



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SKYLINE INVESTMENT S.A.
ZA I KWARTAŁ 2011 r.**

SPIS TREŚCI

WSTĘP	4
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
<i>Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro</i>	<i>5</i>
Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów	6
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2011 r. ..	6
1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	6
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	9
3. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	13
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	13
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	13
6. Informacja dotycząca segmentów działalności.....	13
7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	14
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	14
9. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	14
10. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	15
11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	15
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.....	15
13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu.....	15
14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	15
15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	16
17. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach i gwarancjach – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	16

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.....	16
19. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)	18
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł).....	20
3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)	22
4. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)	24
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	26
1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej.....	26
2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.....	38
3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych	42
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	43
SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA.....	48
1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)	48
2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)	49
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)	50
4. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)	51

WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za I kwartał roku obrotowego 2011, obejmuje okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej mającymi zastosowanie do śródrocznych sprawozdań finansowych (MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”).

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 684	189	927	48
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-225	-372	-57	-94
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-322	2 460	-81	620
Zysk (strata) netto	-397	1 916	-100	483
<i>w tym zysk mniejszości</i>	-28	28	-7	7
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 569	-469	-395	-118
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	17	-16	4	-4
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	72	536	18	135
Przepływy pieniężne netto razem	-1 480	51	-372	13
Aktywa obrotowe	31 851	34 097	7 939	8 828
Aktywa razem	50 353	52 473	12 551	13 586
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 939	3 918	982	1 014
Zobowiązania długoterminowe	436	0	109	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 911	1 247	726	323
Kapitał własny	46 414	48 555	11 679	12 240
<i>w tym</i>				
<i>przypadający udziałom niesprawującym kontroli</i>	344	348	87	88
<i>Zysk z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych</i>	462	0	116	0
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 516	2 521
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,04	0,19	-0,01	0,05
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,64	4,86	1,16	1,26

Nazwa pozycji	01.01.2011 -	01.01.2010 -	01.01.2011 -	01.01.2010 -
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,04	0,19	-0,01	0,05

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2011 -	01.01.2010 -	01.01.2011 -	01.01.2010 -
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88	3	22	1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-373	-454	-94	-114
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-188	2 535	-47	639
Zysk (strata) netto	-205	1 984	-52	500
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-345	-460	-87	-116
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 494	-16	-376	-4
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	53	92	13	23
Przepływy pieniężne netto razem	-1 786	-384	-449	-97
Aktywa obrotowe	39 915	44 316	9 949	11 474
Aktywa razem	44 697	48 917	11 141	12 666
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	543	2 551	135	661
Zobowiązania długoterminowe	79	0	20	0
Zobowiązania krótkoterminowe	110	105	27	27
Kapitał własny	44 154	46 366	11 010	11 688
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	2 516	2 521
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	0,20	-0,01	0,05
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,42	4,64	1,10	1,20
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (z zł/EUR)	-0,02	0,20	-0,01	0,05

Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2011 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2010 r., ogłoszonego przez NBP.

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

Do danych przeliczonych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,0119 EURO/PLN na dzień 31.03.2011 r. i 3,8622 EURO/PLN na dzień 31.03.2010 r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji

finansowej i odpowiednio 3,9742 EURO/PLN, 3,9669 EURO/PLN do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

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

Tytuł	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	247	225	22
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	569	545	24
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	
Pozostałe rezerwy	11	20	-9
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 444	1 594	-150
Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe	309	459	-150
Odpis aktualizujący inwestycje w nieruchomości	1 135	1 135	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 31 marca 2011 roku wynoszą 247 tys. zł. Wzrost tej pozycji nastąpił na skutek wzrostu niezrealizowania kosztów okresu objętego niniejszym sprawozdaniem, na które została utworzona rezerwa.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy wzrosła, ponieważ odnosi się do przychodów memoriałowych oraz do odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe.

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

Spadek wartości odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe jest wynikiem spadku notowania na rynku publicznym spółki będącej w portfolio Emitenta.

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

Nie wystąpiły w I kwartale 2011 roku odpisy aktualizujące dotyczące nieruchomości.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2011 r.

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 r. zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za I kwartał 2010 r.

Na dzień 31.03.2011 r. i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

Struktura Grupy objętej konsolidacją

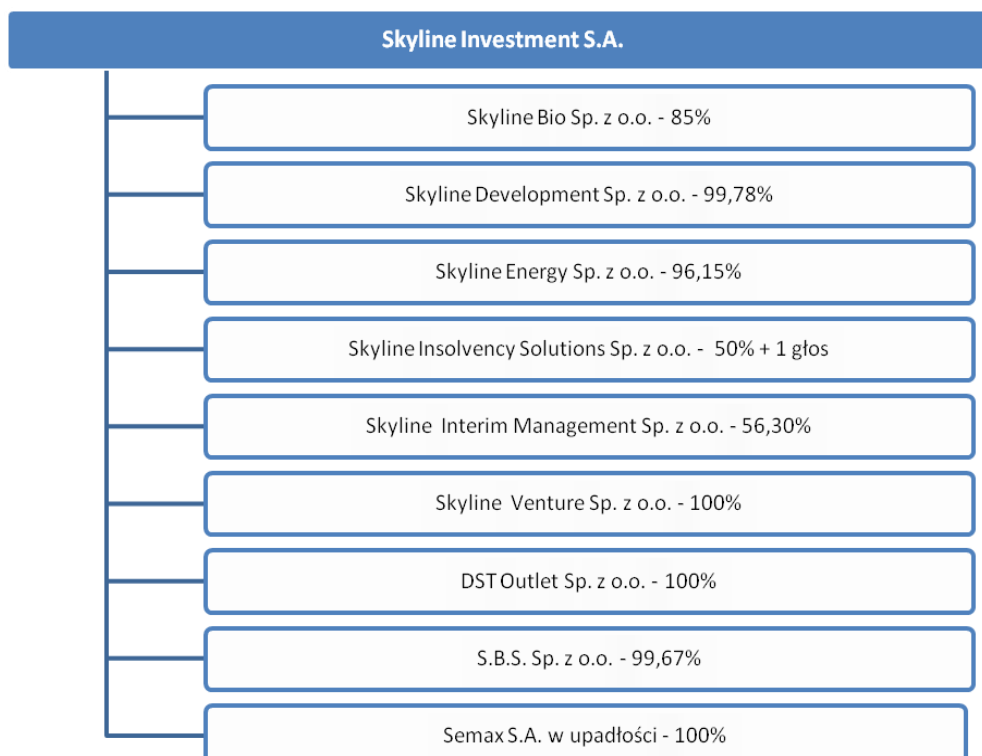
Na dzień 31.03.2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. wchodziły następujące podmioty objęte konsolidacją:

