



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
SKYLINE INVESTMENT S.A.**

**III KWARTAŁ 2009 r.**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**SPIS TREŚCI**

<b>WSTĘP .....</b>	<b>4</b>
<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<i>Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</i>	<i>4</i>
<i>Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</i>	<i>5</i>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2009 r. ....</b>	<b>6</b>
<b>1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>6</b>
<b>2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....</b>	<b>8</b>
2.1. <i>Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego     oraz wpływ tych zmian w wyniku finansowym .....</i>	<i>10</i>
2.2. <i>Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz     dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów .....</i>	<i>10</i>
2.3. <i>Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro.....</i>	<i>10</i>
<b>3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....</b>	<b>11</b>
<b>4. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....</b>	<b>11</b>
<b>5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta .....</b>	<b>13</b>
<b>6. Wyniki według segmentów .....</b>	<b>13</b>
<b>7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....</b>	<b>15</b>
<b>8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....</b>	<b>15</b>
<b>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 ...</b>	<b>15</b>
<b>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 .....</b>	<b>16</b>
<b>11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....</b>	<b>16</b>
<b>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 .....</b>	<b>16</b>
<b>13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.....</b>	<b>16</b>

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 o wartości przekraczającej 500 000 euro, jeżeli nie są one typowymi i rutynowymi .....	17
17. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	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 .....	18
19. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej kwartału .....	18
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>20</b>
1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej .....	20
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów .....	23
3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym.....	25
4. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych .....	27
5. <b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>29</b>
5.1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....	29
5.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów .....	42
5.3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych.....	47
5.4. <i>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE</i> .....	49
<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA.....</b>	<b>53</b>
1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.....	53
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów.....	55
3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	56
4. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym .....	59

**WSTĘP**

Prezentowany skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za III kwartał roku obrotowego 2009r., obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. 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. WYBRANE DANE FINANSOWE**
***Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Nazwa pozycji	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2009	III kwartał 2008	III kwartał 2009	III kwartał 2008
	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2008-30.09.2008	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2008-30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 072	3 039	698	887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 491	-953	- 339	- 278
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-787	-17 400	- 179	- 5 081
Zysk (strata) netto	-725	-13 896	- 165	- 4 058
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-762	-14 004	- 173	- 4 089
Całkowite dochody ogółem	-725	-13 896	- 165	- 4 058
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-772	-9 930	- 175	- 2 900
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	10 077	-5 749	2 291	- 1 679
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 252	15 198	- 285	4 438
Przepływy pieniężne netto razem	8 053	-481	1 831	- 140
Aktywa razem	48 213	63 792	11 418	18 717
Zobowiązania długoterminowe	7	179	2	53
Zobowiązania krótkoterminowe	3 080	5 872	729	1 723
Kapitał własny	43 797	53 915	9 955	15 743
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	43 467	53 753	9 880	15 696
Kapitał podstawowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 273	2 920
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	9 409 759	10 000 000	9 409 759
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,07	-1,48	- 0,02	- 0,43
Wartość księgową na 1 akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4,38	5,39	1,04	1,58

**Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Nazwa pozycji	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2009	III kwartał 2008	III kwartał 2009	III kwartał 2008
	01.01.2009- 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2009- 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13	365	3	107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 544	-770	- 351	- 225
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-778	-18 316	- 177	- 5 348
Zysk (strata) netto	-631	-14 592	- 143	- 4 261
Całkowite dochody ogółem	-631	-14 592	- 143	- 4 261
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1417	-9 990	- 322	- 2 917
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	10 582	-3 852	2 405	- 1 125
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-959	13 140	- 218	3 837
Przepływy pieniężne netto razem	8 206	-702	1 865	- 205
Aktywa razem	43 993	58 926	10 418	17 289
Zobowiązania długoterminowe	3	72	1	21
Zobowiązania krótkoterminowe	1 252	2 140	296	628
Kapitał własny	41 676	53 116	9 473	15 510
Kapitał podstawowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 273	2 920
średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	9 409 759	10 000 000	9 409 759
Zysk (starta) na 1 akcję	-0,06	-1,46	-0,01	-0,43
Wartość księgowa na 1 akcję	4,17	5,31	0,99	1,56

**Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro**

Wybrane dane finansowe prezentowane w powyższych tabelach przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2009 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2008 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP.

Do danych przyjętych w EUR przyjęto następujące kursy:

Pozycje	30.09.2009	30.09.2008
	EURO/PLN	
Sprawozdania z Sytuacji Finansowej	4,2226	3,4083
Sprawozdania z Całkowitych Dochodów	4,3993	3,4247
Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	4,3993	3,4247
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	4,3993	3,4247

**INFORMACJA DODATKOWA****DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2009 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 2009 r. zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za III kwartał 2008 r., które to sprawozdanie zostało opublikowane w formie raportu okresowego dnia 14 listopada 2008 r. i jest dostępne na stronach internetowych Spółki pod adresem [www.skyline.com.pl](http://www.skyline.com.pl).

Na dzień 30.09.2009 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

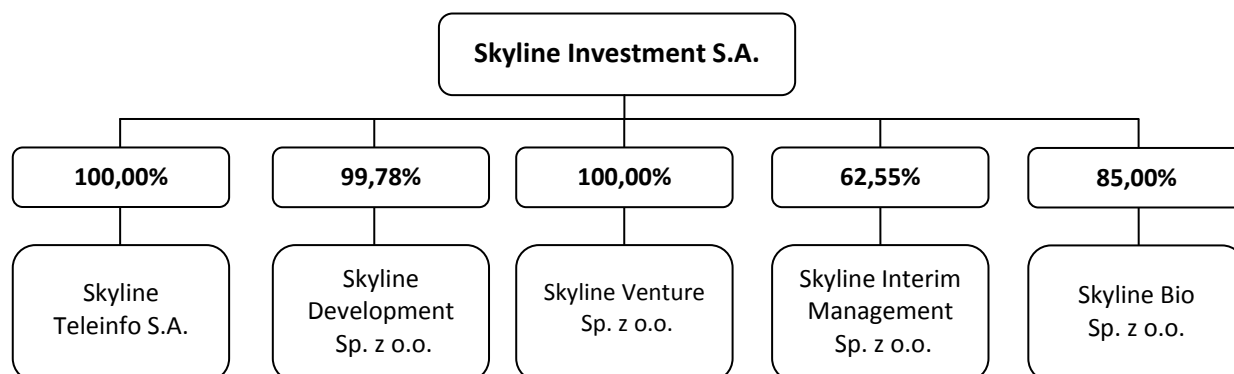
**Struktura Grupy Kapitałowej, tj. spółek objętych konsolidacją**

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

- spółka dominująca: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
  - Skyline Teleinfo S.A.
  - Skyline Development Sp. z o.o.
  - Skyline Venture Sp. z o.o.
  - Skyline Interim Management Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2009 r. powołano spółkę Skyline Bio sp. z o.o. w której Skyline Investment S.A. objął 85% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka ta, na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie rozpoczęła działalności, w związku z czym nie została ujęta w konsolidacji.

**Struktura Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. na dzień publikacji raportu**



Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie podmiotu dominującego, 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, która to waluta jest podstawową, w której ewidencjonowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy Kapitałowej.

**Opis jednostek Grupy Kapitałowej:**

**Spółka dominująca**

Skyline Investment S.A. powstała dnia 12 grudnia 1997 r. Do dnia 2 listopada 2006 r. Spółka działała pod firmą Przedsiębiorstwo Skyline Investment S.A., a następnie pod obecną firmą Skyline Investment S.A.

W marcu 2008 r. spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 września 2009 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 10 000 000 zł i składał się z 10 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

**Spółki zależne:**

1. **Skyline Teleinfo S.A.** – powołana w 2007 r. celem prowadzenia działalności teleinformatycznej. Specjalizuje się w kompleksowych usługach i dostawach obejmujących proces przygotowania, analizy, projektowania, montażu i uruchomienia zaawansowanych technologii budynkowych w zakresie instalacji niskoprądowych, telekomunikacyjnych i zasilania gwarantowanego oraz infrastruktury fizycznej centrów przetwarzania danych (Data Center), wdrożenia systemów transmisji danych w ramach sieci lokalnych (LAN) i rozległych (WAN), wdrożenia zaawansowanych systemów pamięci masowych i technologii klastrowych.

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

**2. Skyline Development Sp. z o.o.** – powołana w 2007 r. celem prowadzenia działalności inwestycyjnej na rynku nieruchomości

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem: z tego:	7 800	-	500,00	3 900 000,00
1. Skyline Investment S.A.	7 783	-	500,00	3 891 500,00

**3. Skyline Venture Sp. z o.o.** – powołana pod nazwą Skyline Bio sp. z o.o. w 2007 r., a następnie w 2009 r. dokonano zmiany podstawowego przedmiotu działalności wraz ze zmianą nazwy. Obecnie celem działalności gospodarczej Skyline Venture jest zarządzanie funduszami.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem: z tego:	117	-	500,00	58 500,00
1. Skyline Investment S.A.	117	-	500,00	58 500,00

**4. Skyline Interim Management Sp. z o.o.** – powołana w 2008 r. celem prowadzenia działalności doradczej w zakresie zarządzania tymczasowego.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem: z tego:	2 000	-	50,00	100 000,00
1. Skyline Investment S.A.	1 251	-	50,00	62 550,00

**5. Skyline Bio Sp. z o.o.** w organizacji – powołana w lipcu 2009 r. celem prowadzenia działalności w inwestycje z zakresu odnawialnych źródeł energii.

Wyszczególnienie akcjonariuszy, udziałowców, innych właścicieli	Ilość udziałów	w tym uprzywilejowanych	Wartość jednego udziału (w zł)	Wartość kapitału (w zł)
Wartość kapitału podstawowego razem: z tego:	300	-	50,00	15 000,00
1. Skyline Investment S.A.	255	-	50,00	12 750,00

**2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania**

**Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obejmujący III kwartał 2009 r., zgodnie z MSR/MSSF, w szczególności z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, 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 okres III kwartału 2009 r. tj. od 1 stycznia do 30 września 2009 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres III kwartału 2008 r.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do poprzednich sprawozdań finansowych. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. za 2008 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2009 r. i dostępnym na stronie internetowej Spółki [www.skyline.com.pl](http://www.skyline.com.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie.

