	13 737	13 247	14 017
	▪ obligacje/pożyczki/inne		3 029	
	Wartość wg cen nabycia, razem	14 130	15 024	16 132
	Wartość na początek okresu, razem	17 243	16 340	14 970
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	-425	-809	-1 162
<b>WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM</b>		<b>15 876</b>	<b>17 243</b>	<b>15 090</b>

**Nota 7.4.**

**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) w walucie polskiej		632	1 206
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>632</b>	<b>1 206</b>

**Nota 7.5.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	w walucie polskiej	7 671	5 272	7 140
2.	w walutach obcych EUR	167	208	76
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM PLN</b>		<b>7 838</b>	<b>5 480</b>	<b>7 216</b>

Nota 8.

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	155	26	65
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	43	7	8
	- abonamenty i prenumeraty	3	3	6
	- podatek od nieruchomości	42		
	- opłata za wieczyste użytkowanie	5		
	- najem	36		
	- pozostałe	26	16	51
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM</b>		<b>155</b>	<b>26</b>	<b>65</b>

Nota 9.

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Stan na 30.09.2012 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
<b>A</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	100 000	100 000	gotówka	1997r.	1998r.
<b>B</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 295 400	2 295 400	aport	1998r.	1999r.
<b>C</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	10 000	10 000	gotówka	1998r.	2001r.
<b>D</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	4 094 600	4 094 600	gotówka	2006r.	2007r.
<b>E</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	1 500 000	1 500 000	gotówka	2006r.	2007r.
<b>F</b>	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 000 000	2 000 000	gotówka	2008r.	2008r.
	<b>razem</b>		<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>			

Na dzień 30.09.2012 r., według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 722 611	2 722 611	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	1 168 226	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	1 010 628	10,11%
Łukasz Rey	700 000	700 000	7,00%
Paweł Maj	552 000	552 000	5,52%
Caspar Asset Management S.A.	533 315	533 315	5,33%
Pozostali	3 313 220	3 313 220	33,13%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 10**

**KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	<b>Stan kapitału zapasowego na początek roku</b>	<b>35 935</b>	<b>36 319</b>	<b>36 319</b>
	Z przeniesienia straty /Skyline Development/		-384	-384
	Zyski / straty zatrzymane lat ubiegłych	-1 094		
	<b>KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM</b>	<b>34 841</b>	<b>35 935</b>	<b>35 935</b>

**Nota 11.1**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
<b>1.</b>	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>615</b>	<b>545</b>	<b>545</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	615	545	545
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>148</b>	<b>162</b>	<b>107</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	148	162	107
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	148	162	107
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu			
	-aktualizacja wartości inwestycji			
	- inne			
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>399</b>	<b>92</b>	<b>434</b>
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	399	92	434
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych		87	87
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		5	5
	- z tytułu odsetek od pożyczek i gwarancji	399		342
	- inne			
<b>4.</b>	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>364</b>	<b>615</b>	<b>218</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	364	615	218
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	148	399	2
	-aktualizacja wartości inwestycji	216	216	216

**Nota 11.2**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
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	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
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	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) stan na początek okresu	70	20	20
b) zwiększenia (z tytułu)	81	70	54
-rezerwa na koszty badania bilansu	10	20	16
- inne koszty	71	50	38
c) rozwiązanie (z tytułu)	66	20	38
-badanie bilansu	31	20	36
-inne koszty	35		2
e) stan na koniec okresu	85	70	36

**Nota 12.1**

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) wobec pozostałych jednostek	24 198	532	543
umowy leasingu finansowego	128	46	58
kaucja	34		
zobowiązania objęte układem	23 558		
z tytułu poręczeń i gwarancji	478	486	485
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>24 198</b>	<b>532</b>	<b>543</b>

**Nota 12.2.**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	15 411	532	543
b) powyżej 3 do 5 lat	8 753		
c) powyżej 5 lat	34		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>24 198</b>	<b>532</b>	<b>543</b>