- spółka dominująca: Skyline Investment S.A.

spółki zależne:

- Skyline Bio Sp. z o.o.
- Skyline Development Sp. z o.o.
- Skyline Energy Sp. Sp. z o.o.
- Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.
- Skyline Interim Management Sp. z o.o.
- Skyline Venture Sp. z o.o.
- DST OUTLET Sp z o.o.
- S.B.S. Sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. na dzień publikacji Sprawozdania



Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Z wyjątkiem danych porównawczych za rok 2010, które dla Spółki DST Outlet Sp z o.o. obejmują okres od września 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku (pierwszy rok działalności spółki).

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

Spółki będące w upadłości zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na brak sprawowania kontroli przez Grupę Kapitałową.

Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline

Inwestycje Skyline Investment S.A.

1. Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 7 783 udziałów stanowiących 99,78% kapitału zakładowego.
2. Skyline Interim Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 251 udziałów stanowiących 56,30% kapitału zakładowego.
3. Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego.
4. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 61 300 akcji stanowiących 52,75% kapitału akcyjnego – spółka powstała w sierpniu 2010 r.
5. Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta w spółkę wynosi 1 000 udziałów stanowiących 96,15% kapitału zakładowego – spółka powstała w maju 2010 r.
6. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie w Spółkę wynosi 103 udziały stanowiące 50 %+1 udział kapitału zakładowego – spółka nabyta w maju 2010 r.
7. Skyline Bio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta wynosi 255 udziałów stanowiących 85% kapitału zakładowego – spółka powstała w październiku 2010 r.
8. Ascor S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 881 948 akcji stanowiących 33,92% kapitału zakładowego.
9. Instalexport S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 652 895 akcji stanowiących 8,01% kapitału zakładowego.
10. DST Outlet Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego
11. S.B.S. Sp. z o.o. (wcześniej działająca pod nazwą Skyline Business Support Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 299 udziałów stanowiących 99,67% kapitału zakładowego – spółka powstała w lutym 2010 r.
12. SEMAX S.A. w upadłości z siedzibą w Poznaniu – aktualne zaangażowanie kapitałowe 60 000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego.
13. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 685 866 akcji stanowiących 25% kapitału zakładowego.
14. Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie – podmiot o statusie spółki publicznej, aktualne zaangażowanie kapitałowe 750 000 akcji stanowiących 0,34% kapitału

zakładowego.

Inwestycje Funduszu Kapitałowego Skyline Venture:

- HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 2.400 szt. udziałów stanowiących 80% kapitału zakładowego.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 rok zgodnie z MSR/MSSF, a wśród nich m.in. MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz.U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz za I kwartał 2010 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie przedstawione jest w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy.

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

Konsolidacja

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

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

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia.

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

Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment

Nowe regulacje wydane przez RMSR w 2010 roku

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”(wyłączenie nowych regulacji) dotyczy klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych opublikowany w październiku 2010. Obowiązuje w odniesieniu do okresów

rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Nastąpiły również zmiany, co do standardów i interpretacji:

MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – zmiany ograniczyły zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 opublikowany w styczniu 2010 roku. Zapisy obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Kolejne zmiany MSSF 1 wprowadzone dorocznymi poprawkami w maju 2010 roku dotyczyły - zmiany zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF. Precyzuje, że jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy zmienia zasady rachunkowości lub zastosowanie odstępstw od MSSF 1 po opublikowaniu sprawozdania śródrocznego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ale przed publikacją jej pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF, powinna wyjaśnić wprowadzone zmiany i zmodyfikować uzgodnienia między poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Wymogi MSR 8 nie mają w takim przypadku zastosowania.

-podstawa przeszacowania jako „koszt zakładany” – precyzuje, że jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy ma prawo uznać wartość godziwą zależną od okoliczności za „koszt zakładany” przy przeszacowaniu dokonywanym po dacie przejścia na MSSF, ale w okresie objętym pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Wszystkie wynikające stąd zmiany należy ujmować bezpośrednio w kapitale własnym na dzień wyceny.

-zmiana dotycząca zakładanego kosztu aktywów wykorzystywanego w działalności o regulowanych stawkach. Zapis precyzuje, że jednostka po raz pierwszy stosująca MMS może użyć wartości bilansowych wyliczonych zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości w odniesieniu do składników rzeczowego majątku trwałego lub wartości niematerialnych wykorzystywanych w działalności podlegającej regulacji stawek. Wyboru tego można dokonywać w odniesieniu do pojedynczych pozycji.

Zapisy obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – wycena niekontrolujących udziałów. Precyzuje, że dopuszcza się wycenę niekontrolujących udziałów w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3(2008) wyłącznie w odniesieniu do niekontrolujących udziałów ważnych w chwili obecnej i uprawniających posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej w przypadku likwidacji. Wszystkie pozostałe składniki niekontrolujących udziałów należy wyceniać w wartości godziwej na dzień przejścia, chyba że MSSF wymagają zastosowania innych podstaw wyceny.

- zmiana MSSF 3 – niewymienione i dobrowolnie wymienione nagrody – płatności w formie akcji. Precyzuj, że obecnie obowiązujący wymóg wyceny nagród przyznanych przez jednostkę przejmującą zastępujących transakcje płatności w formie akcji jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 2 na dzień przejścia („wycena na warunkach rynkowych”) dotyczy również płatności w formie akcji jednostki przejmowanej, które nie zostały wymienione.

-zmiana MSSF 3 – wymogi przejściowe dotyczące warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych przed datą wejścia MSSF3 (2008). Precyzuje, że MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena ujawnianie informacji” i MSSF 7 „Instrumenty - ujawnianie informacji” nie dotyczą warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych, których data przejścia przypada przed wejściem w życie

MSSF 3 (2008) Okres obowiązywania odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Stosuje się prospektywnie od dnia zastosowania po raz pierwszy przez jednostkę MSSF 3 (2008). Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne.

