



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA III KWARTAŁ 2010**

SPIS TREŚCI

WSTĘP	4
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2010 r. 7	7
1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	7
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	9
3. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	11
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	13
5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	13
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	14
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	14
9. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	14
10. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	16
11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	16
12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	16
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.....	16
14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	17
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	17
17. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach i gwarancjach – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	17
18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	17
19. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału	17
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
1.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)	19
1.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	20
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)	22
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)	24
2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	25
2.1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej	25
2.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	35
2.3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	39
3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	40
3.1. Informacje o instrumentach finansowych	40

WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za III kwartał roku obrotowego 2010, obejmuje okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”).

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2010 - 31.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	476	3 072	119	698
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 167	-1 491	-292	-339
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-405	-787	-101	-179
Zysk (strata) netto	-589	-725	-147	-165
<i>w tym zysk mniejszości</i>	17	37	4	8
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 958	-772	-489	-175
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	7 851	10 077	1 961	2 291
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	99	-1 252	25	-285
Przepływy pieniężne netto razem	5 992	8 053	1 497	1 831
Aktywa obrotowe	30 293	36 409	7 598	8 622
Aktywa razem	48 616	48 213	12 194	11 418
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 503	4 416	628	1 046
Zobowiązania długoterminowe		7		2
Zobowiązania krótkoterminowe	161	3 080	40	729
Kapitał własny	46 113	43 797	11 520	9 955
<i>w tym mniejszości</i>	397	330	99	75
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 498	2 273
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (z zł/EUR)	-0,06	-0,07	-0,01	-0,02
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,61	4,38	1,16	1,00
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,06	-0,07	-0,01	-0,02

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 31.09.2009
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28	13	7	3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 189	-1 544	-297	-351
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	63	-778	16	-177
Zysk (strata) netto	-145	-631	-36	-143
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 442	-1 417	-360	-322
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	6 641	10 582	1 659	2 405
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	482	-959	120	-218
Przepływy pieniężne netto razem	5 681	8 206	1 419	1 865
Aktywa obrotowe	41 841	38 327	10 494	9 077
Aktywa razem	46 403	43 993	11 639	10 418
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 166	2 317	543	549
Zobowiązania długoterminowe		3		1
Zobowiązania krótkoterminowe	46	1 252	12	296
Kapitał własny	44 237	41 676	11 052	9 473
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 498	2 273
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (z zł/EUR)	-0,01	-0,06	0,00	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,42	4,17	1,11	0,95
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,01	-0,06	0,00	-0,01

Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2010 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2009 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy w III kwartałach 2010, natomiast dane porównywalne przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy w III kwartałach 2009.

Do danych przyjętych w EUR przyjęto następujące kursy: 3,9870 EURO/PLN na dzień 30.09.2010 r. i 4,2226 EURO/PLN na dzień 30.09.2009 r. oraz 4,0027 EURO/PLN (średni w III kwartałach) w 2010 r. i 4,3993 EURO/PLN (średni w III kwartałach) w 2009 r.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	178	127	51
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 316	2 114	202
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	0
Pozostałe rezerwy	14	20	-6
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	6 023	10 381	-4 358
Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe	4 888	9 246	-4 358
Odpis aktualizujący inwestycje w nieruchomości	1 135	1 135	0

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 30 września 2010 roku wynoszą 178 tys. zł. Wzrost tej pozycji nastąpił na skutek niezrealizowania kosztów okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, na które została utworzona rezerwa.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy wzrosła, ponieważ odnosi się ona przede wszystkim do odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe. Odpis aktualizujący na koniec okresu sprawozdawczego sporządzanego raportu wzrósł co spowodowało wzrost rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.

Spadek wartości odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe jest wypadkową dwóch zdarzeń: z jednej strony wzrosły notowania na rynku publicznym spółek będących w portfelu Emitenta, z drugiej nastąpiła sprzedaż aktywów finansowych notowanych na rynku publicznym.

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

Kolejna pozycja „Pozostałe rezerwy” spadła, rozwiązanie rezerwy na skutek realizacji kosztów badania bilansu było wyższe od nowo zawiązanej rezerwy, na koszty realnie oszacowane przypadające na okres objęty sprawozdaniem.

Odpisy aktualizujące - wartość aktywów obejmują, w tym sprawozdaniu jedynie grupę aktywów dotyczących inwestycji krótkoterminowych. Odpisy aktualizujące dotyczą papierów wartościowych krótkoterminowych notowanych na rynku publicznym, z uwagi na wzrost ich notowań oraz z uwagi na dokonaną sprzedaż odpis ten jest zmniejszający w stosunku do odpisu na koniec roku o 4 358 tys. zł.

Nie wystąpiły w III kwartale 2010 roku odpisy aktualizujące dotyczące nieruchomości.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2010 r.

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r. zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za III kwartał 2009 r.

Na dzień 30.09.2010 r. i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

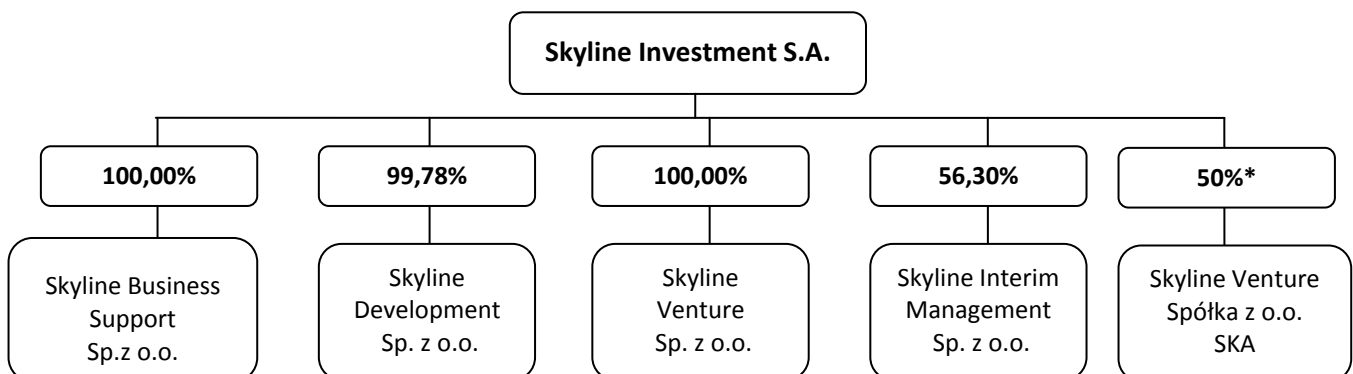
Zarząd:	Jerzy Rey	– Prezes Zarządu
	Paweł Maj	– Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Jacek Rodak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Marek Wierzbowski	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
	Witold Witkowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej
	Piotr Wojnar	– Członek Rady Nadzorczej
	Krzysztof Szczygieł	– Członek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

Struktura Grupy objętej konsolidacją

Na dzień 30.09.2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

- spółka dominująca: 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 Business Support Sp. z o.o.
 - Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna

Struktura Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. na dzień 30.09.2010 r.