W stosunku do zasad opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej uwzględniono następujące standardy:

- MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”  
Zmiana do MSR 1 obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Zmianę tą zastosowano po raz pierwszy do sprawozdania za półrocze 2009 oraz do niniejszego sprawozdania, znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazywane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.
- MSSF 8 SEGMENTY OPERACYJNE  
MSSF 8 zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności”. Nowy standard wymaga ujmowania danych finansowych w oparciu o raporty wewnętrzne służące podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych.

#### Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządza dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162 poz. 1004), sprawozdania jednostek powiązanych.

#### Wyłączenia konsolidacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2009

Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniom

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

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

Wartość nabycia akcji spółek zależnych	5 026 tys. zł
Środki trwałe	37 tys. zł
Należności i inwestycje krótkoterminowe	3 920 tys. zł
Zobowiązania i rezerwy	3 920 tys. zł

Kosztach i przychodach

Przychody pomiędzy spółkami:

Przychody operacyjne	60 tys. zł
----------------------	------------

Przychody finansowe	240 tys. zł
Kosztach pomiędzy spółkami:	
Koszty operacyjne	78 tys. zł
Koszty finansowe	240 tys. zł

### **2.1. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian w wyniku finansowym**

Co do zasady nie nastąpiła zmiana zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego przy sporządzaniu sprawozdania za III kwartał 2009 r. Grupa Kapitałowa dokonała jedynie korekty danych wyłączając wzajemne rozliczenia zarówno po stronie kosztów jak i przychodów finansowych oraz operacyjnych. Dokonano również wyłączenia wzajemnych rozrachunków handlowych i finansowych.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
	wartość (tys. zł)		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	121	16	105
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 282	1 414	-132
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12	bz
Pozostałe rezerwy	29	50	-21
Odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe	1 186	1 135	51
Odpis aktualizujący inwestycje krótkoterminowe	4 813	6 161	-1 348

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 30 września 2009 roku wzrosły w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2008 roku z uwagi na fakt wzrostu kosztów oszacowanych, a nie poniesionych na dzień sporządzenia tego sprawozdania. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zmniejszeniu przede wszystkim z tytułu spadku wartości odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe. Pozostałe rezerwy uległy zmniejszeniu o kwotę 21 tys. z tytułu realizacji kosztów wcześniej oszacowanych. Odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe uległy wzrostowi z powodu wzrostu wartości rynkowej nieruchomości w porównaniu z końcem 2008 roku. Kolejna pozycja, odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe, uległa zmniejszeniu z uwagi na fakt iż krótkoterminowe papiery finansowe notowane na giełdzie straciły na wartości.

### **2.3. Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2009 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2008 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP.

Do danych przyjętych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,2226 EURO/PLN na dzień 30.09.2009 r. do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i za dany okres 4,3993 EURO/PLN do

przeliczenia pozycji w sprawozdań z całkowitych dochodów, z przepływów pieniężnych oraz zmian w kapitałach, zaś do analogicznego okresu 2008 roku przyjęto odpowiednio kursy 3,4083 EURO/PLN i 3,4247 EURO/PLN.

### 3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

#### Działalność doradcza

Skyline Investment S.A. Głównym źródłem przychodów operacyjnych Spółki są przychody z tytułu usług doradczych towarzyszących wprowadzaniu podmiotów do obrotu na GPW oraz doradztwa z zakresu fuzji i przejęć. Ze swej natury przychody te nie mają charakteru regularnych. Spółka otrzymuje większą część wynagrodzenia w formie „premi” za sukces. Z uwagi na znaczący spadek zainteresowania potencjalnych klientów rynkiem kapitałowym, Spółka skupiła się na usługach z zakresu doradztwa finansowego przy fuzjach i przejęciach oraz budowaniu wartości posiadanych w portfelu spółek.

Skyline Interim Management Sp. z o.o. W III kwartale 2009 r. Spółka kontynuowała realizację wcześniej podpisanych umów dotyczących zarządzania tymczasowego oraz zajęła się restrukturyzacją SEMAX S.A. w upadłości.

#### Działalność inwestycyjna

W III kwartale Skyline Investment zbył posiadane udziały i akcje (wszystkie udziały w firmie Polcynk Sp. z o.o. oraz blisko połowę posiadanych akcji w Konsorcjum Stali S.A.) za kwotę 9,2 mln zł realizując marżę w wysokości 1,9 mln zł (w odniesieniu do ceny zakupu).

#### Działalność teleinformatyczna

Działalność teleinformatyczna prowadzona w ramach Grupy przez Skyline Teleinfo jest uzależniona od sektora budowlanego (budownictwo komercyjne i przemysłowe). Spadek inwestycji tego sektora przełożył się w III kwartale 2009 r. na znaczące obniżenie przychodów oraz stratę netto która reprezentuje ponad 53% straty netto Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### Pozostałe czynniki i zdarzenia

##### Ograniczenie kosztów ogólnego zarządu Emitenta

Rozpoczęte z końcem 2008 roku działania w Skyline Investment zmierzające do ograniczenia kosztów ogólnego zarządu przyniosły wymierne efekty - w okresie I-III kwartału 2009 r. koszty ogólnego zarządu spadły o ponad 22% w stosunku do tego samego okresu roku 2008.

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

W opinii Zarządu w okresie objętym niniejszym raportem najważniejszymi zdarzeniami były:

#### Zakup akcji

W okresie objętym raportem za III kwartał 2009 r. zostały zawarte następujące transakcje dotyczące zakupu oraz objęcia udziałów i akcji:

- **Umowa zakupu udziałów Skyline Bio Sp. z o.o.**

W dniu 28 lipca 2009 roku Skyline Investment S.A. zakupił 17 udziałów spółki Skyline Bio Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każda, o łącznej wartości 8 500 zł w kapitale zakładowym spółki. Cena jednego udziału została ustalona na poziomie 500 zł. Łączna cena zakupu wyniosła 8 500 zł.

Skyline Investment S.A. posiada obecnie 117 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na ZZW Skyline Bio Sp. z o.o.

- **Umowa przeniesienia własności akcji firmy Semax S.A. w upadłości układowej zawarta pomiędzy Skyline Interim Management Sp. z o.o. a właścicielami firmy Semax**

W dniu 31 lipca 2009 roku spółka zależna Skyline Interim Management Sp. z o.o. podpisała umowy przeniesienia własności akcji, w ramach których nabyła 60.000 sztuk akcji Semax S.A. w upadłości układowej stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA Semax S.A. w upadłości układowej. Cena jednej akcji została ustalona na poziomie 0,01 zł. Łączna cena zakupu wyniosła 600,00 zł.

- **Powołanie przez Emitenta spółki zależnej DST Sp. z o.o.**

W dniu 12 sierpnia 2009 roku, Emitent powołał spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością DST Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty wkładem pieniężnym. Udziały należące do Skyline Investment S.A. stanowią 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

- **Umowa zakupu 100% udziałów Zakład Przetwórstwa Mięsnego Majerowicz Sp. z o.o.**

W dniu 19 sierpnia 2009 roku, Skyline Investment zakupił 100 udziałów spółki Zakład Przetwórstwa Mięsnego Majerowicz Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każda, o łącznej wartości 50 000 zł w kapitale zakładowym spółki. Cena jednego udziału została ustalona na poziomie 500 zł. Łączna cena zakupu wyniosła 50 000 zł. Skyline Investment S.A. posiada obecnie 100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na ZZW Zakładu Przetwórstwa Mięsnego Majerowicz Sp. z o.o.

- **Umowa objęcia 40,24% udziałów w podwyższonym kapitale firmy Zakład Rolno Przemysłowy AGROMIĘS Sp. z o.o.**

W dniu 24 sierpnia 2009 r. Skyline Investment S.A. objął 101 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Zakład Rolno Przemysłowy Agromięs Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy stanowiących 40,24% kapitału zakładowego i głosów na ZZW, o łącznej wartości 101.000 zł w kapitale zakładowym spółki. Cena jednego udziału została ustalona na poziomie 1.000 zł. Łączna cena objęcia udziałów wynosi 101.000 zł.

- **Umowa przeniesienia własności akcji firmy Semax S.A. w upadłości układowej zawarta w dniu 24 sierpnia 2009 roku pomiędzy Skyline Interim Management Sp. z o.o. a Skyline Investment S.A.**

W dniu 24 sierpnia 2009 roku Emitent podpisał umowę przeniesienia własności akcji, w ramach których nabył od spółki zależnej Skyline Interim Management Sp. z o.o. 60.000 sztuk akcji Semax S.A. w upadłości układowej stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA Semax S.A. w upadłości układowej. Cena jednej akcji została ustalona na poziomie 0,01 zł. Łączna cena zakupu wyniosła 600,00 zł.

#### Zbycie akcji

W okresie objętym raportem kwartalnym zostały zawarte następujące transakcje dot. zbycia udziałów oraz akcji:

- **Umowa sprzedaży udziałów Polcynk Sp. z o.o.**

W dniu 30 lipca 2009 roku, Skyline Investment sprzedał wszystkie posiadane udziały w firmie Polcynk Sp. z o.o. za łączną kwotę 1 100 004 zł, tj. 91.667,00 zł za każdy udział. Środki zostały zaksięgowane na koncie Emitenta w dniu 31 lipca 2009 roku.

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

W dniach 22 września oraz 24 września 2009 r. Skyline Investment sprzedał na rynku regulowanym 290 135 sztuk akcji spółki Konsorcjum Stali S.A. po średniej cenie 27,80 zł. Po zawarciu transakcji Skyline Investment posiada 310 000 sztuk Konsorcjum Stali S.A. stanowiących 5,25% kapitału zakładowego i głosów na WZA.