Zmiana MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – doprecyzowanie wymogów ujawnień. Zachęca do ujawnienia informacji jakościowych w kontekście ujawnień ilościowych wymaganych by użytkownicy sprawozdań finansowych mogli wyrobić sobie ogólny pogląd na charakter i zakres ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych. Precyzuje wymagany poziom szczegółowości ujawnianych informacji dotyczących ryzyka kredytowego oraz zabezpieczeń oraz zapewnia zwolnienie z ujawniania informacji o renegocjowanych kredytach. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – objaśnienia do zestawienia zmian w kapitale własnym. Stwierdza, że jednostka może przedstawić analizę poszczególnych pozycji innych całkowitych dochodów albo w zestawieniu zmian w kapitale własnym, albo w notach do sprawozdania finansowego. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana MSR 27 „Wymogi przejściowe w odniesieniu do poprawek wynikających modyfikacji MSR 27(2008). Precyzuje, że poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut Obcych”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” i MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” wynikające ze zmian w MSR 27 z 2008 roku. Należy stosować retrospektywnie. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” – znaczące zdarzenia i transakcje. Podkreśla, że zgodnie z MSR 34 informacje dotyczące znaczących zdarzeń i informacji w okresach śródrocznych powinny stanowić aktualizację odpowiednich informacji zamieszczonych w najnowszym sprawozdaniu rocznym. Wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować tę zasadę do instrumentów finansowych i ich wartości godziwych. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – wartość godziwa punktów lojalnościowych. Wyjaśnia, że „wartość godziwa” punktów lojalnościowych powinna uwzględniać: - kwotę upustów lub zachęt, które w innych okolicznościach zaoferowano by klientowi zamiast punktów lojalnościowych otrzymanych przy transakcji sprzedaży oraz – oczekiwane odliczenia. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych wprowadzona zmiana w październiku 2010 roku Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Standardy obowiązujące po 31 grudnia 2010 roku.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” klasyfikacja i wycena aktywów finansowych (listopad 2009). Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 rok zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz.U. Nr 33 poz. 259) – dalej zwane „Rozporządzeniem”.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe oraz sprawozdanie skonsolidowane Skyline Investment za I kwartał 2011 rok obejmuje okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres I kwartału 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sprawozdanie przedstawione jest w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zasady rachunkowości

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

Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy;
- b) jednostka zależna podlega włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostki dominującej;
- d) jednostka zależna dokonuje uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

Korekty konsolidacyjne obejmują:

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

Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

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

• Najważniejsze wydarzenia u Emitenta w I kwartale 2011 r.:

W dniu 17 marca 2011 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje firmy Roy S.A. w upadłości za kwotę 1,5 tys. zł (cena zakupu przez Emitenta w 2010 r. wyniosła 600 zł).

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

W I kwartale 2011 roku nie było istotnych czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością bądź cyklicznością.

6. Informacja dotycząca segmentów działalności

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

Segment „działalność doradcza”

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

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

Segment „działalność inwestycyjna”

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

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

Segment „działalność odzieżowa”

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną przez dwie spółki DST OUTLET Sp z o.o. oraz S.B.S. Sp. z o.o. W ramach tej działalności objęty jest:

- zakup/sprzedaż odzieży,
- przygotowanie kolekcji.

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

Wyniki według segmentów w I kwartale 2011 roku (po korektach konsolidacyjnych)

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	95	162	3 573	3 830
<i>w tym przychody z odpisu aktualizacyjnego</i>				
Koszty segmentu ogółem	277	659	3 216	4 152
<i>w tym koszty z odpisu aktualizacyjnego</i>		150		150
Wynik na działalności brutto na segmentach	-182	-497	357	-322
Podatek	5	-18	88	75
Wynik netto na segmentach	-187	-480	270	-397
Aktywa	342	44 151	5 860	50 353
Pasywa	342	44 151	5 860	50 353

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

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

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

W okresie I kwartału 2011 r. nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

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

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

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

W I kwartale 2011 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta (które zostały opisane w pkt 3 powyżej).

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koniunktura na rynku kapitałowym

W kolejnych okresach w dalszym ciągu istotny wpływ na wynik finansowy Spółki będzie miała koniunktura na warszawskiej giełdzie. Na dzień 31.03.2011 r. wartość rynkowa papierów notowanych na GPW znajdujących się w portfelu Skyline Investment S.A. wynosiła 2 085 tys. zł. Wobec dużej zmienności charakteryzującej w ostatnim czasie rynek giełdowy, może to skutkować zmianami wyniku finansowego Emitenta, będącymi wynikiem aktualizacji wartości inwestycji.

Umowa o dofinansowanie podpisana z Krajowym Funduszem Kapitałowym

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	AKTYWA				
A.	AKTYWA TRWAŁE		18 502	18 520	18 376
I.	Wartości niematerialne , w tym:	1	6	6	8
	- wartość firmy				
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	592	632	559
III.	Należności długoterminowe				
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych				
IV.	Inwestycje długoterminowe	3	17 657	17 657	17 672
1.	Nieruchomości		17 657	17 657	17 657
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe				15
a)	w jednostkach powiązanych				15
b)	w pozostałych jednostkach				
4.	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	247	225	137
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		247	225	137
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
B.	AKTYWA OBROTOWE		31 851	31 966	34 097
I.	Zapasy	5	3 949	2 844	0
II.	Należności krótkoterminowe	6	2 154	1 705	1 107
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		2 154	1 705	1 107
III.	Inwestycje krótkoterminowe		25 709	27 401	32 961
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	25 709	27 401	32 961
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		12 471	12 683	32 081
c)	udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		3 657	3 657	
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 581	11 061	880
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	39	16	29
AKTYWA RAZEM			50 353	50 486	52 473

