



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
SKYLINE INVESTMENT S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2014 R.**

## SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP.....</b>	<b>3</b>
1.1. Wybrane dane finansowe .....	3
1.2. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro.....	5
<b>2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2014.....</b>	<b>5</b>
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	6
2.2. Opis dokonani lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem kwartalnym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	8
2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	8
2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie 8	8
2.5. Informacja dotycząca segmentów działalności.....	8
2.6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	10
2.7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów 10	10
2.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	10
2.9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	10
2.10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	10
2.11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ....	10
2.12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	10
2.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	11
2.14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	11
2.15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	11
2.16. 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.....	11
2.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	11
2.18. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	11
2.19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych....	11
2.20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	12
2.21. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	12
2.22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	12
2.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta .....	12

<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>12</b>
3.1. <i>Informacje ogólne dotyczące Emitenta i opis organizacji jego Grupy Kapitałowej.....</i>	12
3.2. <i>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 .....</i>	15
3.3. <i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....</i>	15
3.4. <i>Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.....</i>	15
3.5. <i>Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....</i>	16
3.6. <i>Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</i>	16
3.7. <i>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.....</i>	16
3.8. <i>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 .....</i>	16
3.9. <i>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.....</i>	17
3.10. <i>Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez Emitenta w perspektywie co najmniej kwartału .....</i>	17
<b>4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>17</b>
4.1. <i>Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł).....</i>	17
4.2. <i>Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł).....</i>	19
4.3. <i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł).....</i>	22
4.4. <i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł) .....</i>	23
4.5. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>	25
<b>5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....</b>	<b>47</b>
5.1. <i>Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (tys. zł).....</i>	47
5.2. <i>Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów (tys. zł).....</i>	48
5.3. <i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł).....</i>	50
5.4. <i>Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł) .....</i>	50

## 1. WSTĘP

Prezentowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Skyline Investment S.A. za III kwartał roku obrotowego 2014, obejmuje okres od 01 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 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 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”).

### 1.1. Wybrane dane finansowe

#### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 271	3 659	8 458	1 261	869	2 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-84	-2 004	-1 286	-20	-476	-305
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-9	-1 732	-1 933	-2	-411	-458
Zysk (strata) netto	62	-2 041	-2 150	15	-485	-509
w tym zysk mniejszości	20	-19	-6	5	-5	-1
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 852	-150	-164	-443	-36	-39
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 195	-1 395	-940	-286	-331	-223
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 839	99	-45	-440	24	-11
Przepływy pieniężne netto razem	-4 886	-1 446	-1 149	-1 169	-343	-272
Aktywa obrotowe	20 475	22 294	29 672	4 904	5 376	7 037
Aktywa razem	39 107	40 947	48 867	9 366	9 873	11 590
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 570	1 465	7 716	376	353	1 830
Zobowiązania długoterminowe	83	96	642	20	23	152
Zobowiązania krótkoterminowe	638	454	6 270	153	109	1 487

Nazwa pozycji	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
Kapitał własny	37 537	39 482	41 151	8 979	9 376	9 744
<i>w tym:</i>						
<i>Przypadający udziałom niesprawującym kontroli</i>	19	11	33	5	3	8
<i>Zysk z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych</i>	-1 631	-1 230	-386	-390	-292	-91
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 392	2 375	2 368
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,006	-0,20	-0,22	0,0015	-0,05	-0,05
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,75	3,95	4,12	0,90	0,95	0,98
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	0,006	-0,20	-0,22	0,0015	-0,05	-0,05

#### Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa pozycji	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	229	308	229	55	73	54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-980	-1 291	-941	-234	-307	-223
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-493	-543	-350	-118	-129	-83
Zysk (strata) netto	-458	-907	-629	-110	-215	-149
Średnia ważona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-970	-708	-883	-232	-168	-209
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 586	-963	-463	-379	-229	-110
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 038	93	-50	-488	22	-12
Przepływy pieniężne netto razem	-4 594	-1 578	-1 396	-1 099	-375	-331
Aktywa obrotowe	28 568	32 655	32 761	6 842	7 874	7 770