*W dniu 14 października 2010 r. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału, po rejestracji Skyline Investment S.A. będzie posiadać 52,75 % akcji uprawniających do 52,75 % głosów na WZA.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

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

Konsolidacją sprawozdań finansowych w III kwartale 2010 r nie zostały objęte trzy podmioty, które na dzień sporządzenia niniejszego Raportu należały do Grupy Kapitałowej Skyline:

- JAG21 Sp. z o.o. (po rejestracji zmian w KRS - Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.) – konsolidacja rozpocznie się z datą zarejestrowania objęcia przez Skyline Investment udziałów w podwyższonym kapitale firmy (obecnie trwa procedura w KRS)
- FenixLine Sp. z o.o. (po rejestracji zmian w KRS – Skyline Energy Sp. z o.o.) – zakup firmy odbył się w październiku 2010 roku i spółka zostanie objęta konsolidacją w IV kwartale 2010
- Skyline Bio Sp. z o.o. – powołanie spółki nastąpiło w październiku 2010 roku, a konsolidacja rozpocznie się wraz z zarejestrowaniem podmiotu w KRS (obecnie trwa procedura w KRS)

Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie objęto firm, które są w portfelu inwestycyjnym spółek Grupy Kapitałowej, prowadzonym w ramach działalności inwestycyjnej (stan na dzień sporządzenia raportu):

Spółki publiczne

1. Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 750 000 akcji stanowiących 0,34% kapitału zakładowego

Spółki niepubliczne:

2. Ascor S.A. z siedzibą w Warszawie – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 881 948 akcji stanowiących 33,92% kapitału zakładowego
3. Instalexport S.A. z siedzibą w Warszawie – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 652 895 akcji stanowiących 8,38% kapitału zakładowego
4. DST Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
5. Reporter S.A. w upadłości z siedzibą w Chorzowie – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 2 550 000 akcji stanowiących 89,4% kapitału zakładowego
6. Roy S.A. w upadłości z siedzibą w Żywcu – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 500 002 akcji stanowiących 50% kapitału zakładowego
7. SEMAX S.A. w upadłości z siedzibą w Poznaniu – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 60 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego
8. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – inwestycja Skyline Investment - aktualne zaangażowanie kapitałowe 796 977 akcji stanowiących 25% kapitału zakładowego
9. House Domowa Opieka Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Warszawie – inwestycja funduszu

Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA - aktualne zaangażowanie kapitałowe 2.400 udziałów stanowiących 80% kapitału zakładowego.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 rok zgodnie z MSR/MSSF, a szczególności z MSR 34, MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz.U. Nr 33 poz. 259).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. obejmuje III kwartał 2010 r. oraz zawiera dane porównawcze za III kwartał 2009 r. 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.

Wszystkie jednostki Grupy wchodzące w skład niniejszego sprawozdania, a opisane powyżej są w pełni kontrolowane przez jednostkę dominującą.

Niniejsze sprawozdanie należy czytać wraz z opublikowanym zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009 oraz z Raportem za I półrocze 2010 r., które podlegało przeglądowi przez niezależnego audytora.

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 o podmiocie. Przy dokonywaniu oceny, czy jednostka dominująca kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ głosu, które w danej chwili można zrealizować.

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

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia.

Na dzień niniejszej konsolidacji w porównaniu z konsolidacją na dzień 31.12.2009 r. nie podlegały spółki nabyte w okresie sprawozdawczym w celach inwestycyjnych. Na dzień niniejszego sprawozdania są to: ROY S.A. w upadłości i spółka Reporter S.A. w upadłości i pomimo posiadanych 50% plus 2 akcje w pierwszej z nich i 89,47% w drugiej, Zarząd zastosował tu kryterium wynikające z zapisów MSR 1 § 66 pkt a. i § 68 oraz MSR 28 § 1 pkt a., w oparciu o które to, wyłącza inwestycje typu Venture Capital.

Powodem, dla którego zastosowano wyżej opisane odstępstwo jest fakt, iż Skyline Investment S.A. koncentruje się przede wszystkim na prowadzeniu aktywnej polityki inwestycyjnej polegającej na nabywaniu akcji bądź udziałów spółek publicznych i niepublicznych w celu ich zbycia w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki.

W trakcie czynności konsolidacyjnych transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty też podlegają wyłączeniu, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady

rachunkowości stosowane przez jednostki zależne są zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment

Zasady rachunkowości

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości. Szczegółowy opis zasad znajduje się w opublikowanym na stronie www.skyline.com.pl rocznym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok oraz za I półrocze 2010 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 (DZ. U. 2009 Nr 169 poz. 1327), obejmującą:

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

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

- **Uzyskanie zgody UOKiK na utworzenie Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**

W dniu 14 lipca 2010 roku wpłynęła do Spółki Decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) z dnia 7 lipca 2010 r. wyrażająca zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Skyline Investment S.A. oraz Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. z siedzibą w Warszawie (KFK) nowego przedsiębiorcy pod nazwą Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna.

- **Sprzedaż pakietu akcji Konsorcjum Stali S.A.**

W wyniku transakcji sprzedaży na rynku regulowanym zawartej w dniu 23 lipca 2010 roku, Spółka zbyła 154 000 (słownie: sto pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie, po średniej cenie 45,00 (słownie: czterdzieści pięć 00/100) złotych. Łączna wartość transakcji wyniosła 6 930 124,00 (słownie: sześć milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy sto dwadzieścia cztery 00/00) złote. Przed wyżej wymienioną transakcją spółka Skyline Investment posiadała 310 000 akcji Konsorcjum Stali S.A., stanowiących 5,26% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 310 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,26% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu transakcji, o której mowa powyżej, Skyline Investment S.A. posiada 156 000 akcji Konsorcjum Stali S.A. stanowiących 2,65% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 156 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 2,65% ogólnej liczby głosów.

- **Sprzedaż wszystkich posiadanych akcji NTT System S.A.**

Na przełomie lipca i sierpnia 2010 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje firmy NTT System S.A. za kwotę 1 027 tys. zł realizując stratę w wysokości 480 tys. zł.