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	PASYWA				
	Kapitał własny ogółem		46 414	46 811	48 555
A.	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		46 070	46 439	48 207
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	10 000	10 000	10 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	10	36 319	36 319	34 229
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) zapasowy stowarzyszonych z lat ubiegłych		462		
VII.	Różnice kursowe				
1.	Dodatnie różnice kursowe				
2.	Ujemne różnice kursowe				
VIII.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych		-342	462	2 090
IX.	Zysk (strata) netto		-369	-342	1 888
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B.	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		344	372	348
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych				
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		3 939	3 675	3 918
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	589	574	2 665
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		569	545	2 656
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9	9
a)	Długoterminowa		8	8	8
b)	Krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		11	20	0
a)	Długoterminowa				
b)	Krótkoterminowa		11	20	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	436	441	
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		436	441	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	2 911	2 657	1 247
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		2 911	2 657	1 247
3.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	3	3	6
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		3	3	6
a)	Długoterminowe				
b)	Krótkoterminowe		3	3	6
PASYWA RAZEM			50 353	50 486	52 473

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Wartość księgowa (w tys. zł)	46 414	46 811	48 555
Liczba akcji (Split)	15 10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,64	4,68	4,86

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 684	189
	- od jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	16	558	189
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	3 126	
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 052	168
	- jednostkom powiązanym			
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	18	151	168
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 901	0
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)		1 632	21
D	Koszty sprzedaży		1 166	
E	Koszty ogólnego zarządu	18	733	468
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)		-267	-447
G	Pozostałe przychody operacyjne		53	75
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	19	53	75
H	Pozostałe koszty operacyjne		11	0
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych			
III.	Inne koszty operacyjne	20	11	
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)		-225	-372
J	Przychody finansowe	21	93	2 848
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:		92	29
	- od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	21	1	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			2 819
V.	Inne			
K	Koszty finansowe	22	190	16
I.	Odsetki, w tym:		18	15

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
	- dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		150	
IV.	Strata na sprzedaży jednostki zależnej			
V.	Inne		22	1
	Udział w zyskach i stratach jednostek wycenianych metodą praw własności			
	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)		-322	2 460
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
1.	Zyski nadzwyczajne			
2.	Straty nadzwyczajne			
	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)		-322	2 460
	Podatek dochodowy bieżący	23	73	12
	Podatek odroczony	23	2	532
	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej		-397	1 916
	Zysk/Strata netto przypadający:			
	akcjonariuszom jednostki dominującej		-369	1 888
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		-28	28
	Inne całkowite dochody			
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	Rachunkowość zabezpieczeń			
	Skutki aktualizacji majątku trwałego			
	Zyski i straty aktuarialne			
	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
	Inne całkowite dochody (netto)			
	Całkowite dochody ogółem		-397	1 916
	Całkowity dochód przypadający:			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		-369	1 888
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		-28	28

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	-397	1 916
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,04	0,19

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

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych jednostki dominującej	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 01 stycznia 2011 roku	10 000	36 319	462	0	-342	372	110	274	-12	46 811
zmiany w ciągu roku z tytułu z tytułu:										
Zysk/strata jednostek stowarzyszonych					-300					-300
Emisji akcji/udziałów								-12	12	0
straty/zysku z lat ubiegłych jednostki dominującej				-342	642					300
zysk /strata bieżący					-369	-28			-28	-397
Stan na 31 marca 2011	10 000	36 319	462	-342	-369	344	110	262	-28	46 414

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadają-ce akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	10 000	34 229	219	2 090	2 332	320	47	246	27	47 100
Korekta z tyt. zaok. do 1 tys.			1				-1	1		1
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Zysku/straty jednostek stowarzyszonych			242		-242					
Emisji akcji/udziałów						64	64	27	-27	64
z przeniesienia straty/podziału zysku		2 090		- 2 090	- 2 090					
zysku/straty roku bieżącego					-342	-12			-12	-354
Stan na 31 grudnia 2010	10 000	36 319	462	0	-342	372	110	274	-12	46 811

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych przypadające jednostce dominującej	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	10 000	34 229	0	2 117	2 090	320	46		27	46 639
zmiany w ciągu roku z tytułu:										
Zysk/strata roku ubiegłego			2 090		-2 090					0
z przeniesienia straty/zysku				-2 117				28	-27	
zysk /strata bieżący				1 916	1 888	28			28	1 916
Stan na 31 marca 2010	10 000	34 229	2 090	1 916	1 888	348	46	28	28	48 55

4. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010 – 31.03.2010
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	ZYSK (STRATA) NETTO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	-369	1 888
II.	KOREKTY RAZEM	-1 200	-2 357
1.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-28	28
2.	Amortyzacja, w tym:	58	40
3.	Odpis wartości firmy		
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	251	155
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
7.	Zmiana stanu rezerw	3	522
8.	Zmiana stanu zapasów	-1 094	
9.	Zmiana stanu należności	28	-275
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-225	3
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45	-11
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		
13.	Inne korekty	-148	-2 819
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 569	-469
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	WPŁYWY	34	
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	33	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1	
a)	w jednostkach powiązanych		
–	zbycie aktywów finansowych		
–	dywidendy i udziały w zyskach		
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
–	Odsetki		
–	inne wpływy z aktywów finansowych	1	
b)	w pozostałych jednostkach		
–	zbycie aktywów finansowych		
–	dywidendy i udziały w zyskach		
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
–	Odsetki		
–	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	WYDATKI	17	16
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		1

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010 – 31.03.2010
a)	w jednostkach powiązanych		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
b)	w pozostałych jednostkach		1
-	nabycie aktywów finansowych		1
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		15
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	17	-16
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	WPŁYWY	80	550
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	80	500
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		50
II.	WYDATKI	8	14
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7	14
8.	Odsetki	1	
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	72	536
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 480	51
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-1 480	51
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	11 061	829
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	9 581	880
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy			
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:			
D	Inne wartości niematerialne i prawne	6	6	8
E	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM		6	6	8

Nota 1.2.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) Na dzień 31.03.2011 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	80	80
b) zwiększenia (z tytułu)		
- zakupu		
c) zmniejszenia (z tytułu)	35	35
- sprzedaży		
- inne (likwidacja)	35	35
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	45	45
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	74	74
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		
- bieżącej amortyzacji		
g) zmniejszenia (z tytułu)	35	35
- likwidacja	35	35
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	39	39
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenie		
- zmniejszenie		
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6	6

Nota 1.3.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.01.2010
1.	Wartości niematerialne	6	6	17
a)	Własne	6	6	17
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM		6	6	17

Nota 2.1.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	592	632	1 063
a)	Środki trwałe, w tym:	592	632	1 063
	– grunty			
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	335	347	439
	– urządzenia techniczne i maszyny	26	29	91
	– środki transportu	220	245	516
	– inne środki trwałe	11	11	17
b)	Środki trwałe w budowie			
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM		592	632	1 063