**Umowa inwestycyjna dotycząca objęcia 25%+1 udziałów w podwyższonym kapitale Marlex Sp. z o.o.**

W dniu 7 lipca 2009 r. Skyline Investment S.A. podpisał umowę inwestycyjną z udziałowcami spółki Marlex Sp. z o.o. Umowa przewiduje objęcie przez Skyline Investment 34 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 500 zł każdy stanowiących 25,37% kapitału zakładowego i głosów na ZZW, o łącznej wartości 17.000 zł w kapitale zakładowym spółki. Cena jednego udziału została ustalona na poziomie 500 zł. łączna cena objęcia udziałów wynosi 17.000 zł.

Warunkiem zawieszającym objęcia przez Skyline Investment udziałów jest pozyskanie przez Emitenta środków na refinansowanie dwóch kredytów spółki. Nowa emisja udziałów zostanie skierowana do Emitenta w terminie 30 dni od spełnienia powyższego warunku.

**Złożenie przez spółkę zależną wniosku o dofinansowanie**

W dniu 31 lipca 2009 r. spółka zależna Skyline Venture Sp. z o.o. złożyła wniosek do Krajowego Funduszu Kapitałowego (KFK) o dofinansowanie realizacji projektu ze środków Unii Europejskiej w ramach działania 3.2 – Wspieranie funduszy kapitału podwyższonego ryzyka. Wnioskowana wielkość funduszu kapitałowego wynosi 30,0 mln zł, w tym 15,0 mln zł do objęcia przez Skyline Investment oraz 15,0 mln zł przez KFK.

**Zmiana upadłości Semax S.A. z upadłości likwidacyjnej na upadłość z możliwością zawarcia układu**

W dniu 22 lipca 2009 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych postanowił zamienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego wobec SEMAX S.A. z postępowania obejmującego likwidację majątku na postępowanie z możliwością zawarcia układu.

**5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta**

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

**6. 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 oraz działalność teleinformatyczna.

**Segment „działalność doradcza”**

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez Skyline Interim Management Sp. z o.o. oraz działalność doradczą prowadzoną przez Skyline Investment S.A. Zakres usług tego segmentu obejmuje doradztwo przy:

- publicznych emisjach akcji,
- fuzjach i przejęciach,
- emisji instrumentów dłużnych,
- emisji na rynku niepublicznym,
- zarządzaniu tymczasowym.

**Segment „działalność inwestycyjna”**

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez Skyline Development Sp. z o.o., Skyline Bio Sp. z o.o. oraz działalność inwestycyjną prowadzoną przez Skyline Investment S.A. zakres tego segmentu obejmuje:

- zakup udziałów i akcji na rynku niepublicznym,
- zakup nieruchomości.

**Segment „działalność teleinformatyczna”**

Ten segment obejmuje działalność prowadzoną przez Skyline Teleinfo S.A., która specjalizuje się w kompleksowych usługach i dostawach z zakresu okablowania strukturalnego oraz centrów przetwarzania danych (Data Center).

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 kwartał 2009

(tys. zł)

<i>Wyszczególnienie *</i>	<i>Działalność doradcza</i>	<i>Działalność inwestycyjna</i>	<i>Działalność teleinformatyczna</i>	<i>Suma</i>
przychody segmentu ogółem	628,52	2 578,82	2 501,54	5 708,88
<i>w tym przychody z odpisu aktualizującego</i>		50,97		50,97
koszty segmentu ogółem	717,95	2 901,77	2 875,87	6 495,60
<i>w tym koszty odpisu aktualizującego</i>		1 347,34		1 347,34
wynik brutto na działalności w segmentach	-89,43	-322,95	-374,33	-786,71
podatek	26,48	-96,53	7,88	-62,17
wynik netto	-115,91	-226,43	-382,21	-724,55
Aktywa	278,00	46 756,94	1 177,84	48 212,79
Pasywa	278,00	46 756,94	1 177,84	48 212,79

\* dane uwzględniają korekty konsolidacyjne

Wyniki według segmentów w III kwartale 2008

(tys. zł)

Wyszczególnienie *	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność teleinformatyczna	Suma
przychody segmentu ogółem	439,68	5 307,63	2 622,64	8 369,95
w tym przychody z odpisu aktualizującego		1 139,05		1 139,05
koszty segmentu ogółem	367,14	22 443,63	2 959,59	25 770,34
w tym koszty odpisu aktualizującego		20 627,65		20 627,65
wynik brutto na działalności w segmentach	72,56	-17 136,00	-336,95	-17 400,39
podatek	13,79	-3 521,84	4,40	-3 503,66
wynik netto	58,77	-13 614,16	-341,35	-13 896,74
<b>Aktywa</b>	<b>52,55</b>	<b>62 277,79</b>	<b>1 509,06</b>	<b>63 839,41</b>
<b>Pasywa</b>	<b>52,55</b>	<b>62 277,79</b>	<b>1 509,06</b>	<b>63 839,41</b>

\* dane uwzględniają korekty konsolidacyjne

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

W okresie objętym raportem kwartalnym nie miały miejsca emisje, wykupy, 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 2009 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 kwartalnych sprawozdań finansowych miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

### Zbycie udziałów lub akcji

- Umowa sprzedaży 100% udziałów Zakład Przetwórstwa Mięsnego Majerowicz Sp. z o.o.**  
 Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 6 listopada 2009 roku, Skyline Investment sprzedał wszystkie posiadane udziały w firmie Zakład Przetwórstwa Mięsnego Majerowicz Sp. z o.o. za łączną kwotę 57 000 zł, tj. 570 zł za każdy udział. Środki zostały zaksięgowane na koncie Emitenta w dniu 12 listopada 2009 r.
- Umowa sprzedaży 100% udziałów Zakład Rolno Przemysłowy AGROMIĘS Sp. z o.o.**  
 Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 6 listopada 2009 roku, Skyline Investment sprzedał wszystkie posiadane udziały w firmie Zakład Rolno Przemysłowy Agromięs Sp. z o.o. za łączną kwotę 115 140 zł, tj. 1 140 zł za każdy udział. Środki zostały zaksięgowane na koncie Emitenta w dniu 12 listopada 2009 r.

#### **Umowa warunkowa zakupu przez spółkę zależną współwłasności gruntu**

- Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 14 października 2009 r., spółka zależna Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Kupujący) zawarła w formie aktu notarialnego z Radosławem i Joanną Matusiak (Sprzedający), umowę warunkową sprzedaży udziału w wysokości 7,75% we współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Kol. Teosin, gmina Dorohusk, powiat chełmski, oraz w miejscowości Kol. Świerże, gmina Dorohusk, powiat chełmski łącznie odpowiadający powierzchni 57.142,86 m<sup>2</sup> za łączną kwotę brutto 2.285.714,40 zł, tj. 40,00 zł brutto/m<sup>2</sup>. Cena za udział w nieruchomości zostanie zapłacona przez Kupującego w terminie 3 dni roboczych od daty zawarcia ostatecznej umowy przeniesienia własności. Ostateczna umowa przeniesienia własności przedmiotowej nieruchomości zostanie zawarta pod warunkiem nieskorzystania przez Agencję Nieruchomości Rolnych z przysługującego jej prawa pierwokupu.
- Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 14 października 2009 r., spółka zależna Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Kupujący) zawarła w formie aktu notarialnego z Małgorzatą i Markiem Graczykowskimi (Sprzedający), umowę warunkową sprzedaży udziału w wysokości 15,49% we współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Kol. Teosin, gmina Dorohusk, powiat chełmski, oraz w miejscowości Kol. Świerże, gmina Dorohusk, powiat chełmski łącznie odpowiadający powierzchni 114.285,71 m<sup>2</sup> za łączną kwotę brutto 4.571.428,40 zł, tj. 40,00 zł brutto/m<sup>2</sup>. Cena za udział w nieruchomości zostanie zapłacona przez Kupującego w terminie 3 dni roboczych od daty zawarcia ostatecznej umowy przeniesienia własności. Ostateczna umowa przeniesienia własności przedmiotowej nieruchomości zostanie zawarta pod warunkiem nieskorzystania przez Agencję Nieruchomości Rolnych z przysługującego jej prawa pierwokupu.

#### **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 okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

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

W okresie sprawozdawczym 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 sporządzenia 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.:



I.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1.	Jerzy Rey	2 722 611	27,23%	27,23%
2.	Maciej i Anna Rey	1 405 000	14,05%	14,05%
3.	Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 040 000	10,40%	10,40%
4.	Łukasz Rey	700 000	7,00%	7,00%
5.	Paweł Maj	552 000	5,52%	5,52%
6.	Pozostali	3 580 389	35,80%	35,80%
	<b>Razem</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta, w stosunku do osób zarządzających i nadzorujących pełniących funkcję na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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	Bez zmian	50 000
Przemysław Lasocki	Członek RN	138 293	Bez zmian	138 293
Witold Witkowski	Sekretarz RN	0	-187	0

#### 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 o wartości przekraczającej 500 000 euro, jeżeli nie są one typowymi i rutynowymi

W okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

#### 17. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązywały następujące umowy poręczenia udzielone przez spółki Grupy Kapitałowej:

- W dniu 27 października 2008 r. Emitent podpisał ze swoją spółką zależną Skyline Development Sp. z o.o. umowę poręczenia, na podstawie której Skyline Investment S.A. zobowiązuje się do ustanowienia na rzecz nabywców części gruntu w Dorohusku zabezpieczenia majątkowego w formie blokady akcji i ustanowienia nieodwołalnego notarialnego pełnomocnictwa do zbycia zabezpieczenia w postaci 200 000 szt. akcji Konsorcjum Stali S.A., stanowiących na dzień podpisania umowy wartość 6 596 000 zł.

Za udzielone poręczenie Skyline Development Sp. z o.o. zapłaci Emitentowi odsetki w wysokości 1,5% w stosunku rocznym, liczone od wartości kwoty udzielonego poręczenia.

Poręczenie zostało ustanowione maksymalnie do dnia 31 grudnia 2010 r. po upływie tego terminu poręczenie wygasa.