**Nota 12.3.**

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) w walucie polskiej	24 198	532	543
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>24 198</b>	<b>532</b>	<b>543</b>

**Nota 13.1.**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a)	wobec pozostałych jednostek	7 408	2 499	2 933
	– kredyty i pożyczki,		0	0
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 419	2 326	2 714
	– do 12 miesięcy	5 417	2 326	2 714
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 131	97	78
	– z tytułu wynagrodzeń	483	22	25
	– inne:	375	54	116
	– z pracownikami z tytułu zaliczek	8	2	1
	– zobowiązania leasingowe	79	52	52
	– pozostałe zobowiązania	35		63
	- rozliczenie rozrachunków ze sklepami	49		
	- rozliczenie ubezpieczeń	13		
	- prowizje – rozliczenia z partnerami handlowymi	191		
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:</b>		<b>7 408</b>	<b>2 499</b>	<b>2 933</b>

**Nota 13.2.**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a)	w walucie polskiej	7 359	2 449	2 927
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	49	50	6
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>		<b>7 408</b>	<b>2 499</b>	<b>2 933</b>

**Nota 13.3.**

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

Stan na dzień 30.09.2012r.

Pozycja nie występuje.

Nota 14.

**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 302	0	0
- krótkoterminowe:	3 302		
- podatek VAT z tytułu rozliczeń z Urzędem Skarbowym	2 250		
- wierzytelność	1 052		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota 15.

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Wartość księgowa (w tys. zł)	93 341	45 001	46 306
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	9,33	4,50	4,63
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,33	4,50	4,63

**4.5.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów**

Nota 1.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
1.	Sprzedaży produktów i usług	1 777	972	2 836	786
	- w tym: od jednostek powiązanych				
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM</b>	<b>1 777</b>	<b>972</b>	<b>2 836</b>	<b>786</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

Nota 16.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
1.	Kraj,	1 777	972	2 836	786
a)	Sprzedaż produktów i usług	1 777	972	2 836	786
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM</b>	<b>1 777</b>	<b>972</b>	<b>2 836</b>	<b>786</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				



**Nota 16.3.**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	45 129	17 386	9 620	3 189
	- od jednostek powiązanych				
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>	<b>45 129</b>	<b>17 386</b>	<b>9 620</b>	<b>3 189</b>
	- od jednostek powiązanych				

**Nota 17.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
1.	Kraj	44 110	16 999	8 459	3 071
2.	Export	1 019	387	1 161	118
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>	<b>45 129</b>	<b>17 386</b>	<b>9 620</b>	<b>3 189</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 18.**

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
1.	a) amortyzacja	1 054	334	140	38
	b) zużycie materiałów i energii	1 910	565	3 980	1 630
	c) usługi obce	14 681	9 257	1 050	276
	d) podatki i opłaty	297	84	17	8
	e) wynagrodzenia	6 994	5 229	1 203	342
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 293	390	124	34
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	1 442	522	151	60
	- delegacje	113	46	26	8
	-ubezpieczenia	71	23	13	4
	-koszty niepodatkowe	79	25	107	43
	-inne koszty	98	96	5	5
	-reklama i marketing	1 081	332		
	<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM</b>	<b>27 671</b>	<b>16 381</b>	<b>6 665</b>	<b>2 388</b>
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 370	-8 035		
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-18 135	-6 292	-4 060	-1 550
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 648	-1 902	-2 002	-527
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	-518	-152	-603	-311