Nota 2.2.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.03.2011 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Korekty z tyt. zaokrąglenia do tys.	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		462	189	307	30		988
b) zwiększenia (z tytułu)			18				18
– zakupy			18				18
- inne- korekty konsolidacyjne							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
– sprzedaż							
– likwidacja							
- inne							
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		462	207	307	30		1 006
e) skumulowana amortyzacja		115	160	62	19		356

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	Korekty z tyt. zaokrąglenia do tys.	Środki trwałe, razem
(umorzenie) na początek okresu							
f) zwiększenie		12	21	25			58
- amortyzacja bieżąca		12	21	25			58
- korekty z tyt. zaok. do tys.							
g) zmniejszenia							
- likwidacja							
- korekty z tyt. zaok. do tys.							
- inne							
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		127	181	87	19		414
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		335	26	220	11		592

Nota 2.3.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Własne	415	447	487
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	177	185	72
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM		592	632	559

Nota 2.4.

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Nie amortyzowane, używane na podstawie umowy najmu	106	116	0
ŚRODKI TRWAŁE RAZEM		106	116	0

Nota 3.1.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE-NIERUCHOMOŚCI w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Inwestycje długoterminowe	17 657	17 657	17 672

a)	Nieruchomości, w tym:	17 657	17 657	17 657
	– grunty	17 657	17 657	17 657
b)	Udziały w jednostkach powiązanych – Bio Sp. z o.o.			15
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM		17 657	17 657	17 672

Nota 3.2.

ZMIANY W INWESTYCJACH DŁUGOTERMINOWYCH - NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Na dzień 31.03.2011 r. w tys. zł

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

Nota 3.3.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Własne	17 657	17 657	17 657
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM		17 657	17 657	17 657

Nieruchomości wyceniane są corocznie na dzień 30 czerwca.

Nota 3.4.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE UDZIAŁY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Inwestycje długoterminowe udziały, w tym :	0		15
	- w jednostkach powiązanych			15
	Skyline Bio sp. z o.o. , w tym:			
	-udziały			15
	-koszt powołania spółki			
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM		0	0	15

Nota 3.4.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			

pozostałe waluty w tys. zł			
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0	15

Nota 3.5.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)			15
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):			15
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			13
- wartość według cen nabycia			
Wartość według cen nabycia, razem			15
Wartość bilansowa, razem	0	0	15

Nota 4.

ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (z tego)	225	127	127
a)	Odniesionych na wynik finansowy	225	127	127
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	216	121	121
	- odprawy, świadczenia emerytalne	2	2	2
	- badanie bilansu	4	4	4
	- koszty bieżącego okresu	2		
	- niewypłacone wynagrodzenie	1		
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia	29	144	34
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		144	34
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	24	132	34
	- odprawy			
	- badanie bilansu		4	
	- niewypłaconego wynagrodzenia		1	
	- na koszty bieżącego miesiąca	5	7	
3.	Zmniejszenia	7	46	24
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		46	24
	- niewypłacone wynagrodzenie	1		
	- badanie bilansu	4	4	

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	- z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji		37	20
	-z tytułu zakończenia kontraktu Bełchatów			4
	- z tytułu kosztów bieżącego okresu	2	5	
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	247	225	137
a)	Odniesionych na wynik finansowy	247	225	137
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	240	216	135
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	2
	-badanie bilansu		4	
	-koszty bieżącego okresu	5	2	
	-niewypłacone wynagrodzenie		1	

Nota 5

ZAPASY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a)	Materiały	18	93	
b)	Półprodukty i produkty w toku	95	17	
c)	Towary	3 654	1 958	
d)	Zaliczki na dostawy	182	776	
ZAPASY, RAZEM		3 949	2 844	0

Nota 6.1.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	Od pozostałych jednostek	2 154	1 730	1 140
	-z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	680	249	382
a)	- do 12 miesięcy	680	249	382
	-z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	421	381	458
	- inne	1 053	1 100	300
	- dochodzone na drodze sądowej			
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM		2 154	1 730	1 140
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności		-25	-33
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM		2 154	1 705	1 107

Nota 6.2.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	W walucie polskiej	2 007	1 705	1 107
2.	W walutach obcych (w tys. zł)	147		
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		2 154	1 705	1 107

Nota 6.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Do 1 miesiąca	407	249	57
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	122		
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
5.	Powyżej 1 roku			
6.	Należności przeterminowane	151		325
	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM BRUTTO	680	274	382
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności		-25	-33
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)		680	249	349

Nota 6.4.

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

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	151	0	292
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego - do których nie dokonano odpisów aktualizujących			

Nota 7.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 709	27 401	32 961
a)	w pozostałych jednostkach	11 141	12 683	32 081
	- udziały lub akcje	11 113	11 313	32 062
	- udzielone pożyczki	28	89	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe-wkład wniesiony na objęcie udziałów		1 281	0
	- odsetki od udzielonych gwarancji			19
b)	udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 987	3 657	
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 581	11 061	880
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 581	11 061	880
	- inne środki pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		25 709	27 401	32 961

Ostatnia ocena utraty wartości spółki Instalexport S.A. odbyła się na dzień 31.12.2010 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze spółki (sprawozdanie finansowe za 2009 rok). Na podstawie analizy udziału w aktywach netto za lata 2006-2009 stwierdzono, że udział w aktywach netto się zwiększa (spółka osiąga zyski) i w ocenie Zarządu nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Instalexport S.A.

Nota 7.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	w walucie polskiej	16 128	16 340	32 081
2.	w walutach obcych			
PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM		16 128	16 340	32 081

Nota 7.3.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	2 085	2 235	20 093
a)	akcje (wartość bilansowa)	2 085	2 235	20 093
	▪ wartość rynkowa	2 085	2 235	20 093
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	14 043	14 105	11 969
a)	akcje (wartość bilansowa)	14 043	14 105	11 969
	▪ wartość według cen nabycia, mpw	14 015	12 705	11 969
	▪ obligacje/pożyczki/inne	28	1 370	
	Wartość wg cen nabycia, razem	16 128	16 340	19 998
	Wartość na początek okresu, razem	15 819	29 243	29 243
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem	309	20 830	12 064
WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM		16 128	16 340	32 062

Nota 7.4.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) w walucie polskiej	28	89	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	28	89	0

Nota 7.5.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	w walucie polskiej	9 581	11 061	880
2.	w walutach obcych			
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM		9 581	11 061	880

Nota 8.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	39	16	29
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	10	9	3
	- abonamenty i prenumeraty	4	3	6
	- pozostałe	24	4	20
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM		39	16	29

Nota 9.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan na 31.03.2011 r.