- W dniu 24 sierpnia 2009 roku Skyline Development Sp. z o.o. poręczyła spółce DST Outlet Sp. z o.o. umowę handlową zawartą z Nike Poland Sp. z o.o. ustanowieniem hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 800 000zł. Za udzielone poręczenie DST Outlet Sp. z o.o. zapłaci Skyline Development Sp. z o.o. odsetki w wysokości 3,0% w stosunku rocznym, liczone od wartości kwoty udzielonego poręczenia oraz pokryje koszty ustanowienia hipoteki.
- W dniu 30 października 2009 roku Skyline Development Sp. z o.o. poręczyła spółce DST Outlet Sp. z o.o. umowę handlową zawartą z DK Trade Dawid Krajewski ustanowieniem hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 800 000zł. Za udzielone poręczenie DST Outlet Sp. z o.o. zapłaci Skyline Development Sp. z o.o. odsetki w wysokości 3,0% w stosunku rocznym, liczone od wartości kwoty udzielonego poręczenia oraz pokryje koszty ustanowienia hipoteki.
- W dniu 01 lipca 2009 roku Skyline Interim Management Sp. z o.o. poręczyła zobowiązania dłużnika ZPM H.J Majerowicz” wobec Marlex Sp. z o.o. do kwoty 1 000 000zł. Czas trwania poręczenia do dnia 30 czerwca 2010 roku po tym terminie poręczenie wygasa. Poręczenie zostało udzielone za wynagrodzeniem 0,9% w stosunku rocznym.
- W dniu 13 lipca 2009 roku Skyline Interim Management Sp. z o.o. poręczyła zobowiązania dłużnika ZPM H.J Majerowicz” wobec SUDPACK Polska Sp. z o.o. do kwoty 400 000zł. Jednocześnie kwota poręczeń została zabezpieczona ustanowieniem hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 1 800 000zł.
- W dniu 04 sierpnia 2009 roku Skyline Interim Management Sp. z o.o. poręczyła zobowiązania dłużnika ZPM H.J Majerowicz” wobec ZM Zakrzewscy do kwoty 500 000zł. Czas trwania poręczenia do 30 lipca 2010 roku po tym terminie poręczenie wygasa. Jednocześnie kwota poręczenia została zabezpieczona ustanowieniem hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 700 000zł.

#### **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 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 30.09.2009 r. wartość rynkowa papierów notowanych na GPW znajdujących się w portfelu Skyline Investment S.A. wynosiła 12,8 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.

**Podpisanie przez spółkę zależną Skyline Venture Sp. z o.o. umowy o dofinansowanie z KFK**

W dniu 31 lipca 2009 r. spółka zależna Skyline Venture Sp. z o.o. złożyła wniosek do Krajowego Funduszu Kapitałowego (KFK) o dofinansowanie realizacji projektu ze środków Unii Europejskiej w ramach działania 3.2 – Wspieranie funduszy kapitału podwyższonego ryzyka. Wnioskowana wielkość funduszu kapitałowego wynosi 30,0 mln zł, w tym 15,0 mln zł do objęcia przez Skyline Investment oraz 15,0 mln zł przez KFK.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ**
**1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej**

AKTYWA			(tys. zł)		
Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>11 804</b>	<b>13 109</b>	<b>11 822</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne , w tym: - wartość firmy	<b>1</b>	10	17	16
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	836	1 063	9 111
III.	Należności długoterminowe				
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych				
IV.	Inwestycje długoterminowe	<b>3</b>	10 837	12 013	2 683
1.	Nieruchomości		10 837	12 013	2 683
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe				
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:				
b)	w pozostałych jednostkach				
4.	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>4</b>	121	16	12
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		121	16	12
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>36 409</b>	<b>40 442</b>	<b>51 970</b>
I.	Zapasy	<b>5</b>	147	149	61
II.	Należności krótkoterminowe	<b>6</b>	1 009	3 764	2 841
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		1 009	3 764	2 841
III.	Inwestycje krótkoterminowe		35 187	36 434	48 952
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>7</b>	35 187	36 434	48 952
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		25 750	35 050	46 819
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 437	1 384	2 133
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>8</b>	66	95	116
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>48 213</b>	<b>53 551</b>	<b>63 792</b>

**PASYWA**

(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>43 797</b>	<b>44 530</b>	<b>53 915</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>43 467</b>	<b>44 229</b>	<b>53 753</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	<b>9</b>	10 000	10 000	10 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	<b>10</b>	34 229	57 760	57 760
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII.	Różnice kursowe				
1.	Dodatnie różnice kursowe				
2.	Ujemne różnice kursowe				
VIII.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych			-3	
IX.	Zysk (strata) netto		-762	-23 528	-14 001
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>		<b>330</b>	<b>301</b>	<b>162</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>4 416</b>	<b>9 021</b>	<b>9 877</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	<b>11</b>	1 323	1 476	3 826
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 282	1 414	3 800
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		12	12	9
a)	długoterminowa		11	11	8
b)	krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		29	50	17
a)	długoterminowa				
b)	krótkoterminowa		29	50	17
II.	Zobowiązania długoterminowe	<b>12</b>	7	129	179
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		7	129	179
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	<b>13</b>	3 080	7 397	5 872
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		3 080	7 397	5 872
3.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	<b>14</b>	6	19	0
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		6	19	0
a)	długoterminowe				

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
b)	krótkoterminowe		6	19	0
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>48 213</b>	<b>53 551</b>	<b>63 792</b>

Wyszczególnienie		30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Wartość księgowa (tys. zł)		43 797	44 530	53 915
Liczba akcji	<b>15</b>	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,38	4,45	5,39

**2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 072</b>	<b>454</b>	<b>3 039</b>	<b>702</b>
	- od jednostek powiązanych					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	2 663	384	2 702	645
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	409	70	337	57
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 678</b>	<b>539</b>	<b>2 553</b>	<b>683</b>
	- jednostkom powiązanym					
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	2 321	483	2 276	636
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		357	56	277	47
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>		<b>394</b>	<b>-85</b>	<b>486</b>	<b>19</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>					
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	18	<b>2 231</b>	<b>732</b>	<b>2 309</b>	<b>744</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)</b>		<b>-1 837</b>	<b>-817</b>	<b>-1 823</b>	<b>-725</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>454</b>	<b>47</b>	<b>936</b>	<b>8</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				10	0
II.	Dotacje					
III.	Inne przychody operacyjne	19	454	47	926	8
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>108</b>	<b>85</b>	<b>66</b>	<b>3</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		18	18		
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych					
III.	Inne koszty operacyjne	20	90	67	66	3
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)</b>		<b>-1 491</b>	<b>-855</b>	<b>-953</b>	<b>-720</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	21	<b>2 183</b>	<b>1 498</b>	<b>4 395</b>	<b>1 716</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		22	22		
	- od jednostek powiązanych					
II.	Odsetki, w tym:		53	23	485	273
	- od jednostek powiązanych					
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21	2 049	1 908	2 770	1 443
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		51	-463	1 139	
V.	Inne		8	8	1	
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	22	<b>1 479</b>	<b>1 390</b>	<b>20 842</b>	<b>11 272</b>
I.	Odsetki, w tym:		105	39	172	16
	- dla jednostek powiązanych					

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
II.	Strata ze zbycia inwestycji		4	-11		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		1 347	1 347	20 628	11 214
IV.	Inne		23	15	42	42
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>		<b>-787</b>	<b>-747</b>	<b>-17 400</b>	<b>-10 276</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>-787</b>	<b>-747</b>	<b>-17 400</b>	<b>-10 276</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>23</b>	<b>175</b>	<b>71</b>	<b>222</b>	<b>141</b>
<b>P</b>	<b>Podatek odroczony</b>	<b>23</b>	<b>-237</b>	<b>-345</b>	<b>-3 726</b>	<b>-2 199</b>
<b>R</b>	<b>Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/</b>		<b>-725</b>	<b>-473</b>	<b>-13 896</b>	<b>-8 218</b>
	<b>Zysk/Strata netto przypadający:</b>					
	akcjonariuszom jednostki dominującej		-762	-468	-14 004	-8 218
	udziałowcom mniejszościowym		37	-5	108	
	<b>Inne całkowite dochody</b>					
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>					
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-725</b>	<b>-473</b>	<b>-13 896</b>	<b>-8 218</b>
	<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		-762	-468	-14 004	-8 218
	Udziałowcom mniejszościowym		37	-5	108	

Wyszczególnienie	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
Zysk (strata) netto (zanalizowany) (tys. zł)	-725	-473	-13 896	-8 218
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	9 409 759	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,05	-1,48	-0,82



### 3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009r.

(tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał mniejszościowy razem	Kapitał mniejszościowy z tytułu udziałów i akcji	Kapitał mniejszościowy z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałowcom mniejszościowym bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2009 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>57 760</b>	<b>-23 531</b>			<b>301</b>	<b>55</b>	<b>246</b>		<b>44 530</b>
zmiany w ciągu roku z tytułu z tytułu:						-8	-8			-8
emisja akcji powyżej wartości nominalnej emisji akcji/udziałów										0
z przeniesienia straty zysku/straty roku bieżącego		-23 531	23 531							
				-725	-762	37			37	-725
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>34 229</b>	<b>0</b>	<b>-725</b>	<b>-762</b>	<b>330</b>	<b>47</b>	<b>246</b>	<b>37</b>	<b>43 797</b>

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008r

(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 mniejszościowy razem	Kapitał mniejszościowy z tytułu udziałów i akcji	Kapitał mniejszościowy z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałowcom mniejszościowym bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>8 000</b>	<b>10 213</b>	<b>32 500</b>							<b>50 713</b>
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		15 044								15 044
emisji akcji/udziałów	2 000					55	55			2 055
z przeniesienia straty/zysku		32 503	-32 503							0
zysk /strata bieżący				-23 282	-23 528	246			246	-23 282
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>10 000</b>	<b>57 760</b>	<b>-3</b>	<b>-23 282</b>	<b>-23 528</b>	<b>301</b>	<b>55</b>		<b>246</b>	<b>44 530</b>

Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008r

(tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał mniejszościowy razem	Kapitał mniejszościowy z tytułu udziałów i akcji	Kapitał mniejszościowy z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałowcom mniejszościowym bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>8 000</b>	<b>10 213</b>	<b>32 500</b>							<b>50 713</b>
zmiany w ciągu roku z tytułu z tytułu:										
emisja akcji powyżej wartości nominalnej		15 044								15 044
emisji akcji/udziałów	2 000					55	55			2 055
z przeniesienia straty		32 503	-32 503							
zysku/straty roku bieżącego				-13 896	-14 004	108			108	-13 896
Korekta z tyt. zaok. do 1 tys. zł						-1				-1
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>57 760</b>	<b>-3</b>	<b>-13 896</b>	<b>-14 004</b>	<b>162</b>	<b>55</b>		<b>108</b>	<b>53 915</b>

**4. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych**

		(tys. zł)		
Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009– 30.09.2009	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2008 – 30.09.2008
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) NETTO	-725	-23 528	- 13 896
II.	KOREKTY RAZEM	-47	17 626	3 966
1.	Zysk mniejszości	-37	246	
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			
3.	Amortyzacja, w tym: Odpis wartości firmy	203	243	150
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34	-297	
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 908	-2 779	- 2 770
7.	Zmiana stanu rezerw	-314	-7 030	- 4 627
8.	Zmiana stanu zapasów	2	-24	110
9.	Zmiana stanu należności	2 202	-3 139	-7 755
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 426	-1 928	-870
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31	333	239
12.	Inne korekty	1 296	32 001	19 489
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-772	-5 902	-9 930
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	WPŁYWY	10 745	8 290	9 746
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42	10	9
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		4 918	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	10 703	3 362	9 737
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	10 703	3 362	9 737
–	zbycie aktywów finansowych	10 678	3 102	9 737
–	dywidendy i udziały w zyskach			

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009– 30.09.2009	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2008 – 30.09.2008
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
–	odsetki	25	260	
–	inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	WYDATKI	668	20 459	15 495
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	363	359
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		11 168	8 040
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	660	8 892	7 096
a)	w jednostkach powiązanych			
-	nabycie aktywów finansowych			
-	udzielone pożyczki długoterminowe			
b)	w pozostałych jednostkach	660	8 892	7 096
-	nabycie aktywów finansowych	160	8 892	7 096
-	udzielone pożyczki długoterminowe	500		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		36	
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	10 077	-12 169	-5 749
C.	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	WPŁYWY	1	26 424	18 509
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		17 082	15 099
2.	Kredyty i pożyczki		9 341	3 410
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe	1	1	
II.	WYDATKI	1 253	9 583	3 311
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	1 014	9 189	3 153
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	198	186	158
8.	Odsetki	41	208	
9.	Inne wydatki finansowe			
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI	-1 252	16 841	15 198

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009– 30.09.2009	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2008 – 30.09.2008
	FINANSOWEJ (I-II)			
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 053	- 1 230	-481
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	8 053	- 1 230	-481
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 384	2 614	2 614
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	9 437	1 384	2 133
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

## 5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

#### Nota 1.1

#### WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy			
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości			
D	Inne wartości niematerialne i prawne	10	17	16
E	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE RAZEM</b>		<b>10</b>	<b>17</b>	<b>16</b>

#### Nota 1.2.

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

Na dzień 30.09.2009 r.

(tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	80	80
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zakupu		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- sprzedaży		
- inne (likwidacja)		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	80	80
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	63	63

WYSZCZEGÓLNIENIE	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	7	7
- bieżącej amortyzacji	7	7
g) zmniejszenia (z tytułu)		
- likwidacja		
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	70	70
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenie		
- zmniejszenie		
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	10	10

**Nota 1.3.**
**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Wartości niematerialne i prawne	10	17	16
a)	własne	10	17	16
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, RAZEM</b>		<b>10</b>	<b>17</b>	<b>16</b>

**Nota 2.1.**
**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	836	1 063	9 111
a)	Środki trwałe, w tym:	836	1 063	1 133
	- grunty			
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	397	439	455
	- urządzenia techniczne i maszyny	92	91	106
	- środki transportu	333	516	555
	- inne środki trwałe	14	17	17
b)	Środki trwałe w budowie			7 978
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM</b>		<b>836</b>	<b>1 063</b>	<b>9 111</b>

## Nota 2.2.

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH ( WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Na dzień 30.09.2009 r.

(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		462	167	778	36		<b>1 443</b>
b) zwiększenia (z tytułu)			8				<b>8</b>
– oddanie do użytkowania							
– zakupy			8				<b>8</b>
– inne							
c) zmniejszenia (z tytułu)		7	22	114			<b>143</b>
– sprzedaż				106			<b>106</b>
– likwidacja							
– pozostałe korekty konsolidacyjne		7	22	8			<b>37</b>
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		455	153	664	36		<b>1 308</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		23	76	262	19		<b>380</b>
f) zwiększenie		35	43	115	3		<b>196</b>
– amortyzacja bieżąca		35	43	115	3		<b>196</b>
– inne/przemieszczenia							
g) zmniejszenia			58	46			<b>104</b>
– likwidacja							
– sprzedaż				46			<b>46</b>
– przemieszczenie							
– inne-korekta konsolidacyjna			58				<b>58</b>
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		58	61	331	22		<b>472</b>
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		397	92	333	14		<b>836</b>

**Nota 2.3.**
**ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Własne	543	547	8 556
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	293	516	555
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM</b>		<b>836</b>	<b>1 063</b>	<b>9 111</b>

**Nota 2.4.**
**ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Nie amortyzowane, używane na podstawie umowy najmu	155	0	0
<b>ŚRODKI TRWAŁE RAZEM</b>		<b>155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 3.1.**
**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Inwestycje długoterminowe	10 837	12 013	2 683
a)	Nieruchomości, w tym:	10 837	12 013	2 683
	– grunty	10 837	12 013	2 683
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM</b>		<b>10 837</b>	<b>12 013</b>	<b>2 683</b>

**Nota 3.2.**
**ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH NIERUCHOMOŚCI ( WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Na dzień 30.09.2009 r.

(tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	razem
a) wartość brutto nieruchomości na początek okresu	10 878	10 878
b) zwiększenia (z tytułu)	299	299
– oddanie do użytkowania		
– zakupy		
- inne	299	299
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 526	1 526
– sprzedaż	1 526	1 526
– likwidacja		
– pozostałe /przeniesienie/		
d) wartość brutto nieruchomości na koniec okresu	9 651	9 651
e) Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 135	1 135
f) zwiększenie	51	51
g) zmniejszenie		



WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty	razem
h) wartość netto nieruchomości na koniec okresu	10 837	10 837

**Nota 3.3.**
**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Własne	10 837	12 013	2 683
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM</b>		<b>10 837</b>	<b>12 013</b>	<b>2 683</b>

**Nota 4.**
**ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
<b>1.</b>	<b>Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)</b>	<b>16</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy	16	69	69
	- z tytułu różnic przejściowych			
	- naliczone odsetki	1	56	56
	-odprawy, świadczenia emerytalne		2	2
	-niezapłacone składki ZUS	3	4	4
	-badanie bilansu	8	7	7
	-na koszt niezakończonego kontraktu Bełchatów	4		
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>121</b>	<b>16</b>	<b>3</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	121	16	3
	- naliczone odsetki od pożyczek	93	1	
	-naliczone odsetki od gwarancji	18		
	-odprawy	2		
	-niezapłacone składki ZUS	3	3	3
	-badanie bilansu	5	8	
	-na koszty niezakończonego kontraktu Bełchatów		4	
b)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych			
c)	Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d)	Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e)	Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
	– inne			
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>16</b>	<b>69</b>	<b>60</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	69	60
b)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c)	Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d)	Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e)	Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
<b>4.</b>	<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>121</b>	<b>16</b>	<b>12</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy	121	16	12
	- naliczone odsetki od pożyczek	93	1	
	-naliczone odsetki od gwarancji	18		
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2		2
	-niezapłacone składki ZUS	3	3	3
	-badanie bilansu	5	8	5
	-koszty niezakończonego kontraktu Bełchatów		4	
	-niewypłacone wynagrodzenie			2
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy			

**Nota 5**
**ZAPASY**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a)	Materiały	147	149	61
b)	Półprodukty i produkty w toku			
c)	Produkty gotowe			
d)	Towary			
e)	Zaliczki na dostawy			
<b>ZAPASY, RAZEM</b>		<b>147</b>	<b>149</b>	<b>61</b>

**Nota 6.1.**
**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a)	Od jednostek powiązanych			0
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:			
	– do 12 miesięcy			

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
	– inne			
	Od pozostałych jednostek	1 050	3 764	2 841
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	515	1 572	277
	– do 12 miesięcy	515	1 572	277
b)	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	393	2 035	2 193
	– inne	63	78	295
	– dochodzone na drodze sądowej	79	79	76
	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM</b>	<b>1 050</b>	<b>3 764</b>	<b>2 841</b>
c)	Odpisy aktualizujące wartość należności	-41		
	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM</b>	<b>1 009</b>	<b>3 764</b>	<b>2 841</b>

**Nota 6.2.**
**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	W walucie polskiej	1 009	3 764	2 841
2.	W walutach obcych (tys. zł)			
	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 009</b>	<b>3 764</b>	<b>2 841</b>

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Do 1 miesiąca	465	1 572	277
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50		
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
5.	Powyżej 1 roku			
6.	Należności przeterminowane			
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (BRUTTO)</b>	<b>515</b>	<b>1 572</b>	<b>277</b>
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	-41		
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)</b>	<b>474</b>	<b>1 572</b>	<b>277</b>

**Nota 6.4**
**NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE ORAZ NALEŻNOŚCI SPORNE – Z PODZIAŁEM WG TYTUŁÓW**

(tys. zł)

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	79	79	76
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego	79	79	76
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących	79	79	76

**Nota 7.1.**
**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 187	36 434	48 952
a)	w pozostałych jednostkach	25 750	35 050	46 819
	- udziały lub akcje	25 231	34 431	46 819
	- udzielone pożyczki	516		
	- obligacje		619	
	-udzielone gwarancje	3		
b)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 437	1 384	2 133
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 437	1 384	2 133
	– inne środki pieniężne			
<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE, RAZEM</b>		<b>35 187</b>	<b>36 434</b>	<b>48 952</b>

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	w walucie polskiej	25 750	35 050	46 819
2.	w walutach obcych	-	-	-
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM</b>		<b>25 750</b>	<b>35 050</b>	<b>46 819</b>