- **Powołanie spółki komandytowo-akcyjnej**

W dniu 13 sierpnia 2010 roku Skyline Investment S.A. wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. założyła Spółkę komandytowo-akcyjną pod nazwą Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (Fundusz Kapitałowy), jako realizacja postanowień Umowy o wsparcie z dnia 29 kwietnia 2010 r. Skyline Investment objął 48.500 akcji w kapitale zakładowym Funduszu Kapitałowego o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości 48.500,00 zł, stanowiących 50,00% kapitału zakładowego i głosów na WZA. Cena jednej akcji została ustalona w wysokości wartości nominalnej i wynosiła 1,00 zł za każdą akcję.

- **Pierwsza runda finansowania funduszu Skyline Venture**

W dniu 30 września 2010 r. Skyline Investment S.A. objął 12.800 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości 12.800,00 zł. Cena jednej akcji została ustalona na poziomie 100,00 zł. Łączna cena objęcia akcji wyniosła 1.280.000,00 zł i została w całości pokryta wkładem pieniężnym. Po rejestracji podwyższenia kapitału, Skyline Investment będzie posiadał 61.300 akcji stanowiących 52,75% kapitału zakładowego i głosów na WZA spółki. Rejestracja podwyższenia kapitału jest w trakcie procedur sądowych.

- **Pierwsza inwestycja funduszu Skyline Venture w spółkę HOUSE Domowa Opieka**

W dniu 30 września 2010 roku spółka zależna Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (Fundusz Kapitałowy) podpisał umowę inwestycyjną z firmą HOUSE

Domowa Opieka Sp. z o.o. W ramach tej umowy fundusz zobowiązał się zainwestować kwotę do wysokości 2,25 mln zł (w ramach kilku rund finansowania) obejmując w zamian 80% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Jako pierwszy etap finansowania spółki HOUSE, Fundusz Kapitałowy objął 2.400 udziałów w kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości 240.000,00 zł w kapitale zakładowym spółki stanowiących 80,00% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Cena jednego udziału została ustalona na poziomie 225,00 zł. Łączna cena objęcia udziałów wyniosła 540.000,00 zł i została w całości pokryta wkładem pieniężnym.

Koncepcja działania spółki HOUSE Domowa Opieka zakłada koordynację i organizację kompleksowej opieki domowej nad osobami o ograniczonej samodzielności, czy to z racji wieku, czy to z powodu choroby. Oferta spółki kierowana jest do osób starszych i członków ich rodzin, którzy zdecydowani są pozostawić osoby potrzebujące pomocy we własnym środowisku domowym. Firma oferuje opiekę lekarską i pielęgniarską pozwalającą monitorować na bieżąco stan zdrowia i zapobiegać jego pogorszeniu. Oferuje pracę wykwalifikowanych opiekunek będących wsparciem w codziennych czynnościach, w tym również w spacerach, w wyjściach z wizytą lub na imprezy kulturalne. Oferujemy pomoc psychologiczną i koordynację w zakresie dostarczania wszelkich niezbędnych usług medycznych i niemedyycznych: od fryzjera poprzez porady prawne do remontu mieszkania włącznie. Działalność medyczna i niemedyyczna jest świadczona przez certyfikowanych profesjonalistów: spółka wprowadza własny system szkoleń i doradztwa z zakresu opieki nad osobami starszymi.

• **Najważniejsze wydarzenia w spółkach portfelowych w III kwartale 2010 r.:**

- DM IDM S.A.
 - sfinalizował transakcję sprzedaży ponad 5-proc. pakietu akcji IDEA TFI w ramach pre-IPO poprzedzającego wprowadzenie spółki na giełdę; debiut planowany jest jeszcze na ten rok; od lipca 2008 r. wartość aktywów zarządzanych przez towarzystwo zwiększyła się z 249 mln zł do 2,17 mld zł na koniec sierpnia 2010 r. (wzrost o 772 proc. w ciągu dwóch lat); IDMSA nie planuje sprzedaży starych akcji, oferowana będzie nowa emisja.
 - rozpoczął w dniu 28 czerwca 2010 r. skup akcji własnych, potrwa on do 27 grudnia 2011 r. lub do wyczerpania środków przeznaczonych na jego realizację. Łączna liczba akcji nabytych w ramach programu nie przekroczy 9,99 proc. wszystkich akcji Spółki, zaś cena po jakiej nabywane będą akcje nie może być niższa od 2 zł i wyższa od 5 zł.
 - uzyskał koncesję URE na obrót energią elektryczną, IDM chce być aktywnym uczestnikiem na giełdach energii, internetowych platformach handlowych oraz rynku OTC.
- Konsorcjum Stali S.A.
 - w dniu 24.08.2010 r. spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: Prezes UOKiK) zgody na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie i Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu. Otrzymanie zgody Prezesa UOKiK było warunkiem zawieszającym realizację umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Emitentem a spółką Bowim S.A. z siedzibą w Sosnowcu oraz niektórymi akcjonariuszami obydwu podmiotów.

- Semax S.A. w upadłości z możliwością zawarcia układu
- w III kwartale spółka rozpoczęła sprzedaż w dwóch kolejnych sklepach po marką Vabbi (narastająco w 2010 roku firma rozpoczęła sprzedaż w 7 nowych lokalizacjach – kolejne 3 są w trakcie uruchamiania).
- w sierpniu 2010 spółka uruchomiła sprzedaż internetową, na domenie www.vabbi.pl, pod nowym wizerunkiem.

- Synerway S.A.
- System BlueVendo – Najczęściej wybieranym oprogramowaniem przez organizatorów turystycznych. Według szacunków firmy, obecnie co czwarty organizator z grupy liczących się na polskim rynku turystycznym biur podróży korzysta z oprogramowania dostarczanego przez Spółkę.
- Spółka zależna Travel Office Management oferująca oprogramowanie dla agentów turystycznych, zakończyła drugi etap projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (działanie 8.1). Na dzień dzisiejszy TOM udostępnia w swoim systemie ofertę ponad dwudziestu touroperatorów i jest jedną z trzech największych firm świadczących tego rodzaju usługi w Polsce.

- ASCOR S.A.
- W dniu 15 lipca 2010 r. ASCOR SA uzyskał certyfikaty na zgodność z wymogami: Dyrektywy dla wyrobów medycznych 93/42/EEC- MDD Zał. II.3, normy EN ISO 13845: 2003 + AC: 2007, oraz normy EN ISO 9001: 2008. Certyfikaty są ważne do 15 lipca 2015 roku i zostały wydane przez jednostkę notyfikowaną TUV Rheinland LGA Products GmbH Nurnberg.