Nazwa pozycji	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013
	-	-	-	-	-	-
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
Aktywa razem	40 521	43 134	43 307	9 704	10 401	10 271
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	645	773	668	154	186	158
Zobowiązania długoterminowe	83	96	100	20	23	24
Zobowiązania krótkoterminowe	68	119	125	16	29	30
Kapitał własny	39 876	42 361	42 639	9 539	10 060	10 097
Kapitał zakładowy (akcyjny)	10 000	10 000	10 000	2 392	2 375	2 368
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,05	-0,091	-0,063	-0,011	-0,02	-0,01
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,99	4,24	4,26	0,95	1,02	1,01
Zysk (strata) na 1 akcję średnioważoną (w zł/EUR)	-0,05	-0,091	-0,063	-0,011	-0,02	-0,01

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

Poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2014 r., natomiast dane porównywalne odpowiednio wg średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2013 r. i 31.12.2013 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: 4,1755 EURO/PLN na dzień 30.09.2014 r. i 4,2163 EURO/PLN na dzień 30.09.2013 r. oraz 4,1472 EURO/PLN na dzień 31.12.2013 r. do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odpowiednio 4,1803 EURO/PLN, 4,2231 EURO/PLN, 4,2110 EURO/PLN do przeliczenia pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych i zmianie w kapitale własnym.

## 2. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FIANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2014

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

#### Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skyline Investment S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. zgodnie z MSR/MSSF, m.in. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, a także zgodnie z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 2014 r. do 30 września 2014 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. oraz za III kwartał 2013 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 poniżej są w pełni kontrolowane przez jednostkę dominującą.

#### Konsolidacja

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

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

Jednostki zależne wyceniane są metodą nabycia, wśród podmiotów podlegających konsolidacji wszystkie były powołane przez Skyline Investment S.A., poza spółką Skyline Energy Sp.z o.o., która została zakupiona zanim Spółka rozpoczęła działalność.

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

### **Zasady konsolidacji i zasady rachunkowości stosowane w Grupie Kapitałowej Skyline Investment**

#### **Zasady rachunkowości**

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A. stosują we wszystkich istotnych aspektach jednakowe zasady rachunkowości. Szczegółowy opis zasad znajduje się w opublikowanym na stronie [www.skyline.com.pl](http://www.skyline.com.pl) rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

#### **Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

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

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

Korekty konsolidacyjne obejmują:

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

#### **Dokumentacja konsolidacyjna**

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

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



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

Najważniejsze wydarzenia u Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r.:

### **Emisja obligacji przez spółkę zależną S.B.S. Sp. z o.o.**

W dniu 15 września 2014 r. spółka S.B.S. Sp. z o.o. na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 05 września 2014 r. wyemitowała 5 obligacji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej i emisyjnej 50 tys. zł każda. Obligacje zostały zabezpieczone wekslem In blanco oraz cesją wierzytelności na kwotę nie mniejszą niż 150% wartości nominalnej obligacji.

Po okresie sprawozdawczym zarówno u Emitenta jak i w jego Grupie Kapitałowej nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.

### **Najważniejsze wydarzenia w Funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA:**

Po okresie sprawozdawczym w funduszu Skyline Venture nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

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

W III kwartale 2014 r. zarówno u Emitenta jak i w Grupie Kapitałowej Skyline Investment nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

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

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

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

### **Segment „działalność doradcza”**

Segment ten obejmuje działalność prowadzoną w III kwartale 2014 r. przez pięć 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. 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 przymusowym,
- optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej,

#### 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 w III kwartale 2014 r. przez spółkę 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 głównie na terenie Polski. Z uwagi na fakt, iż według oceny Zarządu nie ma znaczących różnic w ryzyku według podziału geograficznego, Grupa nie dokonuje wydzielenia segmentów według podziału geograficznego.