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

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	12 841	21 678	34 313
a)	akcje (wartość bilansowa)	12 841	21 678	34 313
	▪ wartość godziwa			
	▪ wartość rynkowa	12 841	21 678	34 313
	▪ wartość według cen nabycia			
b)	obligacje (wartość bilansowa)			
c)	inne – wg grup rodzajowych			
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)			
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	12 390	13 372	12 506
a)	akcje (wartość bilansowa)	12 390	12 753	12 506
	▪ wartość godziwa			
	▪ wartość rynkowa			

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
	▪ wartość według cen nabycia	12 390	12 753	12 506
b)	obligacje (wartość bilansowa)		619	
c)	inne – wg grup rodzajowych			
D.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)			
	Wartość wg cen nabycia, razem	20 418	28 889	28 151
	Wartość na początek okresu, razem	28 889	18 033	18 033
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	4 813	6 161	18 668
<b>WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM</b>		<b>25 231</b>	<b>35 050</b>	<b>46 819</b>

**Nota 7.4.**
**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a)	w walucie polskiej	516	0	0
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>		<b>516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 7.5.**
**ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	w walucie polskiej	9 437	1 384	2 133
2.	w walutach obcych			
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM</b>		<b>9 437</b>	<b>1 384</b>	<b>2 133</b>

**Nota 8.**
**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	66	95	116
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	24	23	32
	- abonamenty i prenumeraty	4	11	3
	- prowizje od kredytów	1	10	3
	- wydatki związane z publiczną emisją akcji na GPW			
	- pozostałe	37	51	78
2.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM</b>		<b>66</b>	<b>95</b>	<b>116</b>

**Nota 9.**
**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Stan na 30.09.2009 r.

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

Na dzień 30.09.2009 r. struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 722 611	2 722 611	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 405 000	1 405 000	14,05%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 040 000	1 040 000	10,40%
Łukasz Rey	700 000	700 000	7,00%
Paweł Maj	552 000	552 000	5,52%
Pozostali	3 580 389	3 580 389	35,80%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>

**Nota 10**
**KAPITAŁ ZAPASOWY**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
	Stan kapitału zapasowego na początek okresu	57 760	10 213	0
1.	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		15 044	15 044
2.	utworzony ustawowo z podziału zysku		32 503	42 716
3.	utworzony zgonie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość			
4.	z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
5.	pokrycie straty przypadające jednostce dominującej	-23 531		
<b>KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM</b>		<b>34 229</b>	<b>57 760</b>	<b>57 760</b>

**Nota 11.1**
**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
<b>1.</b>	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 414</b>	<b>7 518</b>	<b>7 518</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 414	7 518	7 518
b)	odniesione na kapitał własny			
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy			
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>1 282</b>	<b>1 414</b>	<b>3 800</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	1 282	1 414	3 800
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	915	1 152	3 556
	- odsetki od należności			14
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	106		
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	36		13
	-aktualizacja wartości inwestycji	225	216	217
	- inne		46	
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 414</b>	<b>7 518</b>	<b>7 518</b>
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 414	7 518	7 518
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
<b>4.</b>	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 282</b>	<b>1 414</b>	<b>3 800</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 282	1 414	3 800
b)	odniesione na kapitał własny			
c)	odniesionej na wartość firmy lub na ujemną wartość firmy			

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a) stan na początek okresu	11	8	8
b) zwiększenia (z tytułu) utworzenie rezerwy		3	
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
e) stan na koniec okresu	11	11	8

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a) stan na początek okresu	1	1	1

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
b) zwiększenia (z tytułu) utworzenie rezerwy - świadczenia emerytalne			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
e) stan na koniec okresu	1	1	1

**Nota 11.4**
**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

(tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a) stan na początek okresu	50	921	921
b) zwiększenia (z tytułu)	48	25	21
- rezerwa na koszty badania bilansu	48	5	19
- rezerwa na koszty kontraktu Bełchatów		20	
- rezerwa na świadczenia emeryt			2
c) wykorzystanie (z tytułu)			25
d) rozwiązanie (z tytułu)	69	896	900
- sporne zobow. UKS		886	886
- badanie bilansu	49	10	14
- na koszty kontraktu Bełchatów	20		
e) stan na koniec okresu	29	50	17

**Nota 12.1**
**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (tys. zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	7	129	179
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne , w tym:	7	129	179
- umowy leasingu finansowego	7	129	179
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>7</b>	<b>129</b>	<b>179</b>

Zobowiązania wykazane w Nocie 12.1 obejmują zobowiązania w okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat. Zobowiązania są w walucie polskiej



**Nota 13.1.**
**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a)	wobec pozostałych jednostek	3 080	7 397	5 872
	– kredyty i pożyczki,	1 910	4 911	3 994
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	929	1 678	1 564
	– do 12 miesięcy	929	1 678	1 564
	– powyżej 12 miesięcy			
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	89	583	80
	– z tytułu wynagrodzeń	4		
	– inne (wg rodzaju)	148	225	234
	– z pracownikami z tytułu zaliczek			
	– zobowiązania leasingowe	144	218	229
	– pozostałe zobowiązania	4	7	5
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:</b>		<b>3 080</b>	<b>7 397</b>	<b>5 872</b>

**Nota 13.2.**
**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a)	w walucie polskiej	3 080	7 397	5 872
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)			
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>		<b>3 080</b>	<b>7 397</b>	<b>5 872</b>

**Nota 13.3.**
**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH, POŻYCZEK**

Stan na dzień 30.09.2009r.

(tys. zł)

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		w tys.	w walucie	(tys. zł)	w walucie		
Bank Millennium Spółka Akcyjna	Warszawa Al. Jerozolimskie 123a	2 000	-	945	-	WIBOR 1W+ marża 1,40 p.p.	16.10.2009r
Zabezpieczenia	Ustanowienie nieodwołalnej blokady 927 145 na akcji NTT SYSTEM SA i 1 100 000 na akcji DM IDM SA. Utrzymanie wartości walorów objętych zabezpieczeniem w formie blokady środków na rachunku inwestycyjnym na poziomie nie niższym niż iloczyn wskaźnika 150% i kwoty wykorzystanego kredytu.						
Rey Jerzy		965		965		Odsetki od pożyczki w wysokości 6,5% w stosunku rocznym	31.08.2010
Zabezpieczenia	brak						

**Nota 14.**
**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

(tys. zł)

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów			0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6	19	
- długoterminowe (wg tytułów)			
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6	19	
- dyskonto z umów cesji wierzytelności			
- rozliczenie dotacji			
- z tytułu obligacji		19	
- prowizja z tytułu udzielonego poręczenia	6		
<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>0</b>

**Nota 15.**
**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Wartość księgową (tys. zł)	43 797	44 530	53 915
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	9 500 000	9 409 759
Wartość księgową na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	4,38	4,69	5,73
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	4,38	4,45	5,39

**5.2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów**
**Nota 16.1.**
**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) (tys. zł)**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
1.	Sprzedaży produktów i usług	2 663	384	2 702	645
	- w tym: od jednostek powiązanych				
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM</b>	<b>2 663</b>	<b>384</b>	<b>2 702</b>	<b>645</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 16.2.**
**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) (tys. zł)**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
1.	Kraj,	2 663	384	2 702	645
	- w tym: od jednostek powiązanych				
a)	Sprzedaż produktów				

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
	- w tym: od jednostek powiązanych				
b)	Sprzedaż produktów i usług	2 663	384	2 702	645
	- w tym: od jednostek powiązanych				
2.	Eksport				
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM</b>	<b>2 663</b>	<b>384</b>	<b>2 702</b>	<b>645</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 16.3.**
**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys. zł)**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów, w tym:	409	70	337	57
	- od jednostek powiązanych				
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>	<b>409</b>	<b>70</b>	<b>337</b>	<b>57</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 17.**
**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
1.	Kraj,	409	70	337	57
	- w tym: od jednostek powiązanych				
2.	Eksport				
	- w tym: od jednostek powiązanych				
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>	<b>409</b>	<b>70</b>	<b>337</b>	<b>57</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 18.**
**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
1.	a) amortyzacja	203	72	169	64
	b) zużycie materiałów i energii	797	63	1 010	11
	c) usługi obce	1 670	496	1 379	665
	d) podatki i opłaty	54	17	58	24
	e) wynagrodzenia	1 489	476	1 612	549
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	195	48	230	66
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	144	43	127	1

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
	- delegacje	10	7		
	-ubezpieczenia	31	10		
	-koszty niepodatkowe	95	26		
	-inne koszty	8	0		
	<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM</b>	<b>4 552</b>	<b>1 215</b>	<b>4 585</b>	<b>1 380</b>
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych				
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)				
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 231	-732	-2 309	-744
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	-2 321	-483	-2 276	-636

**Nota 19.**
**INNE PRZYCHODY OPERACYJNE (tys. zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	69	22	886	
- ... z tyt. spornych zob. wobec UKS			886	
b) pozostałe, w tym:	385	25	40	8
-pozostała sprzedaż				
-inne	385	25	40	8
<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>454</b>	<b>47</b>	<b>926</b>	<b>8</b>

**Nota 20.**
**INNE KOSZTY OPERACYJNE (tys. zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	48	26	19	0
- emerytalna				
- badanie bilansu	48	26	19	
b) pozostałe, w tym:	42	41	47	3
- pozostałe	1	41	47	3
-odpisy aktualizujące należności	41			
<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>90</b>	<b>67</b>	<b>66</b>	<b>3</b>

**Nota 21.1.**
**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008
------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------

a) od jednostek powiązanych, w tym:				
b) od pozostałych jednostek	22	22	0	0
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH RAZEM</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 21.2.**
**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK**

w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	18	18		
2.	pozostałe odsetki	35	5		
a)	od jednostek powiązanych				
b)	od pozostałych jednostek	35	5	485	273
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM</b>		<b>53</b>	<b>23</b>	<b>485</b>	<b>273</b>