**Nota 19.**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60	51	1	0
b) rozwiązane rezerwy:	263	57	99	57
- z tyt. badania bilansu	31	10	37	17
- z tyt. odpisów aktualizacyjnych na należności	193	30		
- z tyt. usług prawnych	16	0	12	8
- z tyt. kosztów bieżącej eksploatacji	23	17	50	32
c) inne, w tym:	58 809	267	56	13
- z tytułu odszkodowania	50	4		
- nieodpłatne świadczenia	68	25	56	13
- odpisane przedawnione zobowiązania	112	0		
- zaokrąglenia	5	2		
- różnice inwentaryzacyjne	4	0		
- korekta VAT należnego – ulga na złe długi	5	0		
- redukcja wierzytelności - układ	57 598	-94		
- koszty refakturowane	966	330		
- sprzedaż złomu, wyposażenia	1	0		
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>59 132</b>	<b>375</b>	<b>156</b>	<b>70</b>

**Nota 20.**

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
a) Strata ze zbycia niefinansowych środków trwałych				
b) Aktualizacja wartości aktywów trwałych	7	0		
c) Utworzone rezerwy	88	36	95	30
- badanie bilansu	10	0	16	0
- koszty bieżącego okresu	78	36	79	30
d) Inne, w tym:	5 579	389	29	0
- zaokrąglenia	2	0	1	
-koszty dotyczące układu	575	0		
- koszty komornicze i sądowe	33	6		
- naprawy i szkody	7	1		
- złomowanie towaru	1 195	0		
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	126	52		
- kary umowne - układ	2 640	0		
- koszty refakturowane	966	330		
-odpisane należności			28	
- koszty likwidacji środków trwałych – inwestycje w obcym środku trwałym	35	0		
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>5 674</b>	<b>425</b>	<b>124</b>	<b>30</b>

Nota 21.1.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	76	0	84	34
2.	pozostałe odsetki	248	82	257	91
a)	od pozostałych jednostek	248	82	257	91
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM</b>		<b>324</b>	<b>82</b>	<b>341</b>	<b>125</b>

Nota 22.1.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>1 918</b>	<b>50</b>	<b>31</b>	<b>9</b>
a) od kredytów i pożyczek			27	6
– od innych jednostek			27	6
b) inne odsetki	1 918	50	4	3
Od zobowiązań bieżących	54	52		
Od zobowiązań układowych	1 863	-3		
Pozostałe odsetki	1	1		
<b>Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>-98</b>	<b>1 163</b>	<b>833</b>
<b>Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości jednostki stowarzyszonej</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>		
<b>KOSZTY FINANSOWE RAZEM</b>	<b>1 918</b>	<b>-109</b>	<b>1 194</b>	<b>842</b>

Nota 22.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
a) pozostałe, w tym:	84	-15	50	8
– opłaty i prowizje	21	-6		
- ujemne różnice kursowe	63	-9	50	8
<b>INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>84</b>	<b>-15</b>	<b>50</b>	<b>8</b>

Nota 23.1.

PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
<b>I. Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>0</b>	<b>-119</b>	<b>142</b>	<b>-14</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	48 304	-1 822	-911	-1 090
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	-626	747	-74

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	-119	142	-14
4. Podatek dochodowy bieżący, w tym:	0	-119	142	-14
– wykazany w rachunku zysków i strat	0	-119	142	-14
<b>II. Podatek dochodowy odroczoney, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>-43</b>	<b>-130</b>	<b>-548</b>	<b>-525</b>
– zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych				
– zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych				
<b>PODATEK DOCHODOWY, RAZEM</b>	<b>-43</b>	<b>-249</b>	<b>-406</b>	<b>-539</b>

**Nota 24.**

**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	48 347	-1 833	-505	-551
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,83	-0,18	-0,05	-0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,83	-0,18	-0,05	-0,06

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.