#### Wyniki według segmentów w III kwartale 2014 roku (po korektach konsolidacyjnych)

Wyszczególnienie	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	574	336	4 665	5 575
<i>w tym przychody z odpisu aktualizacyjnego</i>				
Koszty segmentu ogółem	277	1 417	3 891	5 585
<i>w tym koszty z odpisu aktualizacyjnego</i>				
Wynik na działalności brutto na segmentach	297	-1 081	774	-10
Podatek	3	-101	27	-71
Wynik netto na segmentach	294	-980	747	61
<b>Aktywa</b>	200	33 494	4 414	38 108
<b>Pasywa</b>	200	33 494	4 414	38 108

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym powyższe odpisy nie występowały.

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

W okresie III kwartału 2014 r. powyższe odpisy nie występowały.

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

Informacje dotyczące rezerw zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana
	wartość w tys. zł		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	498	453	45
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	674	740	-66
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	0
Pozostałe rezerwy	151	166	-15

Zmiany poszczególnych pozycji wynikają ze zmian w wysokości przychodów nie będących przychodami okresu sprawozdawczego oraz rezerw na koszty, które dotyczą danego okresu ale nie zostały spełnione warunki fiskalnego uznania.

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

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zawarte w notach 4 oraz 11.1 w pkt 4.5.1 Noty objaśniające do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej oraz w pkt 2.8 powyżej.

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

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

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

W okresie III kwartału 2014 r. powyższe zobowiązania nie występowały.

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

W III kwartale 2014 r. nie miały miejsca żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **2.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca takie korekty.

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

W okresie III kwartału 2014 r. takie zmiany nie miały miejsca.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższe zdarzenia nie występowały.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz na dzień publikacji raportu Emitent i jego spółki zależne nie zawierały żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje dotyczące wszystkich transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte w rozdziale 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.5.4 „Dodatkowe noty objaśniające”.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższe zdarzenia nie występowały.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

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

W III kwartale 2014 r. Emitent nie dokonał emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie III kwartału 2014 r. nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

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

Po dniu sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego nie miały miejsca jakiegokolwiek istotne zdarzenia, które w znaczny sposób wpłynęłyby na prezentację przyszłych skonsolidowanych wyników finansowych.

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

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

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

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

### **3. POZOSTAŁE INFORMACJE**

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

Skyline Investment S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i począwszy od 1 stycznia 2008 r. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. zostało zaprezentowane porównawczo z danymi skonsolidowanymi za III kwartał 2013 r.

Na dzień 30 września 2014 r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

Zarząd:	Jerzy Rey	– Prezes Zarządu
	Paweł Maj	– Członek Zarządu
	Aneta Smolska	- Członek Zarządu

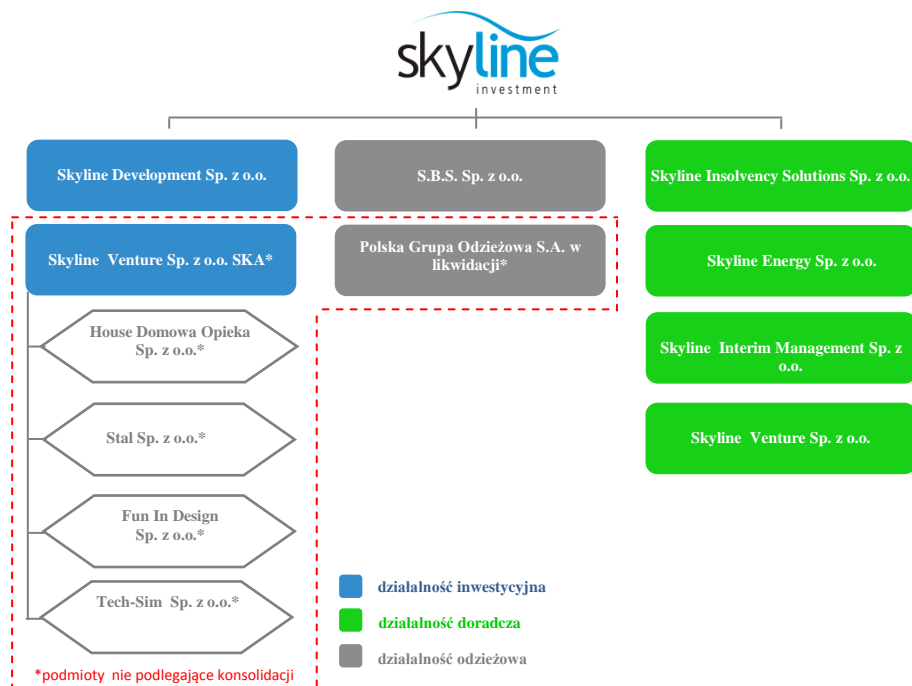
Rada Nadzorcza:	Przemysław Gadomski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Marek Wierzbowski	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
	Witold Witkowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej

Piotr Wojnar – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Szczygieł – Członek Rady Nadzorczej

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

- podmiot dominujący: Skyline Investment S.A.
- spółki zależne:
  - Skyline Development Sp. z o. o.
  - Skyline Venture Sp. z o.o.
  - Skyline Interim Management Sp. z o.o.
  - Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.
  - S.B.S. Sp. z o.o.
  - Skyline Energy Sp. z o.o.
  - Polska Grupa Odzieżowa S.A. w likwidacji

**STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SKYLINE INVESTMENT**  
WRAZ Z GŁÓWNYMI SPÓŁKAMI Z PORTFELA INWESTYCYJNEGO  
(stan na dzień publikacji raportu)



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

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

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 likwidacji zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na brak sprawowania kontroli przez Grupę Kapitałową.

**Struktura portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Skyline na dzień 30.09.2014 r. i zaktualizowana na dzień publikacji raportu:**

Na dzień sporządzenia raportu w portfelu inwestycyjnym Skyline Investment znajduje się 10 spółek oraz 4 spółki znajdujące się w portfelu funduszu Skyline Venture (spółki stowarzyszonej). Poniżej zaprezentowano portfel inwestycyjny Emitenta:

1. Skyline Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 17 000 udziałów o wartości nominalnej 8 500 000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego;
2. Skyline Interim Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 3 473 udziały o wartości nominalnej 173 650 zł, stanowiące 78,15% kapitału zakładowego;
3. Skyline Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 117 udziałów o wartości nominalnej 58 500 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego;
4. Skyline Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie Emitenta w spółkę wynosi 1 020 udziałów o wartości nominalnej 51 000 zł, stanowiących 98,07% kapitału zakładowego;
5. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie w Spółkę wynosi 103 udziały o wartości nominalnej 51 500 zł, stanowiące 50 %+1 udział kapitału zakładowego;
6. S. B. S. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 16 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 800 000 zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego;
7. Polska Grupa Odzieżowa S.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe to 830 000 akcji o wartości nominalnej 83 000 zł, stanowiących 83% kapitału zakładowego;
8. Instalexport S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 987 895 akcji o wartości nominalnej 987 895 zł, stanowiących 10,38% kapitału zakładowego (spółka nie podlegała konsolidacji);
9. Synerway S.A. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 1 685 866 akcji o wartości nominalnej 165 886,60 zł, stanowiących 25% + 1 akcja kapitału zakładowego (spółka nie podlegała konsolidacji);
10. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie 104 720 akcji o wartości nominalnej 104 720 zł stanowiących 55,28% kapitału akcyjnego (spółka nie podlegała konsolidacji).

Inwestycje Funduszu Kapitałowego Skyline Venture:

- HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 13 333 udziałów o wartości 2 999 925 zł, stanowiących 78,05% kapitału zakładowego;
- Stal Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - aktualne zaangażowanie kapitałowe 7 499 udziałów o wartości 2 999 600 zł, stanowiących 40% -1 udział kapitału zakładowego.
- Fun In Design Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 480 udziałów o wartości 350 400 zł , stanowiących 50,00% kapitału zakładowego.
- Tech Sim Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie – aktualne zaangażowanie kapitałowe 8 543 udziałów o wartości 1 200 000 zł, stanowiących 35,00% kapitału zakładowego.