**Nota 21.3.**
**INNE PRZYCHODY FINANSOWE**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
a) dodatnie różnice kursowe				
b) z tytułu zbycia inwestycji	2 049	1 908	2 770	1 443
-krótkoterminowych papierów wartościowych	1 908	1 908	2 770	1 443
- inwestycja w Dorohusku	141	0		
c) pozostałe, w tym:	59	-455	1 140	0
-z tytułu aktualizacji wyceny wartości inwestycji w Dorohusku	51	0	1 139	
- z tytułu wyceny krótkoterminowych papierów wartościowych		-463	1	
- inne	8	8		
<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM</b>	<b>2 108</b>	<b>1 453</b>	<b>3 910</b>	<b>1 443</b>

**Nota 22.1.**
**KOSZTY FINANSOWE (z tytułu odsetek i aktualizacji wartości inwestycji)**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>105</b>	<b>39</b>	<b>172</b>	<b>16</b>
a) od kredytów i pożyczek	105	39	172	16
– dla innych jednostek	105	39	172	16
Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości inwestycji	1 347	1 347	20 628	11 214
Strata ze zbycia inwestycji	4	-11		
<b>KOSZTY FINANSOWE RAZEM</b>	<b>1 456</b>	<b>1 375</b>	<b>20 800</b>	<b>11 230</b>

**Nota 22.2.**
**INNE KOSZTY FINANSOWE**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
a) ujemne różnice kursowe, w tym:				
b) utworzenie rezerwy				
c) pozostałe, w tym:	23	15	42	42
– opłaty i prowizje	23	15	42	42
<b>INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>42</b>	<b>42</b>

**Nota 23.1.**
**PODATEK DOCHODOWY**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
<b>I. Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>175</b>	<b>71</b>	<b>222</b>	<b>141</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-787	-747	-17 400	-10 276
a) korekty konsolidacyjne				
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)				
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym				
4. Podatek dochodowy według stawki 19%				
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku				
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	175	71	222	141
– wykazany w rachunku zysków i strat	175	71	222	141
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny				
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
<b>II. Podatek dochodowy odroczoney, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>-237</b>	<b>-345</b>	<b>-3 726</b>	<b>-2 199</b>
– zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych				
– zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-237	-345	-3 726	-2 199
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych				
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu straty podatkowej				
<b>PODATEK DOCHODOWY, RAZEM</b>	<b>-62</b>	<b>-274</b>	<b>-3 504</b>	<b>-2 058</b>
Podatek odroczoney ujęty w kapitale własnym				

**Nota 23.2.**
**PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-237	-345	-3 726	-2 199
<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY RAZEM</b>	<b>-237</b>	<b>-345</b>	<b>-3 726</b>	<b>-2 199</b>

**Nota 23.3.**
**ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO**

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
- ujętego w kapitale własnym				
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy				
-odniesiony na wynik finansowy	-237	-345	-3 726	-2 199

**Nota 24.**
**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009- 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
Zysk (strata) netto (tys. zł)	-725	-473	-13 896	-8 218
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	9 409 759	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,05	-1,48	-0,82
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)	-0,07	-0,05	-1,39	-0,82

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

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

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję zwykłą ustala się przy uwzględnieniu przewidywanej liczby akcji, ustalonej jako liczba akcji na dzień bilansowy powiększoną o liczbę akcji z nowej (planowanej) emisji, przy założeniu, że oferuje się w publicznym obrocie maksymalną liczbę akcji w ilości 10 000 000 sztuk, w tym nowa publiczna emisja akcji serii F w ilości 2 000 000 sztuk uchwalona w lipcu 2007 r. a zarejestrowana w marcu 2008 r..

**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 został sporządzony metodą pośrednią.

<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)</b>		<b>01.01.2009-30.09.2009</b>	<b>01.01.2008-31.12.2008</b>	<b>01.01.2008-30.09.2008</b>
I.	Zysk (strata) netto	-725	-23 528	-13 896
II.	Korekty razem	-47	17 626	3 966
	Zysk mniejszości	-37	246	
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
	Amortyzacja	203	243	150
	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34	-297	
	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 908	-2 779	-2 770
	Zmiana stanu rezerw	-314	-7 030	-4 627
	Zmiana stanu zapasów	2	-24	110
	Zmiana stanu należności	2 202	-3 139	-7 755
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 426	-1 928	-870
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-31	333	239
	Inne korekty	1 296	32 001	19 489
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-772	-5 902	-9 930

**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Lp.</b>	<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>01.01.2009-30.09.2009</b>	<b>01.01.2008-31.12.2008</b>	<b>01.01.2008-30.09.2008</b>
a)	środki pieniężne w kasie	3	5	7
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 434	1 379	2 126
	- rachunki bieżące	16	339	89
	- lokaty	9 416	905	2 035
	- inne (rachunek inwestycyjne w DM)	2	135	2
c)	inne środki pieniężne			
	- czek			
	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM</b>	<b>9 437</b>	<b>1 384</b>	<b>2 133</b>
	Zmiana stanu środków pieniężnych	8 053	-1 230	-481
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-772	-5 902	-9 930
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	10 077	-12 169	-5 749
	Środki pieniężne z działalności finansowej	-1 252	16 841	15 198

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.



## 5.4. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 5.4.1. Informacje o instrumentach finansowych

#### 1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 30.09.2009 r. następujące instrumenty finansowe:

1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:

- akcje spółek notowane na giełdzie.

2) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

- akcje i udziały spółek, nienotowanych na rynku regulowanym, nabyte z przeznaczeniem do sprzedaży,

#### Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych na 30.09.2009

w tys zł

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>21 678</b>	<b>4 813</b>	<b>13 650</b>	<b>12 841</b>
- nadwyżka (zakup /sprzedaż/inne)	15 517		7 489	8 028
- wycena do bilansu	6 161	4 813	6 161	4 813
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>12 753</b>	<b>837</b>	<b>1 200</b>	<b>12 390</b>
- nadwyżka				
zakup/sprzedaż	14 268	837	1 200	12 390
-inne	-1 515			
<b>Pożyczki udzielone i należności-obligacje</b>	<b>619</b>		<b>619</b>	
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>35 050</b>	<b>5 647</b>	<b>15 466</b>	<b>25 231</b>

#### Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

w tys zł

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	12 841	12 390
<b>Razem</b>	<b>12 841</b>	<b>12 390</b>

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 7.

Ad 1) Krótkoterminowe papiery wartościowe (akcje i udziały) przeznaczone do obrotu to akcje: Konsorcjum Stali S.A. o wartości 9 746 tys. zł, Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości 2 010 tys. zł, NTT SYSTEM S.A. o wartości

1 085 tys. zł., wszystkie wycenione wg cen rynkowych, (cena akcji notowanych na giełdzie na dzień 30.09.2009r.). Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 30.09.2009 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 przyszło-pierwsze wyszło.

Ad 2) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży, stanowi suma wartości udziałów i akcji ośmiu spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Udziały i akcje wyceniono według cen nabycia. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o łącznej wartości 12.390 tys. zł. Na portfel składają się następujące aktywa:

- ZRP Agromięs Sp. z o.o. -40,24% udział w kapitale, wartość nabycia 101 tys. zł
- Ascor S.A. – 33,92% udział w kapitale, wartość nabycia 1 844 tys. zł;

- Budrem Development Sp. z o.o. – 27,27% udział w kapitale, wartość nabycia 270 tys. zł;
- DST OUTLET sp. z o.o. – 100% udział w kapitale, wartość nabycia 52 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
- ZPM Majerowicz sp. z o.o. – 100% udziałów w kapitale, wartość nabycia 50 tys. zł

Na dzień 30.09.2009 r. nie dokonano testu na utratę wartości. Test taki był wykonany na dzień 31.12.2008 r. w oparciu o dokumenty sprawozdawcze tych spółek, wartość wg cen nabycia nie wymagała odpisu korygującego do wyceny bilansowej, gdyż nie uległa pogorszeniu ich wartość bilansowa.

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

## 2. Zobowiązania finansowe

### 1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

- Kredyt na zakup papierów wartościowych spółek giełdowych, zaciągnięty w 2007 roku w Banku Millennium S.A., w formie linii kredytowej, termin spłaty: 16 października 2009r. Na dzień 30.09.2009r. pozostała do spłaty kwota 945 tys. zł., która została spłacona w całości 01.10.2009r.

### 2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

Na dzień 30.09.2009r. spółka nie posiada pożyczek.

### 3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zaciągnięte na zakup środków transportu, wykazano w bilansie w zobowiązaniach, zarówno w części długoterminowej, jak i krótkoterminowej wg noty nr 12.1 i noty nr 13.1.

Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 30.09.2009 r.:

7 tys. zł zobowiązania długoterminowe i 144 tys. zł. krótkoterminowe.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty 2009r., w kwocie 18 tys. zł

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

### 4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci zabezpieczeń z tytułu kredytu i leasingu, omówione w notach nr 12.1 i 13.1. W stosunku do sprawozdania rocznego sytuacja nie uległa zmianie.

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

Tytuł nie występuje.

## 4. Działalność zaniechana

W roku 2009 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

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)

Wartość nabycia akcji spółek zależnych	5 026 tys. zł
Środki trwałe	37 tys. zł
Należności i inwestycje krótkoterminowe	3 920 tys. zł
Zobowiązania i rezerwy	3 920 tys. zł

Kosztach i przychodach

Przychody pomiędzy spółkami:

Przychody operacyjne	60 tys. zł
Przychody finansowe	240 tys. zł

Koszty pomiędzy spółkami:

Koszty operacyjne	78 tys. zł
Koszty finansowe	240 tys. zł

#### 7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

#### 8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Emitent

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
09 2008	9	2	11
09 2009	8	2	10

Grupa Kapitałowa łącznie

Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
09.2008	16	4	20
09.2009	18	4	22

#### 9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Emitent

Wynagrodzenie Zarządu

(tys. zł)

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
III kwartał 2008	286		286
III kwartał 2009	186	82	268

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

(tys. zł)

Za okres	Wyszczególnienie	Razem
III kwartał 2008	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	135
III kwartał 2009	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	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 dniu 06 listopada 2009 roku zostały zbyte udziały w spółce ZRP Agromięs i ZPM Majerowicz. W dniu 01.10.2009 został spłacony kredyt w Millennium Bank (opisany w pkt 2). Poza wskazanymi opisanymi w informacji dodatkowej w pkt 9, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia.