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

W III kwartale 2010 roku nie było istotnych czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością bądź cyklicznością.

6. Informacja dotycząca segmentów działalności

Wyniki według segmentów

Zarząd Spółki określa segment jako rodzaj działalności wypracowujący przychody, przyporządkowując aktywa generujące dane przychody. Dla celów zarządczych, Grupa Skyline Investment wyodrębniła następujące segmenty działalności: działalność doradcza, działalność inwestycyjna.

Segment „działalność doradcza”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez trzy spółki Grupy: Skyline Investment S.A., Skyline Interim Management Sp. z o.o. oraz Skyline Venture 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.

Segment „działalność inwestycyjna”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez Skyline Development Sp z o.o. oraz działalność inwestycyjną prowadzoną przez Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. i Skyline Investment S.A.. Zakres tego segmentu obejmuje:

- zakup/objęcie udziałów i akcji na rynku niepublicznym (start-up’y, podmioty we wczesnej fazie rozwoju oraz ekspansji),
- zakup/objęcie udziałów i akcji w firmach w trudnej sytuacji finansowej (w tym w upadłości),
- obrót nieruchomościami.

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 2010 roku (po korektach konsolidacyjnych)

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Suma
Przychody segmentu ogółem	533	5 527	6 060
Koszty segmentu ogółem	454	6 011	6 465
<i>w tym koszty z odpisu aktualizacyjnego</i>		4 358	4 358
Wynik na działalności brutto na segmentach	80	-484	-404
Podatek	33	151	184
Wynik netto na segmentach	46	-635	-588
Aktywa	325	47 966	48 291
Pasywa	325	47 966	48 291

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

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

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

W okresie III kwartału 2010 r. nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

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

Po dniu sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- Powołanie spółki zależnej Skyline Bio Sp. z o.o.

W dniu 27 października 2010 roku Emitent powołał spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Skyline Bio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.000 zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty wkładem pieniężnym. Udziały należące do Skyline Investment S.A. to 225 sztuk, które stanowią 85% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Firma zajmować się będzie doradztwem z zakresu obsługi inwestycyjnej i pozyskiwania finansowania dla projektów dot. odnawialnych źródeł energii (zwłaszcza wykorzystywania energii wiatru i biomasy), jak również dla projektów związanych z wykorzystaniem mikroorganizmów w rolnictwie i ochronie środowiska.

- **Zakup oraz podwyższenie kapitału w spółce FenixLine Sp. z o.o.**

W dniu 21 października 2010 roku Skyline Investment nabył za kwotę 5.000,00 zł 100 udziałów firmy FenixLine Sp. z o.o. o., tj. po wartości nominalnej 50,00 zł za każdy udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

W dniu 21 października 2010 r. (tj. po transakcji zakupu) Skyline Investment S.A. objął 900 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki FenixLine Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości 45.000,00 zł. Cena jednego udziału została ustalona na poziomie 50,00 zł. Łączna cena objęcia udziałów wynosi 45.000,00 zł i została w całości pokryta wkładem pieniężnym. Po rejestracji podwyższenia kapitału, Skyline Investment będzie posiadał 1.000 udziałów stanowiących 96,15% kapitału zakładowego i głosów na ZZW spółki. Rejestracja podwyższenia kapitału oraz zmiany umowy spółki (w tymi znana nazwy na Skyline Energy Sp. z o.o.) jest w trakcie procedur sądowych.

Firma zajmować się będzie doradztwem z zakresu redukcji kosztów zakupu i wielkości zużycia energii elektrycznej.

- **Zamknięcie inwestycji Konsorcjum Stali**

W dniu 20 października 2010 roku Skyline Investment S.A. dokonała ostatniej transakcji sprzedaży 156 000 akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. z siedzibą w Warszawie. Transakcja sprzedaży została przeprowadzona po średniej cenie 50 zł za akcję, a jej łączna wartość wyniosła 7,8 mln zł. Po transakcji Emitent nie posiada już akcji Konsorcjum Stali S.A.

Skyline Investment rozpoczęła inwestycję w spółkę pod koniec 2006 roku, nabywając pakiet udziałów Konsorcjum Stali a następnie pakiet udziałów Bodeko (w ramach fuzji Konsorcjum Stali wydała Wspólnikom Bodeko akcje własne), których łączna wartość zakupu wyniosła 34,8 mln zł.

Inwestycja składała się z dwóch części, pośrednictwa transakcyjnego oraz inwestycji na własny rachunek. W ramach pośrednictwa transakcyjnego Skyline Investment odsprzedała w okresie miesiąca od zakupu Konsorcjum Stali pakiet udziałów za kwotę 27,6 mln zł realizując 3,4 mln zł marży oraz 14% IRR.

W 2006 r. w ramach inwestycji na własny rachunek, Spółka zainwestowała w Konsorcjum Stali 9,1 mln zł, które sprzedała w latach 2009-2010 za łączną kwotę 15,1 mln zł realizując marżę w wysokości 6,0 mln zł i IRR 16%, oraz w 2007 roku inwestując kwotę 1,5 mln zł w spółkę Bodeko, której udziały (poprzez fuzję z Konsorcjum Stali i otrzymane w zamian akcje) zostały sprzedane w 2010 roku za kwotę 7,5 mln zł realizując marżę w wysokości 6,0 mln zł. Spółka na własny rachunek zainwestowała w oba podmioty łącznie środki w wysokości 10,6 mln zł, uzyskując z ich sprzedaży kwotę 22,6 mln zł, marżę w wysokości 12,0 mln zł oraz IRR 24%.

łącznie w ramach pośrednictwa transakcyjnego oraz inwestycji na własny rachunek Skyline Investment na przestrzeni czterech lat uzyskała na tych inwestycjach marżę w wysokości 15,3 mln zł oraz IRR 20%.

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

W III kwartale 2010 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta (które zostały opisane w pkt 3 powyżej):

- Powołanie spółki Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna
- Podwyższenie kapitału w Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

Dodatkowo, po okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany (opisane w pkt 9 powyżej):

- Powołanie spółki zależnej Skyline Bio Sp. z o.o.
- Zakup oraz podwyższenie kapitału w spółce FenixLine Sp. z o.o. (po zmianie nazwy Skyline Energy Sp. z o.o.)