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

W III kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Emitent nie publikował prognoz Spółki ani Grupy Kapitałowej.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Jerzy Rey	2 486 478	24,86%	24,86%
Maciej i Anna Rey	1 352 986	13,53%	13,53%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 779	9,27%	6,89%
Łukasz Rey	689 334	6,89%	7,00%
Paweł Maj	506 202	5,06%	5,06%
Caspar Asset Management S.A.	533 315	5,33%	5,33%
Skyline Investment S.A.	666 667	6,67%	6,67%
Pozostali	2 838 239	28,38%	28,38%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji		
		Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego	Zmiana +/-	Na dzień przekazania raportu
Jerzy Rey	Prezes Zarządu	2 486 478	Bez zmian	2 486 478
Paweł Maj	Członek Zarządu	506 202	Bez zmian	506 202
Aneta Smolska	Członek Zarządu	38 973	Bez zmian	38 973
Krzysztof Szczygieł	Członek RN	926 779	Bez zmian	926 779

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

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

**3.7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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.

Informacje dotyczące wszystkich transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte w rozdziale 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pkt 4.5.4 „Dodatkowe noty objaśniające”.

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

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

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

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

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

W roku 2014 Emitent zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów swojego portfela inwestycyjnego i jednocześnie kontynuować budowę portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture zasilając go kapitałowo. Mając na uwadze zbliżający się koniec okresu inwestycyjnego w funduszu, zakłada się, że akcjonariusze funduszu podejmą decyzję o jego przedłużeniu do 31 grudnia 2015 r.

## 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	<b>AKTYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>18 632</b>	<b>18 653</b>	<b>19 195</b>
I	Wartości niematerialne, w tym:	<b>1</b>	35	51	51
	- wartość firmy				
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	348	413	438
III.	Należności długoterminowe		79	79	621
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od jednostek pozostałych		79	79	621
IV.	Inwestycje długoterminowe	<b>3</b>	17 657	17 657	17 657
1.	Nieruchomości		17 657	17 657	17 657
2.	Wartości niematerialne i prawne				
3.	Długoterminowe aktywa finansowe			0	
a)	w jednostkach powiązanych			0	
b)	w pozostałych jednostkach				
4	Inne inwestycje długoterminowe				
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>4</b>	513	453	428
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		513	453	428
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>20 475</b>	<b>22 294</b>	<b>29 672</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
I.	Zapasy	5	857	982	6 494
II.	Należności krótkoterminowe	6	3 401	1 566	2 700
1.	od jednostek powiązanych				
2.	od pozostałych jednostek		3 401	1 566	2 700
III.	Inwestycje krótkoterminowe		16 194	19 736	20 408
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	16 194	19 736	20 408
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach		10 210	9 838	9 813
c)	udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		5 093	4 121	4 521
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		891	5 777	6 074
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	23	10	70
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>39 107</b>	<b>40 947</b>	<b>48 867</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny ogółem</b>			<b>37 537</b>	<b>39 482</b>	<b>41 151</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>37 518</b>	<b>39 471</b>	<b>41 118</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	10 000	10 000	10 000
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-2 026		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	10	29 033	32 723	33 648
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy		2 100		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) zapasowy stowarzyszonych z lat ubiegłych				
VII.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych w jednostkach stowarzyszonych		-1 631	-1 230	-386
VIII.	Zysk (strata) netto sprawujących kontrolę		42	-2 022	-2 144
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>B.</b>	<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>19</b>	<b>11</b>	<b>33</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>1 570</b>	<b>1 465</b>	<b>7 716</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	849	915	785
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		700	740	652
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	9	9