**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**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2009 nie dokonano zmian w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań za ten rok.

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

**19. Połączenie jednostek**

W prezentowanych okresach do 30.09.2009 roku nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

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

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

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA**
**1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej**

AKTYWA		( tys. zł)		
Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>5 666</b>	<b>5 858</b>	<b>2 064</b>
1	Wartości niematerialne i prawne , w tym:	0	5	8
	- wartość firmy			
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	633	825	873
3.	Należności długoterminowe			
a)	od jednostek powiązanych			
b)	od jednostek pozostałych			
4.	Inwestycje długoterminowe	5 026	5 017	1 175
4.1	Nieruchomości			
4.2	Wartości niematerialne i prawne			
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 026	5 017	1 175
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	5 026	5 017	1 175
	- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
b)	w pozostałych jednostkach			
4.4	Inne inwestycje długoterminowe			
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	11	8
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	11	8
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>38 327</b>	<b>40 042</b>	<b>56 862</b>
1.	Zapasy			
2.	Należności krótkoterminowe	343	459	8 656
2.1.	od jednostek powiązanych	1	2	7 906
2.2.	od pozostałych jednostek	342	457	
3.	Inwestycje krótkoterminowe	37 961	39 536	48 161
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	37 961	39 536	48 161
a)	w jednostkach powiązanych	3 920	3 882	
b)	w pozostałych jednostkach	25 231	35 050	46 820
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 810	604	1 341
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	47	45
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>43 993</b>	<b>45 900</b>	<b>58 926</b>

**PASYWA**

( tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
<b>I.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>41 676</b>	<b>42 308</b>	<b>53 116</b>
1.	Kapitał zakładowy	10 000	10 000	10 000
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)			
3.	Akcje własne			
4.	Kapitał zapasowy	32 307	57 708	57 708
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny			
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe			
7.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych			
8.	Zysk (strata) netto	-631	-25 400	-14 592
9.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego			
<b>II.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 317</b>	<b>3 592</b>	<b>5 810</b>
1.	Rezerwy na zobowiązania	1 062	1 294	3 598
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 033	1 244	3 575
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	7
a)	długoterminowa	8	8	6
b)	krótkoterminowa	1	1	1
1.3.	Pozostałe rezerwy	20	41	16
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa	20	41	16
2.	Zobowiązania długoterminowe	3	50	72
2.1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek	3	50	72
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 252	2 229	2 140
3.1.	Wobec jednostek powiązanych		36	36
3.2.	Wobec pozostałych jednostek	1 252	2 193	2 104
3.3.	Fundusze specjalne			
	Rozliczenia międzyokresowe	0	19	
4.1.	Ujemna wartość firmy			
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		19	
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe		19	
	<b>RAZEM</b>	<b>43 993</b>	<b>45 900</b>	<b>58 926</b>

(tys. zł)

POZYCJE POZABILANSOWE		30.09.2009	31.12.2008	30.06.2008
1.	Należności warunkowe			
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
2.	Zobowiązania warunkowe			
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu poręczenia	6 288	6 136	0
2.2.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			

POZYCJE POZABILANSOWE		30.09.2009	31.12.2008	30.06.2008
3.	Inne			
3.1.	Leasing			
3.2.	Weksle In blanco			
<b>POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM</b>		<b>6 288</b>	<b>6 136</b>	<b>0</b>

## 2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

(tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2009 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>365</b>	<b>47</b>
	- od jednostek powiązanych	13	3	23	7
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	13	3	365	47
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>185</b>	<b>48</b>	<b>204</b>	<b>85</b>
	- jednostkom powiązanym				
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	185	48	204	85
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży /A-B/</b>	<b>-172</b>	<b>-45</b>	<b>161</b>	<b>-38</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>				
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 377</b>	<b>428</b>	<b>1 769</b>	<b>556</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży /C-D-E/</b>	<b>-1 549</b>	<b>-473</b>	<b>-1 608</b>	<b>-594</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>63</b>	<b>20</b>	<b>904</b>	<b>0</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			10	0
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	63	20	894	0
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>58</b>	<b>38</b>	<b>66</b>	<b>6</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	18		
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych				
III.	Inne koszty operacyjne	40	20	66	6
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-1 544</b>	<b>-491</b>	<b>-770</b>	<b>-600</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 196</b>	<b>1 547</b>	<b>3 295</b>	<b>1 707</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	23	23		
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	265	79	525	265
	- od jednostek powiązanych	240	76		63
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	1 908	1 908	2 770	1 442
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		-463		
V.	Inne				
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 430</b>	<b>1 371</b>	<b>20 841</b>	<b>11 272</b>
I.	Odsetki, w tym:	59	23	171	16
	- od jednostek powiązanych				

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2009 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2008- 30.09.2008
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	-15		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 348	1 348	20 628	11 214
IV.	Inne	23	15	42	42
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>-778</b>	<b>-315</b>	<b>-18 316</b>	<b>-10 165</b>
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto działalności kontynuowanej /L+/-M</b>	<b>-778</b>	<b>-315</b>	<b>-18 316</b>	<b>-10 165</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>223</b>	<b>156</b>
<b>P.</b>	<b>Podatek odroczony</b>	<b>-207</b>	<b>-334</b>	<b>-3 947</b>	<b>-2 188</b>
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto działalności kontynuowanej /N-O-P/</b>	<b>-631</b>	<b>-41</b>	<b>-14 592</b>	<b>-8 133</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				
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
	<b>Inne całkowite dochody /netto/</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-631</b>	<b>-41</b>	<b>-14 592</b>	<b>-8 133</b>

### 3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

(tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009 30.09.2009	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2008 30.09.2008
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) NETTO	-631	-25 400	-14 592
II.	KOREKTY RAZEM	-786	20 766	4 602
1.	Zysk mniejszości			
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			
3.	Amortyzacja, w tym:	137	162	111
	Odpis wartości firmy			
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-47	-174	
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 908	-2 779	-2 771
7.	Zmiana stanu rezerw	-334	-7 146	-4 842



Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009 30.09.2009	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2008 30.09.2008
8.	Zmiana stanu zapasów			
9.	Zmiana stanu należności	45	-2 484	-8 431
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-35	-247	-323
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9	299	230
12.	Inne korekty	1 347	33 135	20 628
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/- II)	-1 417	-4 634	-9 990
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	WPŁYWY	10 742	3 494	9 746
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	10	10
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	10 701	3 484	9 737
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach	10 701	3 484	9 737
-	zbycie aktywów finansowych	10 678	3 102	9 737
-	dywidendy i udziały w zyskach	23		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
-	Odsetki		382	
-	inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	WYDATKI	160	17 272	13 598
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		386	385
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	160	16 851	13 213
a)	w jednostkach powiązanych		7 959	63
-	nabycie aktywów finansowych		3 904	
-	udzielone pożyczki długoterminowe		4 055	
b)	w pozostałych jednostkach	160	8 892	13 151
-	nabycie aktywów finansowych	160	8 892	7 095
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe			6 055
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłaconych akcjonariuszom mniejszościowym			
5.	Inne wydatki inwestycyjne		35	
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	10 582	-13 778	-3 852
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	WPŁYWY	188	22 464	18 541
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		17 045	15 045

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2008
		30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
2.	Kredyty i pożyczki		5 419	3 496
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe	188		
II.	WYDATKI	1 147	5 491	5 401
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spląty kredytów i pożyczek	1 013	5 189	5 302
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109	94	99
8.	Odsetki	25	208	
9.	Inne wydatki finansowe			
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-959	16 973	13 140
D.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>8 206</b>	<b>-1 439</b>	<b>-702</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>8 206</b>	<b>-1 439</b>	<b>-702</b>
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>604</b>	<b>2 043</b>	<b>2 043</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	<b>8 810</b>	<b>604</b>	<b>1 341</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

#### 4. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009r.

(tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy					Zyski/straty/zatrzymane			Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałowcom mniejszościowym	R A Z E M	
				z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	z aktualizacji i wyceny inwestycji	na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	na zabezpieczenia	na przewalutowanie	ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	z lat ubiegłych	bieżącego okresu				
Stan na 01.01.2009	10 000	57 708									-25 400				42 308
Zmiany w ciągu roku z tytułu															
Z przeniesienia straty/podziału zysku		-25 400									25 400				0
Zysk/strata bieżące												-631			-631
Korekta z tyt. zaok do 1 tys. zł		-1													-1
Stan na 30.09.2009	10 000	32 307									0	-631	0	0	41 676

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008r.

(tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy					Zyski/straty/zatrzymane		Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałowcom mniejszościowym	R A Z E M
				z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	z aktualizacji i wyceny inwestycji	na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	na zabezpieczenia	na przewalutowanie	ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	z lat ubiegłych			
<b>Stan na 01.01.2008</b>	<b>8 000</b>	<b>10 213</b>							<b>32 450</b>	<b>0</b>			<b>50 663</b>
Zmiany w ciągu roku z tytułu:													
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		15 045											15 045
Emisji akcji	2 000												2 000
Z przeniesienia strat/podziału zysku		32 450							-32 450	-25 400			-25 400
<b>Stan na 31.12.2008</b>	<b>10 000</b>	<b>57 708</b>							<b>0</b>	<b>-25 400</b>			<b>42 308</b>

Za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008r.

(tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy					Zyski/straty/zatrzymane		Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałowcom mniejszościowym	R A Z E M
				z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	z aktualizacji i wyceny inwestycji	na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	na zabezpieczenia	na przewalutowanie	ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	z lat ubiegłych			
<b>Stan na 01.01.2008</b>	<b>8 000</b>	<b>10 213</b>							<b>32 450</b>	<b>0</b>			<b>50 663</b>
Zmiany w ciągu roku z tytułu:													
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		15 045											15 045
Emisji akcji	2 000												2 000
Z przeniesienia straty/z podziału zysku		32 450							-32 450	-14 592			-14 592
<b>Stan na 30.09.2008</b>	<b>10 000</b>	<b>57 708</b>							<b>0</b>	<b>-14 592</b>			<b>53 116</b>