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

Na dzień 31.03.2011 r., według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 722 611	2 722 611	27,23%
Maciej i Anna Rey	1 168 226	1 168 226	11,68%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	1 010 628	1 010 628	10,11%
Łukasz Rey	700 000	700 000	7,00%
Paweł Maj	552 000	552 000	5,52%
Ipopema TFI S.A.	516 372	516 372	5,16%
Pozostali	3 330 163	3 330 163	33,30%
RAZEM	10 000 000	10 000 000	100,00%

Nota 10

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	Stan kapitału zapasowego na początek okresu	36 319	34 229	34 229
	utworzony z podziału zysku		2 090	
KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM		36 319	36 319	34 229

Nota 11.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	545	2 114	2 114
a)	odniesionej na wynik finansowy	545	2 114	2 114
2.	Zwiększenia	52	247	549
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	52	247	549
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			535
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	49	247	14
	- z tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	3		
	-aktualizacja wartości inwestycji			
	- inne			
3.	Zmniejszenia	28	1 816	7
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	28	1 816	7
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	28	1 670	
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu		7	
	- z tytułu spłaconych odsetek		139	7
	- inne			
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	569	545	2 656
a)	odniesionej na wynik finansowy	569		2 656
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych	59	87	2 292
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	286	237	136
	-aktualizacja wartości inwestycji	216	216	216
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu	8	5	12

Nota 11.2

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) rozwiązanie (z tytułu)			

c) stan na koniec okresu	8	8	8
--------------------------	---	---	---

Nota 11.3

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) stan na początek okresu	1	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1	1

Nota 11.4

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) stan na początek okresu	20	20	20
b) zwiększenia (z tytułu)	11	77	
-rezerwa na koszty badania bilansu		35	
-inne koszty	11	42	
c) rozwiązanie (z tytułu)	20	77	20
-badanie bilansu	20	35	20
-inne koszty		42	
e) stan na koniec okresu	11	20	0

Nota 12.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) wobec pozostałych jednostek	436	441	0
* umowy leasingu finansowego	79	86	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	436	441	0

Nota 12.2.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	436	441	0
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	436	441	0

Nota 12.3.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) w walucie polskiej	436	441	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	436	441	0

Nota 13.1.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a)	wobec pozostałych jednostek	2 911	2 657	1 247
	– kredyty i pożyczki,	212	203	994
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 437	2 187	130
	– do 12 miesięcy	2 437	2 187	130
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	180	208	583
	– z tytułu wynagrodzeń	19	4	1
	– inne (wg rodzaju)	63	55	21
	– z pracownikami z tytułu zaliczek	10	1	1
	– zobowiązania leasingowe	52	53	20
	– pozostałe zobowiązania	1	1	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:		2 911	2 657	1 247

Nota 13.2.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a)	w walucie polskiej	2 893	2 537	1 247
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	18	120	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM		2 911	2 657	1 247

Nota 13.3.

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

Stan na dzień 31.03.2011r.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki z odsetkami wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki z odsetkami pozostała do spłaty		Warunki Oprocentowania	Termin spłaty
		w tys.	w walucie	w tys. zł	w walucie		
		Rey Bolesław	212		212		
Zabezpieczenia	1.	Brak					

Nota 14.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	3	6
– krótkoterminowe (wg tytułów)	3	3	6
– prowizja z tytułu udzielonego poręczenia	3	3	6
– z tytułu obligacji			
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3	3	6

Nota 15.

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Wartość księgowa (w tys. zł)	46 414	46 811	48 555
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	4,64	4,68	4,86
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,64	4,68	4,86

2. Noty objaśniające do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów

Nota 16.1.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
1.	Sprzedaży produktów i usług	558	189
	- w tym: od jednostek powiązanych		
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM	558	189
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 16.2.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
1.	Kraj,	558	189
a)	Sprzedaż produktów i usług	558	
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW RAZEM	558	189
	- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 16.3.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	3 126	0
	- od jednostek powiązanych		
	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM	3 126	0
	- od jednostek powiązanych		

Nota 17.

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
-----	------------------	---------------------------	---------------------------

1.	Kraj	2 618	0
2.	Export	508	
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM		3 126	0
- w tym: od jednostek powiązanych			

Nota 18.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
1.	a) amortyzacja	58	40
	b) zużycie materiałów i energii	203	24
	c) usługi obce	1 356	215
	d) podatki i opłaty	3	5
	e) wynagrodzenia	362	293
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30	33
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	38	26
	- delegacje	8	4
	- ubezpieczenia	4	3
	- koszty niepodatkowe	17	14
	- inne koszty	9	5
	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM	2 050	636
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 166	
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-733	-468
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	-151	-168

Nota 19.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	32	20
- z tyt. badania bilansu	20	20
- z tyt. świadczeń emerytalnych i rentowych		
- z tyt. usług prawnych	4	
- z tyt. kosztów bieżącej eksploatacji	8	
b) inne, w tym:	21	55
-inne: przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych, nieodpłatnych świadczeń;	21	55
Pozostałe przychody operacyjne, razem	53	75

Nota 20.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
a) Strata ze zbycia niefinansowych środków trwałych		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	11	
- badanie bilansu		
- koszty bieżącego okresu	11	
b) pozostałe, w tym:		
- inne		
- odpisy aktualizujące należności		
Pozostałe koszty operacyjne, razem	11	0

Nota 21.1.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
1.	z tytułu udzielonych pożyczek		11
2.	pozostałe odsetki	92	18
a)	od pozostałych jednostek		18
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		92	29

Nota 21.3.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
a) z tytułu zbycia inwestycji	1	
- krótkoterminowych papierów wartościowych	1	
b) pozostałe, w tym:		
- z tytułu wyceny krótkoterminowych papierów wartościowych		
- inne		
c) zysk w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Inne przychody finansowe, razem	1	0

Nota 22.1.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Koszty finansowe z tytułu odsetek	18	15
a) od kredytów i pożyczek	18	15
- od innych jednostek		
b) inne odsetki		
Koszty finansowe z tyt. aktualizacji wartości inwestycji	150	

Strata ze zbycia inwestycji (SIM)		
Strata na sprzedaży jednostki zależnej		
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	168	15

Nota 22.2.

INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
a) pozostałe, w tym:	22	1
– opłaty i prowizje	1	1
- ujemne różnice kursowe	21	
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	22	1

Nota 23.1.

PODATEK DOCHODOWY w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
I. Podatek dochodowy bieżący	73	12
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-322	2 460
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	384	60
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	73	12
4. Podatek dochodowy bieżący, w tym:	73	12
– wykazany w rachunku zysków i strat	73	12
II. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	2	532
– zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2	532
– zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
PODATEK DOCHODOWY, RAZEM	75	544

Nota 24.

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-397	1 916
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,04	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,19

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

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

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

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

3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
I. Zysk (strata) netto jednostki dominującej	-369	1 888
II. Korekty razem	-1 200	-2 357
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych	-28	28
Amortyzacja	58	40
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	251	155
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	3	522
Zmiana stanu zapasów	-1 094	
Zmiana stanu należności	28	-275
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-225	3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45	-11
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		
Inne korekty	-148	-2 819
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 569	-469

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2011	31.03.2010
a)	środki pieniężne w kasie	5	0
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 576	880
	- rachunki bieżące	407	17
	- lokaty	9 168	862
	- inne (rachunek inwestycyjne w DM)	1	1
c)	inne środki pieniężne		
	- czeki		

ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM	9 581	880
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 480	51
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-1 569	-469
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	17	-16
Środki pieniężne z działalności finansowej	72	536

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Posiadane instrumenty finansowe

Spółka posiada na dzień 31.03.2011 r. następujące instrumenty finansowe:

1) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

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

2) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:

- akcje spółek notowane na giełdzie.

Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych na 31.03.2010

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 235	309	459	2 085
- nadwyżka (zakup /sprzedaż/inne)	1 776			1 776
- wycena do bilansu	459	309	459	309
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 735	1 330	50	14 015
- nadwyżka				
- zakup/sprzedaż	9 078		50	9 028
-inne wycena MPW jedn stowarzyszonych	3 657	1 330		4 987
Razem aktywa finansowe	14 970	817	15 552	16 100

Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	2 085	14 015
Razem	2 085	14 015

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 7.3

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

- Domu Maklerskiego IDM S.A. o wartości 2 085 tys. zł,

Wszystkie wycenione wg cen rynkowych – cena akcji notowana na giełdzie na dzień 31.03.2011 rok. Kwotę z wyceny posiadanych aktywów na dzień 31.03.2011 r. odniesiono w koszty finansowe.

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

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

- Instalexport S.A. – 8,01% udział w kapitale, wartość nabycia 9 021 tys. zł;
- Semax S.A. w upadłości – 100% udział w kapitale, wartość nabycia 1 tys. zł;
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 100% udziału w kapitale zapasowym wartość nabycia 6 tys. zł posiadane przez spółkę zależną Skyline Venture Sp z o.o.

Oraz

Spółki stowarzyszone wycenione metodą praw własności w wartości bilansowe 4 987 tys. zł. Na ten portfel składają się trzy spółki:

- Synerway S.A. – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość nabycia 1 051 tys. zł w wartości bilansowej 1 324 tys. zł
- Ascor S.A. – 33,92% udział w kapitale, wartość nabycia 1 845 tys. zł; w wartości bilansowej 2 333 tys. zł.
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 52,75% udziału w kapitale wartość nabycia 1 330 tys. zł.

Ostatnia ocena utraty wartości odbyła się na dzień 31.12.2010 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze tych spółek, w ocenie Zarządu wartość wg cen nabycia nie wymagała odpisu korygującego do wyceny bilansowej, gdyż nie uległa pogorszeniu ich wartość bilansowa.

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

2. Zobowiązania finansowe

1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

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

Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 31.03.2011 r.:

- zobowiązania długoterminowe 79 tys. zł

- zobowiązania krótkoterminowe 52 tys. zł.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty I kwartału 2011 r., w kwocie 2 tys. zł

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

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

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

5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie

- Skyline Development Sp. z o.o.

Spółka ustanowiła hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 800 000 zł, hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty 300 000 zł oraz hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 500 000 zł na nieruchomości położonej w gminie Zakroczym jako zabezpieczenie mogących powstać wierzytelności spółki zależnej DST Outlet Sp. z o.o. wobec jej dostawców.

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

Tytuł ten nie występuje.

4. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

Grupa nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniu

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

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

Wyszczególnienie	Kwota w tys. zł
Inwestycje długoterminowe	-4 197
Należności z tytułu pożyczek	-14 879
Należności z tytułu towarów i usług	-465
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-14 879
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	-465
Przychody ze sprzedaży	-91
Koszty	-91
Przychody finansowe	-250
Koszty finansowe	-250
korekta wyniku konsolidacyjnego	-705

b) Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

c) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby zarządzające	1	0	65	0
Osoby nadzorujące	0	0	65	0
Razem	1	0	130	0

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

Wyszczególnienie	Zakup	Sprzedaż	Należności	Zobowiązania
Osoby prawne	7	0	0	15
Osoby fizyczne	0	0	0	0
Razem	7	0	0	15

7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występuje.

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Emitent

Zatrudnienie - Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
I kwartał 2011	6	2	8
I kwartał 2010	9	2	11

Grupa Kapitałowa - łącznie

Zatrudnienie - Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
I kwartał 2011	10	4	14
I kwartał 2010	9	2	11

9. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w tys. zł

Emitent

Wynagrodzenie Zarządu

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
I kw. 2011			
Razem	48	35	83
I kw. 2010			
Razem	48	33	81

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)	
	za okres:	
	I kw 2011	I kw. 2010
Razem	45	45

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

12. Zdarzenia po dacie bilansu

Na ten moment nie wystąpiły.

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

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

14. Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

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

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

Przed publikacją niniejszego Raportu Emitent nie publikował sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy I kwartału 2011 roku.