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jerzy Rey	2 722 611	27,23%	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	11,68%	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	10,11%	10,11%
Łukasz Rey	700 000	7,00%	7,00%
Paweł Maj	552 000	5,52%	5,52%
IPOPEMA TFI	516 372	5,16%	5,16%
Pozostali	3 330 163	33,30%	33,30%
RAZEM	10 000 000	100,00%	100,00%

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		
		Na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana +/-	Na dzień przekazania raportu
Jerzy Rey	Prezes Zarządu	2 722 611	Bez zmian	2 722 611
Paweł Maj	Członek Zarządu	552 000	Bez zmian	552 000
Jacek Rodak	Przewodniczący RN	50 000	-3 500	46 500
Krzysztof Szczygieł	Członek RN	1 010 628	Bez zmian	1 010 628

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

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

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

W okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

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

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

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

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

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

Koniunktura na rynku kapitałowym

W kolejnych okresach w dalszym ciągu istotny wpływ na wynik finansowy Spółki będzie miała koniunktura na warszawskiej giełdzie. Na dzień 30.09.2010 r. wartość rynkowa papierów notowanych

na GPW znajdujących się w portfelu Skyline Investment S.A. wynosiła 10,0 mln zł. Wobec dużej zmienności charakteryzującej w ostatnim czasie rynek giełdowy, może to skutkować dużymi zmianami wyniku finansowego Emitenta, będącymi wynikiem aktualizacji wartości inwestycji.

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

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

Umowa o dofinansowanie podpisana z Krajowym Funduszem Kapitałowym

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	AKTYWA				
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 323	18 404	11 804
I.	Wartości niematerialne , w tym:	1	7	9	10
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	481	598	836
IV.	Inwestycje długoterminowe	3	17 657	17 670	10 837
1.	Nieruchomości		17 657	17 657	10 837
2.	Długoterminowe aktywa finansowe		0	13	
a)	w jednostkach powiązanych			13	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	178	127	121
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		178	127	121
B.	AKTYWA OBROTOWE		30 293	31 573	36 409
I.	Zapasy	5	0	0	147
II.	Należności krótkoterminowe	6	1 355	935	1 009
1.	od pozostałych jednostek		1 355	935	1 009
III.	Inwestycje krótkoterminowe		28 915	30 620	35 187
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	28 915	30 620	35 187
a)	w pozostałych jednostkach		22 094	29 791	25 750
b)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 821	829	9 437
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	23	18	66
AKTYWA RAZEM			48 616	49 977	48 213

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	PASYWA				
	Kapitał własny ogółem		46 113	46 639	43 797
A.	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		45 716	46 319	43 467
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	10 000	10 000	10 000
IV.	Kapitał (fundusz)zapasowy	10	36 319	34 229	34 229
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		3		
IX.	Zysk (strata) netto		-606	2 090	-762
B.	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		397	320	330
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		2 503	3 338	4 416
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	2 339	2 143	1 323

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 316	2 114	1 282
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9	12
3.	Pozostałe rezerwy		14	20	29
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	0	0	7
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	161	1 189	3 080
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	3	6	6
PASYWA RAZEM			48 616	49 977	48 213

Wyszczególnienie		30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Wartość księgowa (w tys. zł)		46 113	46 639	43 797
Liczba akcji (Split)	15	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,61	4,66	4,38

1.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		476	93	3 072	454
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	476	93	2 663	384
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	0	0	409	70
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		543	178	2 678	539
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	543	178	2 321	483
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				357	56
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)		-67	-85	394	-85
D	Koszty sprzedaży					
E	Koszty ogólnego zarządu	18	1 438	512	2 231	732
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)		-1 505	-597	- 1 837	-817
G	Pozostałe przychody operacyjne		424	179	454	47
I.	Inne przychody operacyjne	19	424	179	454	47
H	Pozostałe koszty operacyjne		86	16	108	85
I.	Inne koszty operacyjne	20	86	16	90	67
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)		- 1 167	-434	- 1 491	-855

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
J	Przychody finansowe	21	5 159	5 107	2 183	1 498
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				22	22
II.	Odsetki, w tym:		86	34	53	23
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21	5 073	5 073	2 049	1 908
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	51	-463
V.	Inne		0	0	8	8
K	Koszty finansowe	22	4 397	3 888	1 479	1 390
I.	Odsetki, w tym:		37	6	105	39
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0	0	4	-11
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		4 358	3 882	1 347	1 347
IV.	Inne		2	0	23	15
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)		-405	785	- 787	- 747
M	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)		-405	785	- 787	-747
N	Podatek dochodowy bieżący	23	33	-3	175	71
O	Podatek odroczony	23	151	256	- 237	-345
P	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/		-589	532	- 725	-473
	Zysk/Strata netto przypadający:					
	akcjonariuszom jednostki dominującej		-606	556	- 762	-468
	udziałowcom mniejszościowym		17	-24	37	-5
	Inne całkowite dochody					
	Inne całkowite dochody (netto)					
	Całkowite dochody ogółem		-589	532	- 725	-473
	Całkowity dochód przypadający:					
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		-606	556	- 762	-468
	Udziałowcom niesprawnym kontroli		17	-24	37	-5

Wyszczególnienie	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	-589	532	- 725	-473
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,05	- 0,07	-0,05

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

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał Rezerwowy ogółem	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 01 stycznia 2010 roku	10 000	34 229		0	2 090	2 090	320	46	246	27	46 639
Korekta z tyt. zaok. do 1 tys.									1		
zmiany w ciągu roku z tytułu z tytułu:											
Emisji akcji/udziałów			3				60	60	27	-27	63
z przeniesienia straty/podziału zysku		2 090			-2 090	-2 090					
zysku/straty roku bieżącego					-606		17			17	-589
Stan na 30 września 2010	10 000	36 319	3		-606	0	397	106	274	17	46 113

Za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych przypadające jednostce dominującej	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	10 000	57 760	-3	-23 282	-23 528	301	55		246	44 530
Korekta z tyt. zaok. do 1 tys.							-1			
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Korekty z tyt. sprzedaży spółki zależnej		-575								
Nabycie cz. Udziałów w spółce zależnej z przeniesienia straty/zysku		- 22 956				-8	-8			-8
zysk /strata bieżący				2 117	2 090	27			27	2 117
Stan na 31 grudnia 2009	10 000	34 229	0	2 117	2 090	320	46		27	46 639

Za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych przypadające jednostce dominującej	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	10 000	57 760	-23 531	0	0	301	55	246		44 530
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
z przeniesienia straty/zysku		- 23 531	23 531			- 8	- 8			- 8
zysk /strata bieżący				- 725	-762	37			37	-725
Stan na 30 września 2009	10 000	34 229	0	-725	-762	330	47	246	37	43 797