**4.5.3. 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.

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
I. Zysk (strata) brutto	39 822	-1 832	-911
II. Korekty razem	-40 615	847	398
Zysk mniejszości	8 482		
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych		226	
Amortyzacja	1 029	180	140
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	29	1	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	779	-72	608
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-460	-37	
Zmiana stanu rezerw	-243	123	316
Zmiana stanu zapasów	2 518	-1 100	-1 353
Zmiana stanu należności	-3 957	422	-624
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-34 764	-444	-97
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 773	-301	-280
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	43	21	406
Inne korekty	-16 844	1 828	1 282
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-793	-985	-513

#### STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
a)	środki pieniężne w kasie	496	24	2
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 342	5 456	7 214
	- rachunki bieżące	996	788	387
	- lokaty	6 321	4 667	6 826
	- inne (rachunek inwestycyjny w DM)	25	1	1
c)	inne środki pieniężne			
	- czeki			
	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM</b>	<b>7 838</b>	<b>5 480</b>	<b>7 216</b>
	Zmiana stanu środków pieniężnych	2 358	-5 581	-3 845
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-793	-985	-513
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 184	-4 324	-2 900
	Środki pieniężne z działalności finansowej	-33	-272	-432

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.

#### 4.5.4. Dodatkowe noty objaśniające

##### 1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 30.09.2012 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 30.09.2012

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>967</b>	<b>809</b>	<b>1 752</b>	<b>24</b>
- nadwyżka (zakup/sprzedaż/inne)	1 776		1 327	449
- wycena do bilansu	-809	809	425	-425
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>13 363</b>	<b>2 709</b>	<b>2 335</b>	<b>13 737</b>
- nadwyżka				
- zakup/sprzedaż	9 030		2	9 028
-inne wycena MPW jedn. stowarzyszonych	4 333	2 709	2 333	4 709
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>14 330</b>	<b>3 518</b>	<b>4 087</b>	<b>13 761</b>

##### Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	24	13 737
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>13 737</b>

##### 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 24 tys. zł,

Wszystkie wycenione wg cen rynkowych – cena akcji notowana na giełdzie na dzień 30.09.2012 rok. Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 30.09.2012 r. odniesiono w koszty finansowe.

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

- 2) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży, stanowi suma wartości udziałów i akcji 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% udziału w kapitale, wartość nabycia 9 021 tys. zł;
  - Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 100% udziału w kapitale zapasowym wartość nabycia 7 tys. zł posiadane przez spółkę zależną Skyline Venture Sp. z o.o.

Oraz

Spółki stowarzyszone wycenione metodą praw własności w wartości bilansowe 4 709 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 1 680 tys. zł,
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 55,92% udziału w kapitale, wartość nabycia 3 609 tys. zł w wartości bilansowej 3 029 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.

## 2. Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

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

Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 30.09.2012 r.:

- zobowiązania długoterminowe 128 tys. zł,

- zobowiązania krótkoterminowe 79 tys. zł.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty III kwartału 2012 r., w kwocie 6 tys. zł.

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

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci zabezpieczeń z tytułu leasingu, omówione w notach nr 12.1 i 13.1.

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 III 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 powiązаныmi

a) Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniom

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

Wzajemne należności i zobowiązania (w grupie aktywów obrotowych i zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania).

Wyszczególnienie	Kwota
Inwestycje długoterminowe	- 9 155
Należności z tytułu pożyczek	- 11 478
Należności z tytułu towarów i usług	- 474
Zobowiązania z tytułu pożyczek	- 11 478
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	- 474
Przychody ze sprzedaży	- 1 483
Koszty	- 1 483
Przychody finansowe	- 819
Koszty finansowe	- 767
korekta wyniku konsolidacyjnego	- 51

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 tym sprawozdaniem była jedna transakcja sprzedaży środka trwałego za kwotę 40 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	24			
Osoby fizyczne				
<b>Razem</b>	<b>24</b>			

## 7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

## 8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

### Emitent

#### Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał. 2012	7	2	9
III kwartał 2011	6	2	8

### Grupa Kapitałowa - łącznie

#### Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał.2012	222	60	282
III kwartał.2011	17	5	22



**9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł**

<b>Emitent</b>			
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Umowa o pracę</b>	<b>Pozostałe świadczenia</b>	<b>Razem</b>
<b>III kwartał 2012</b>			
<b>Razem</b>	<b>181</b>	<b>72</b>	<b>253</b>
<b>III kwartał 2011</b>			
<b>Razem</b>	<b>179</b>	<b>72</b>	<b>251</b>
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)</b>		
	<b>za okres:</b>	<b>III kwartał 2012</b>	<b>III kwartał 2011</b>
<b>Razem:</b>		<b>128</b>	<b>135</b>

**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**

W październiku 2012 r. Emitent sprzedał na rynku regulowanym wszystkie posiadane akcje firmy DM IDM S.A., tj. 100 000 sztuk, za łączną kwotę 23 tys. zł.