16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Począwszy od sprawozdania za 2010 rok zmianie uległa wycena spółek stowarzyszonych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Udziały w spółkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności- w 2010 roku ujęto udział w zyskach w w/w spółkach w wysokości 300 tys. zł. Dane historyczne (za rok 2009 i BO 2009) zostały przekształcone i ujęto w nich udziały w wynikach spółek wycenianych metodą praw własności w wysokości: za 2009 rok 242 tys. zł, za 2008 rok 72 tys. W bilansie sporządzonym na 31.12.2010 roku ujawniono zysk z lat ubiegłych w wysokości 462 tys. zł, na który składają się udziały w zyskach w spółkach wycenianych metodą praw własności. Prezentowane dane za I kwartał 2011 roku z uwagi na fakt nieposiadania sprawozdań śródrocznych spółek stowarzyszonych za ten okres, dane te nie zachowują porównywalności w tym zakresie. Zasada porównywalności jest zachowana w sprawozdaniach rocznych z uwagi na okresy sprawozdawcze tych spółek.

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

Nie dokonano.

18. Wystąpienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

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

19. Połączenie jednostek

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

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

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

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

1. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	AKTYWA			
A.	AKTYWA TRWAŁE	4 782	4 835	4 601
I	Wartości niematerialne , w tym:	0	0	0
	- wartość firmy			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	583	630	555
III.	Należności długoterminowe			
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych			
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 197	4 197	4 044
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 197	4 197	4 044
a)	w jednostkach powiązanych	4 197	4 197	4 044
b)	w pozostałych jednostkach			
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	8	2
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	8	2
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	AKTYWA OBROTOWE	39 915	40 141	44 316
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	770	792	1 105
1.	od jednostek powiązanych	448	447	389
2.	od pozostałych jednostek	322	345	716
III.	Inwestycje krótkoterminowe	39 112	39 336	43 188
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	39 112	39 336	43 188
a)	w jednostkach powiązanych	14 857	13 083	10 727
b)	w pozostałych jednostkach	15 361	15 573	32 062
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 894	10 680	399
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	13	23
	AKTYWA RAZEM	44 697	44 976	48 917

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2009
	PASYWA			
A.	KAPITAŁ WŁASNY	44 154	44 359	46 366
I.	Kapitał podstawowy	10 000	10 000	10 000

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2009
II.	Kapitał (fundusz)zapasowy	34 382	34 382	32 307
III.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-23		2 075
IV.	Zysk (strata) netto	-205	-23	1 984
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	543	617	2 551
I.	Rezerwy na zobowiązania	354	353	2 446
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	334	324	2 437
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	9
a)	długoterminowa	8	8	8
b)	krótkoterminowa	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	11	20	0
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa	11	20	
II.	Zobowiązania długoterminowe	79	86	0
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	79	86	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	110	178	105
1.	Wobec jednostek powiązanych		10	
2.	Wobec pozostałych jednostek	110	168	105
PASYWA RAZEM		44 697	44 976	48 17

2. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	88	3
	- od jednostek powiązanych	73	3
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	88	3
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	45	75
	- jednostkom powiązanym		
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	45	75
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)	43	-72
D	Koszty sprzedaży		
E	Koszty ogólnego zarządu	437	405
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)	-394	-477
G	Pozostałe przychody operacyjne	32	23
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	32	23
H	Pozostałe koszty operacyjne	11	0

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych		
III.	Inne koszty operacyjne	11	
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)	-373	-454
J	Przychody finansowe	335	2 989
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	335	170
	- od jednostek powiązanych	253	161
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		2 819
V.	Inne		
K	Koszty finansowe	150	0
I.	Odsetki, w tym:	0	
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	150	
IV.	Inne		
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)	-188	2 535
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0
1.	Zyski nadzwyczajne		
2.	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)	-188	2 535
O	Podatek dochodowy bieżący	0	0
P	Podatek odroczony	17	551
R	Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/	- 205	1 984
	Inne całkowite dochody (netto)		
	Całkowite dochody ogółem	- 205	1 984
	Całkowity dochód przypadający:		

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
Stan na 01 stycznia 2011 roku	10 000	34 382		-23	44 359
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
z przeniesienia straty/podziału zysku			-23	23	0
zysku/straty roku bieżącego				-205	-205
Stan na 31 marca 2011 roku	10 000	34 382	-23	-205	44 154

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	10 000	32 307	0	2 075	44 382
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
z przeniesienia straty/zysku zysk/strata roku bieżącego		2 075		-2 075	0
				-23	-23
Stan na 31 grudnia 2010 roku	10 000	34 382	0	-23	44 359

Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010r (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	10 000	32 307	0	2 075	44 382
zmiany w ciągu roku z tytułu:					
Zmiana kwalifikacji z przeniesienia straty/zysku zysk/strata roku bieżącego			2 075	-2 075	
				1 984	1 984
Stan na 31 marca 2010 roku	10 000	32 307	2 075	1 984	46 66

4. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010 – 31.03.2010
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	-205	1 984
II.	KOREKTY RAZEM	-140	-2 444
1.	Zysk mniejszości		
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych		
3.	Amortyzacja, w tym: Odpis wartości firmy	46	39
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
7.	Zmiana stanu rezerw	-11	527
8.	Zmiana stanu zapasów		
9.	Zmiana stanu należności	56	-204
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-68	4
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13	9
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem		
13.	Inne korekty	-150	-2 819

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010 – 31.03.2010
III.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-345	-460
B.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	WPŁYWY	34	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	33	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1	
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	1	
-	zbycie aktywów finansowych	1	
-	Dywidendy i udziały w zyskach		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	WYDATKI	1 528	16
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 528	16
a)	w jednostkach powiązanych	1 528	15
-	nabycie aktywów finansowych		15
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	1 528	
b)	w pozostałych jednostkach		1
-	nabycie aktywów finansowych		1
-	Udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	- 1 494	-16
C.	PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	WPŁYWY	60	106
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	60	106
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	WYDATKI	7	14
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7	14
III.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	53	92
D.	PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 786	-384

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011– 31.03.2011	01.01.2010 – 31.03.2010
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-1 786	-384
–	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 680	783
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:	8 894	399
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, 13 maja 2011 r.

Anna Gogolewska
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

Jerzy Rey
Prezes Zarządu

Paweł Maj
Członek Zarządu