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010– 30.09.2010	01.01.2009– 31.12.2009	01.01.2009 – 30.09.2009
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	ZYSK (STRATA) NETTO	-606	2 090	-725
II.	KOREKTY RAZEM	-1 352	- 4 608	-47
1.	Zysk mniejszości przypadający udziałom niesprawującym kontroli	17	27	-37
2.	Amortyzacja	119	180	203
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	100	10	-34
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 073	- 1 671	-1 908
5.	Zmiana stanu rezerw	196	634	-314
6.	Zmiana stanu zapasów			2
7.	Zmiana stanu należności	-1 899	201	2 202
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	888	- 763	-1 426
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-58	- 92	-31
10.	Inne korekty	4 358	- 3 134	1 296
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 958	- 2 518	- 772
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	WPŁYWY	7 950	11 475	10 745
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		41	42
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	7 950	11 434	10 703
a)	w pozostałych jednostkach	7 950	11 434	10 703
-	zbycie aktywów finansowych	7 950	11 408	10 678
-	Odsetki		26	25
II.	WYDATKI	99	7 438	668
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3	8
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		6 870	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	99	565	660
a)	w pozostałych jednostkach	99	565	660
-	nabycie aktywów finansowych	57	65	160
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	42	500	500
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	7 851	4 037	10 077
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	WPŁYWY	128	1	1
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	63		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010– 30.09.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009 – 30.09.2009
	instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Inne wpływy finansowe	65	1	1
II.	WYDATKI	29	2 075	1 253
1.	Spląty kredytów i pożyczek		1 958	1 014
2.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29	102	198
3.	Odsetki		15	41
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	99	- 2 074	-1 252
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 992	- 555	8 053
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	5 992	- 555	8 053
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	829	1 384	1 384
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	6 821	829	9 437

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2.1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A	Inne wartości niematerialne i prawne	7	9	10
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM		7	9	10

Nota 1.2.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 30.09.2010 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	80	80
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	80	80
c) skumulowana amortyzacja na początek okresu	71	71
d) amortyzacja za okres	2	2
- bieżącej amortyzacji	2	2
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	73	73

Nota 1.3.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Wartości niematerialne	7	9	10
a)	Własne	7	9	10
WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM		7	9	10

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	481	598	836
a)	Środki trwałe, w tym:	481	598	836
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	358	393	397
	– urządzenia techniczne i maszyny	37	71	92
	– środki transportu	75	121	333
	– inne środki trwałe	11	13	14
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM		481	598	836

Nota 2.2.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 30.09.2010 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
I) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		462	185	216	36		899
-przeniesienie w wart. niezamortyzowanej śr. leasingowanego				64			64
II) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		462	185	152	36		835
III) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		69	114	95	23		301
- zwiększenie o amortyzację bieżącą		35	34	46	2		117
- zmniejszenia o niezamortyzowanego śr leasingowanego				64			64
IV) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		104	148	77	25		354
V) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		358	37	75	11		481

Nota 2.3.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Własne	461	518	543
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	20	80	293
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM		481	598	836

Nota 2.4.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Nie amortyzowane, używane na podstawie umowy najmu	116	161	155
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM		116	161	155

Nota 3.1.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Inwestycje długoterminowe	17 657	17 670	10 837
a)	Nieruchomości, w tym:	17 657	17 657	10 837
	– grunty	17 657	17 657	10 837
b)	Udziały w jednostkach powiązanych – Bio Sp. Z o.o. w organizacji		13	
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM		17 657	17 670	10 837

Nota 3.2.

ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH - NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 30.09.2010 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	Razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	16 522	16 522
b) wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	16 522	16 522
c) Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 135	1 135
d) wartość netto nieruchomości na koniec okresu	17 657	17 657

Nota 3.3.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Własne	17 657	17 657	10 837
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM		17 657	17 657	10 837

Nota 3.4.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE UDZIAŁY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Inwestycje długoterminowe udziały, w tym :	0	13	0
	- w jednostkach powiązanych		13	
	-udziały		12	
	-koszt powołania spółki		1	
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE UDZIAŁY RAZEM		0	13	0

Nota 4.

ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)	127	16	16
a)	Odniesionych na wynik finansowy	127	16	16
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	121	1	1
	-odprawy, świadczenia emerytalne	2		
	-niezapłacone składki ZUS		3	3
	-badanie bilansu	4	8	8
	-na koszt niezakończonego kontraktu Bełchatów		4	4
2.	Zwiększenia	102	122	121
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	102	122	121
	- naliczone odsetki od pożyczek	95	100	93
	-naliczone odsetki od gwarancji, przejęcia długu	4	20	18
	-odprawy		2	2
	-niezapłacone składki ZUS			3
	-badanie bilansu			5
	-na koszty bieżącego miesiąca	3		
3.	Zmniejszenia	51	11	16
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		11	16
	- niezapłacone składki ZUS		3	3
	-badanie bilansu	4	4	8
	- z tyt zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji	47		1
	-z tytułu zakończenia kontraktu Bełchatów		4	4
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	178	127	121
a)	Odniesionych na wynik finansowy	178	127	121
	- naliczone odsetki od pożyczek, gwarancji, przejęcia długu	173	121	111
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	2
	-niezapłacone składki ZUS		0	3

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	-badanie bilansu		4	5
	-koszty bieżącego okresu	3		

Nota 5

ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a)	Materiały	0	0	147
ZAPASY, RAZEM		0	0	147

Nota 6.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	Od pozostałych jednostek	1 355	989	1 050
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	239	282	515
	– do 12 miesięcy	239	282	515
a)	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	841	431	393
	– inne	275	276	63
	– dochodzone na drodze sądowej			79
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM		1 355	989	1 050
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności		-55	-41
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM		1 355	935	1 009

Nota 6.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	W walucie polskiej	1 355	935	1 009
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		1 355	935	1 009

Nota 6.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Do 1 miesiąca	228	49	465
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			50
6.	Należności przeterminowane	11	233	
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM (BRUTTO)		239	282	515
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności		-55	-41
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)		239	227	474

Nota 6.4.