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

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

**14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**

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

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

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

**16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W III kwartale 2012 r. nie nastąpiły opisane w tym punkcie zmiany.

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

Nie dokonano.

**18. Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności**

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

**19. Połączenie jednostek**

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

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

Spółka posiada udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych i wycenia je metodą praw własności oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 14 listopada 2012 r.

*Anna Gogolewska*  
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

*Jerzy Rey*  
Prezes Zarządu

*Paweł Maj*  
Członek Zarządu

## 5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### 5.1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>10 051</b>	<b>17 721</b>	<b>4 852</b>
I	Wartości niematerialne , w tym:		0	0
	- wartość firmy			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	544	499	514
III.	Należności długoterminowe			
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych			
IV.	Inwestycje długoterminowe	9 415	17 062	4 197
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 415	17 062	4 197
a)	w jednostkach powiązanych	9 097	17 062	4 197
b)	w pozostałych jednostkach	318		
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92	160	141
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92	160	141
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>34 242</b>	<b>26 532</b>	<b>39 378</b>
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	660	529	766
1.	od jednostek powiązanych	474	471	464
2.	od pozostałych jednostek	186	58	302
III.	Inwestycje krótkoterminowe	33 565	25 992	38 592
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 565	25 992	38 592
a)	w jednostkach powiązanych	11 466	9 373	15 799
b)	w pozostałych jednostkach	15 821	12 135	16 230
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 278	4 484	6 563
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	11	20
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>44 293</b>	<b>44 253</b>	<b>44 230</b>

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
	<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>43 840</b>	<b>43 629</b>	<b>44 022</b>
I.	Kapitał podstawowy	10 000	10 000	10 000
II.	Kapitał (fundusz)zapasowy	33 629	34 359	34 359
III.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych			
IV.	Zysk (strata) netto	211	-730	-337
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>453</b>	<b>624</b>	<b>208</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	195	433	39
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146	398	39
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	9
a)	długoterminowa	8	8	8
b)	krótkoterminowa	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	40	26	30
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa	40	26	30
II.	Zobowiązania długoterminowe	128	46	58
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	128	46	58
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	130	145	111
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	130	145	111
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>44 293</b>	<b>44 253</b>	<b>44 230</b>

## 5.2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>239</b>	<b>81</b>	<b>635</b>	<b>74</b>
	- od jednostek powiązanych	196	65	195	49
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	239	81	635	74
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>175</b>	<b>51</b>	<b>148</b>	<b>53</b>
	- jednostkom powiązanym				
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	175	51	148	53
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>	<b>64</b>	<b>30</b>	<b>487</b>	<b>21</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>				
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 154</b>	<b>368</b>	<b>1 230</b>	<b>425</b>

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)</b>	<b>-1 090</b>	<b>-338</b>	<b>-743</b>	<b>-404</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>115</b>	<b>67</b>	<b>97</b>	<b>53</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	40		
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	66	27	97	53
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>80</b>	<b>32</b>	<b>123</b>	<b>31</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych				
III.	Inne koszty operacyjne	80	32	123	31
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)</b>	<b>- 1 055</b>	<b>-303</b>	<b>-769</b>	<b>-382</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 525</b>	<b>155</b>	<b>1 138</b>	<b>413</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	62	0		
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	1 013	314	1 138	413
	- od jednostek powiązanych	731	239	807	292
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	66	-543		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	384	384		
V.	Inne				
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>442</b>	<b>343</b>	<b>1 163</b>	<b>833</b>
I.	Odsetki, w tym:			0	
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji	440	440		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		-98	1 163	833
IV.	Inne	2	1		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>	<b>28</b>	<b>519</b>	<b>-794</b>	<b>-802</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
1.	Zyski nadzwyczajne				
2.	Straty nadzwyczajne				
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)</b>	<b>28</b>	<b>-491</b>	<b>-794</b>	<b>-802</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		<b>-91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>P</b>	<b>Podatek odroczony</b>	<b>183</b>	<b>499</b>	<b>-457</b>	<b>-472</b>
<b>R</b>	<b>Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/</b>	<b>211</b>	<b>-899</b>	<b>- 337</b>	<b>-330</b>
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>				
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>211</b>	<b>-899</b>	<b>-337</b>	<b>-330</b>

### 5.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

Za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2012 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>34 359</b>		<b>-730</b>	<b>43 629</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>					
z przeniesienia straty/podziału zysku zysku/straty roku bieżącego		-730		730	<b>0</b>
				211	<b>211</b>
<b>Stan na 30 września 2012 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>33 629</b>		<b>211</b>	<b>43 840</b>

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>34 382</b>		<b>-23</b>	<b>44 359</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>					
z przeniesienia straty/zysku zysk/strata roku bieżącego		-23		23	<b>0</b>
				-730	<b>-730</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>34 359</b>		<b>-730</b>	<b>43 629</b>

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

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

### 5.4. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2011-30.09.2011
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	28	-809	-794
II.	KOREKTY RAZEM	-1 481	582	1 646
1.	Zysk mniejszości			
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
3.	Amortyzacja, w tym:	100	151	118
	Odpis wartości firmy			
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-990	-1 038	-217
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-471	-37	
7.	Zmiana stanu rezerw	-287	80	314
8.	Zmiana stanu zapasów			
9.	Zmiana stanu należności	-347	263	47
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-16	-34	-95
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-36	-150	-140
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	183	79	457
13.	Inne korekty	383	1 268	1 162
III.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)</b>	<b>-1 453</b>	<b>-227</b>	<b>852</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	<b>WPŁYWY</b>	<b>8 193</b>	<b>5 435</b>	<b>3 762</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49	36	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	8 144	5 399	3 102
a)	w jednostkach powiązanych spłata udzielonych pożyczek	4 994	2 960	
b)	w pozostałych jednostkach	3 150	2 439	3 102
-	zbycie aktywów finansowych	1 523		104
-	spłata udzielonych pożyczek	1 520	2 337	
-	odsetki	45	102	218
-	inne wpływy z aktywów finansowych	62		2 780
4.	Inne wpływy inwestycyjne			660
II.	<b>WYDATKI</b>	<b>4 911</b>	<b>11 365</b>	<b>8 703</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		20	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	4 911	11 345	8 001
a)	w jednostkach powiązanych	4 903	4 696	4 890
-	nabycie aktywów finansowych	4 600	2 493	
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	303	4 482	4 890
b)	w pozostałych jednostkach	8	6 649	3 111
-	nabycie aktywów finansowych	8	0	1 331
-	Udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		4 370	1 780
4.	Inne wydatki inwestycyjne			702
III.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>	<b>3 282</b>	<b>-5 930</b>	<b>- 4 941</b>

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	WPŁYWY		0	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki			
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe			
II.	WYDATKI	35	39	28
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	35	39	28
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-35	-39	-28
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	1 794	-6 196	-4 117
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	1 794	-6 196	-4 117
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	4 484	10 680	10 680
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	6 278	4 484	6 563
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

Warszawa, 14 listopada 2012 r.

*Anna Gogolewska*  
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

*Jerzy Rey*  
Prezes Zarządu

*Paweł Maj*  
Członek Zarządu