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

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	11	233	79
	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego	0	0	79
	Do których nie dokonano odpisów aktualizujących	11	0	79

Nota 7.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 915	30 620	35 187
a)	w pozostałych jednostkach	22 094	29 791	25 750
	- udziały lub akcje	22 024	29 243	25 231
	- udzielone pożyczki	52	538	516
	-odsetki od udzielonych gwarancji	18	10	3
b)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 821	829	9 437
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 821	829	9 437
	– inne środki pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		28 915	30 620	35 187

Nota 7.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	w walucie polskiej	22 094	29 791	25 750
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM		22 094	29 791	25 750

Nota 7.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	10 051	17 275	12 841
a)	akcje (wartość bilansowa)	10 051	17 275	12 841
	▪ wartość rynkowa	10 051	17 275	12 841
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	11 973	11 968	12 390
a)	akcje (wartość bilansowa)	11 973	11 968	12 390
	▪ wartość według cen nabycia	11 973	11 968	12 390
Wartość wg cen nabycia, razem		17 136	19 997	20 418

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	Wartość na początek okresu, razem	29 243	28 889	28 889
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	4 888	9 246	4 813
	WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM	22 024	29 243	25 231

Nota 7.4.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a)	w walucie polskiej	52	538	516
	Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	52	538	516

Nota 7.5.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	w walucie polskiej	6 821	829	9 437
	ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM	6 821	829	9 437

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	23	18	66
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	6	6	24
	- abonamenty i prenumeraty	4	6	4
	- prowizje od kredytów	0		1
	- pozostałe	13	6	37
	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM	23	18	66

Nota 9.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan na 30.09.2010 r.

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

Kapitał zakładowy	Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł						
	E	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	1 500 000	1 500 000	gotówka	2006r.
F	na okaziciela	Nie uprzywilejowane	2 000 000	2 000 000	gotówka	2008r.	2008r.
razem			10 000 000	10 000 000			

Na dzień 30.09.2010 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%
Ipopema TFI S.A.	516 372	516 372	5,16%
Pozostali	3 330 163	3 330 163	33,30%
RAZEM	10 000 000	10 000 000	100,00%

Nota 10

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	Stan kapitału zapasowego na początek okresu	34 229	57 760	57 760
1.	utworzony z podziału zysku	2 090		
2.	pokrycie straty przypadające jednostce dominującej		-23 531	-23 531
KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM		36 319	34 229	34 229

Nota 11.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 114	1 414	1 414
a)	odniesionej na wynik finansowy	2 114	1 414	1 414
2.	Zwiększenia	213	746	1 282
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	213	746	1 282
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	153	605	915
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	60	129	106
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		12	36
	-aktualizacja wartości inwestycji			225
3.	Zmniejszenia	11	46	1 414
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)			1 414
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	11		

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
	- inne		46	
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 316	2 114	1 282
a)	odniesionej na wynik finansowy	2 316	2 114	1 282
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	1 910	1 757	915
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	189	129	106
	-aktualizacja wartości inwestycji	216	216	225
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	1	12	36

Nota 11.2

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a) stan na początek okresu	8	11	11
b) rozwiązanie (z tytułu)		3	
c) stan na koniec okresu	8	8	11

Nota 11.3

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
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	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a) stan na początek okresu	20	50	50
b) zwiększenia (z tytułu)	59	40	48
-rezerwa na koszty badania bilansu	15	40	48
-rezerwa na koszty bieżącego okresu	44		
c) rozwiązanie (z tytułu)	65	70	69
-badanie bilansu	36	50	49
- na koszty kontraktu Bełchatów	29	20	20
e) stan na koniec okresu	14	20	29

Nota 12.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a) wobec pozostałych jednostek	0	0	7
* umowy leasingu finansowego	0	0	7
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0	7

Nota 12.2.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	0	7
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0	7

Nota 12.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a) w walucie polskiej	0	0	7
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0	7

Nota 13.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a)	wobec pozostałych jednostek	161	1 189	3 080
	– kredyty i pożyczki,		980	1 910
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	65	105	929
	– do 12 miesięcy	65	105	929
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	93	62	89
	– z tytułu wynagrodzeń	1	4	4
	– inne (wg rodzaju)	2	38	148
	– zobowiązania leasingowe		34	144
	– pozostałe zobowiązania	2	4	4
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:		161	1 189	3 080

Nota 13.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a)	w walucie polskiej	161	1 189	3 080
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM		161	1 189	3 080

Nota 13.3.

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

Na dzień 30.09.2010r. zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek nie występują.

Nota 14.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	6	6
– krótkoterminowe (wg tytułów)	3	6	6

- prowizja z tytułu udzielonego poręczenia	3	6	6
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3	6	6

Nota 15.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Wartość księgową (w tys. zł)	46 113	46 639	43 797
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgową na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	4,61	4,66	4,38
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	4,61	4,66	4,38

2.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota 16.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
1.	Sprzedaży produktów i usług	476	93	2 663	384
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW i USŁUG RAZEM		476	93	2 663	384

Nota 16.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.07.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
1.	Kraj,	476	93	2 663	384
a)	Sprzedaż produktów i usług	476	93	2 663	384
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM		476	93	2 663	384

Nota 16.3.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.07.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, w tym:	0	0	409	70
	- od jednostek powiązanych				
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM		0	0	409	70

Nota 17.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.07.2009- 30.09.2009
1.	Kraj,	0	0	409	70
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM		0	0	409	70

Nota 18.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
1.	a) amortyzacja	119	39	203	72
	b) zużycie materiałów i energii	64	16	797	63
	c) usługi obce	692	278	1 670	496
	d) podatki i opłaty	18	5	54	17
	e) wynagrodzenia	884	302	1 489	476
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	97	30	195	48
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	107	20	144	43
	- delegacje	10	1	10	7
	- ubezpieczenia	10	4	31	10
	- koszty niepodatkowe	82	14	95	26
	- inne koszty	5	1	8	0
	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM	1 981	690	4 552	1 215
2.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 438	-512	-2 231	-732
3.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	-543	-178	-2 321	-483

Nota 19.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	65	45	69	22
-z tyt. badania bilansu	36	16	49	22
- z tyt. kontraktu Bełchatów	29	29	20	
b) inne, w tym:	359	134	385	25
-z tytułu zadośćuczynienia	218	108		
-inne: przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych, nieodpłatnych świadczeń;	141	26	385	25
Pozostałe przychody operacyjne, razem	424	179	454	47

Nota 20.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	59	15	48	26
- badanie bilansu	15	0	48	26
- koszty bieżącego okresu	44	15		
b) pozostałe, w tym:	27	1	42	41
- koszty niezreal.inwestycji	2	1	1	
- odpisy aktualizujące należności	25		41	41
Pozostałe koszty operacyjne, razem	86	16	90	67

Nota 21.1.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	20	9	18	18
2.	pozostałe odsetki	66	25	35	5
a)	od pozostałych jednostek	66	25	35	5
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		86	34	53	23

Nota 21.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
a) z tytułu zbycia inwestycji	5 073	5 073	2 049	1 908
- krótkoterminowych papierów wartościowych	5 073	5 073	1 908	1 908
- inwestycja w Dorohusku			141	0
b) pozostałe, w tym:			59	-455
- z tytułu aktualizacji wyceny wartości inwestycji w Dorohusku			51	0
- z tytułu wyceny krótkoterminowych papierów wartościowych				-463
- inne			8	8
Inne przychody finansowe, razem	5 073	5 073	2 108	1 453

Nota 22.1.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
Koszty finansowe z tytułu odsetek	37	6	105	39
a) od kredytów i pożyczek			105	39

– dla innych jednostek			105	39
Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości inwestycji	4 358	3 882	1 347	1 347
Strata ze zbycia inwestycji			4	-11
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	4 395	3 888	1 456	1 375

Nota 22.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
a) pozostałe, w tym:	2	0	23	15
– opłaty i prowizje			23	15
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	2	0	23	15

Nota 23.1.

PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
I. Podatek dochodowy bieżący	33	-3	175	71
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-405	785	-787	-747
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	174	-16		
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	33	-3		
4. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	33	-3	175	71
– wykazany w rachunku zysków i strat	33	-3	175	71
II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	151	256	-237	-345
– zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	256	256		
– zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		-105	-237	-345
PODATEK DOCHODOWY, RAZEM	184	253	-62	-274

Nota 24.

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.06.2009	01.07.2009- 30.09.2009
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-589	532	-725	-473
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,05	-0,07	-0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,06	0,05	-0,07	-0,05

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

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

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

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

2.3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 30.09.2009
I. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-606	2 090	-725
II. Korekty razem	-1 352	- 4 608	-47
Zysk mniejszościowy	17	27	-37
Amortyzacja	119	180	203
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	100	10	-34
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 073	- 1 671	-1 908
Zmiana stanu rezerw	196	634	-314
Zmiana stanu zapasów			2
Zmiana stanu należności	-1 899	201	2 202
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	888	- 763	-1 426
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-58	- 92	-31
Inne korekty	4 358	- 3 134	1 296
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 958	- 2 518	-772

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 30.09.2009
a)	środki pieniężne w kasie	0	0	3
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 821	829	9 434
	- rachunki bieżące	187	21	16
	- lokaty	6 633	807	9 416

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 30.09.2009
	- inne (rachunek inwestycyjne w DM)	1	1	2
	ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	6 821	829	9 437
	Zmiana stanu środków pieniężnych	5 992	- 555	8 053
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-1 958	- 2 518	-772
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	7 851	4 037	10 077
	Środki pieniężne z działalności finansowej	99	- 2 074	-1 252

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.

3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Informacje o instrumentach finansowych

1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 30.09.2010 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.

3) aktywa finansowe inne:

- udzielona pożyczka
- udzielona gwarancja.

Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych na 30.09.2010

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	17 275	4 888	12 112	10 051
- nadwyżka (zakup /sprzedaż/inne)	8 028		2 865	5 163
- wycena do bilansu	9 246	4 888	9 246	4 888
- z tytułu zaokrągleń	1		1	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 968	5		11 973
- nadwyżka				
- zakup/sprzedaż	11 968	5		11 973
-inne				
Aktywa finansowe Udzielona pożyczka i gwarancje		70		70
Razem aktywa finansowe	29 243	8 771	9 246	22 094

Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe Udzielona pożyczka
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	10 051	11 973	70
Razem	10 051	11 973	70

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 7.3

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

- Konsorcjum Stali S.A. o wartości 7.441 tys. zł,
- Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości 2 610 tys. zł,

Wszystkie wycenione wg cen rynkowych – cena akcji notowana na giełdzie na dzień 30.09.2010 rok. Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 30.09.2010 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 sześciu spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Udziały i akcje wyceniono według cen nabycia. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o łącznej wartości 11.971 tys. zł. Na portfel składają się następujące aktywa:

- Ascor S.A. – 33,92% udział w kapitale, wartość nabycia 1 845 tys. zł;
- DST OUTLET sp. z o.o. – 100% udział w kapitale, wartość nabycia 51 tys. zł;
- Instalexport S.A. – 8,38% udział w kapitale, wartość nabycia 9 021 tys. zł;
- Semax S.A. w upadłości – 100% udział w kapitale, wartość nabycia 1 tys. zł;
- Synerway S.A. – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość nabycia 1 051 tys. zł
- ROY S.A. w upadłości – 50% plus 2 akcje, wartość nabycia 1 tys. zł
- REPORTER S.A. w upadłości likwidacyjnej – 89,47% udziału w kapitale, wartość nabycia 1 tys. zł

Ostatnia ocena utraty wartości odbyła się na dzień 31.12.2009 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. Na koniec 30.09.2010 r. spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu.

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

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

5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie

- Skyline Development Sp. z o.o.

Spółka ustanowiła hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 1.600.000 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 kwartałach roku 2010 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:

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

Wyszczególnienie	Kwota
Inwestycje długoterminowe	-4 079
Należności z tytułu pożyczek	-11 789
Należności z tytułu towarów i usług	-413
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-11 789
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	-413
Przychody ze sprzedaży	-26
Koszty	-26
Przychody finansowe	-492
Koszty finansowe	-493
korekta wyniku konsolidacyjnego	-1

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

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby zarządzające	0	0	99	0
Osoby nadzorujące	0	0	0	0
Razem	0	0	99	0

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

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	49	0	0	0
Osoby fizyczne	0	0	0	0
Razem	49	0	0	0

7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Emitent

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
12.2009	8	2	10
09.2010	7	2	9

Grupa Kapitałowa - łącznie

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
12.2009	8	2	10
09.2010	9	4	13

9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł

Emitent

Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
I - III kwartał 2010			
Razem	158	104	252
I - III kwartał 2009			
Razem	186	82	268

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)		
	za okres:	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2009
Razem		135	135

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

12. Zdarzenia po dacie bilansu

W październiku 2010 r. Spółka dominująca dokonała sprzedaży 156 000szt akcji Konsorcjum Stali, o czym poinformowała w Raporcie bieżącym Nr 15 z dnia 22 października 2010 r. – raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.skyline.com.pl.

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 nieznaczająca.

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 Kwartalnego Emitent nie publikował sprawozdań finansowych za tożsamy okres sprawozdawczy.

16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w prezentowanych okresach.

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

Nie dokonano.

18. Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

19. Połączenie jednostek

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

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

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

Warszawa, 10 listopada 2010 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Paweł Maj
Członek Zarządu