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a)	Długoterminowa		8	8	8
b)	Krótkoterminowa		1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		140	166	124
a)	Długoterminowa				
b)	Krótkoterminowa		140	166	124
II.	Zobowiązania długoterminowe	<b>12</b>	83	96	642
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		83	96	642
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	<b>13</b>	638	454	6 270
1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.	Wobec pozostałych jednostek		638	454	6 270
3.	Fundusze specjalne				
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	<b>14</b>	0	0	19
1.	Ujemna wartość firmy				
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			0	19
a)	Długoterminowe				
b)	Krótkoterminowe				19
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>39 107</b>	<b>40 947</b>	<b>48 867</b>

Wyszczególnienie		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Wartość księgowa (w tys. zł)		37 537	39 482	41 151
Liczba akcji (Split)	<b>15</b>	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,75	3,95	4,12

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

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>5 271</b>	<b>2 316</b>	<b>8 458</b>	<b>2 935</b>
	- od jednostek powiązanych					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	<b>16</b>	617	197	1 858	548
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<b>17</b>	4 654	2 119	6 600	2 387
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 732</b>	<b>1 613</b>	<b>4 726</b>	<b>1 817</b>
	- jednostkom powiązanym					
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych	<b>18</b>	706	213	554	168

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
	produktów, usług					
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 026	1 400	4 172	1 649
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>		<b>1 539</b>	<b>703</b>	<b>3 732</b>	<b>1 118</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>				<b>2 745</b>	<b>724</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>18</b>	<b>1 689</b>	<b>609</b>	<b>1 893</b>	<b>788</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)</b>		<b>-150</b>	<b>94</b>	<b>-906</b>	<b>-394</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>182</b>	<b>21</b>	<b>261</b>	<b>20</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych					
II.	Dotacje					
III.	Inne przychody operacyjne	<b>19</b>	182	21	261	20
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>116</b>	<b>45</b>	<b>641</b>	<b>0</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		40	40		
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych				1	0
III.	Inne koszty operacyjne	<b>20</b>	76	5	640	0
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)</b>		<b>-84</b>	<b>70</b>	<b>-1 286</b>	<b>-374</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>21</b>	<b>100</b>	<b>22</b>	<b>223</b>	<b>55</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
	- od jednostek powiązanych					
II.	Odsetki, w tym:		100	22	215	47
	- od jednostek powiązanych					
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	<b>21</b>				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji					
V.	Inne				8	8
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>870</b>	<b>6</b>
I.	Odsetki, w tym:				11	1
	- dla jednostek powiązanych					
II.	Udział w stracie jednostki stowarzyszonej					-841
III.	Aktualizacja wyceny jednostki stowarzyszonej					
IV.	Strata ze zbycia inwestycji				4	0
V.	Aktualizacja wartości inwestycji				844	844
VI.	Inne		25	9	11	2
	<b>Udział w zyskach i stratach jednostek wycenianych metodą praw własności</b>					
	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>		<b>-9</b>	<b>83</b>	<b>-1 933</b>	<b>-325</b>
	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>					
1.	Zyski nadzwyczajne					
2.	Straty nadzwyczajne					

Lp.	Wyszczególnienie	Nota	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)</b>		-9	83	-1 933	-325
	Podatek dochodowy bieżący	23	28	27	15	5
	Podatek odroczony	23	-99	11	202	-49
	<b>Zysk/strata netto działalności kontynuowanej</b>		62	45	-2 150	-281
	<b>Zysk/Strata netto przypadający:</b>					
	akcjonariuszom jednostki dominującej		42	31	-2 144	-267
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		20	14	-6	-14
	<b>Inne całkowite dochody</b>					
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					
	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
	Rachunkowość zabezpieczeń					
	Skutki aktualizacji majątku trwałego					
	Zyski i straty aktuarialne					
	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych					
	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów					
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>					
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>		62	45	-2 150	-281
	<b>Całkowity dochód przypadający:</b>					
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		42	31	-2 144	-267
	Udziałowcom niesprawującym kontroli		20	14	-6	-14

Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	62	45	-2 150	-281
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,006	0,005	-0,22	-0,03

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

Za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał rezerwowy	Udział w zysku (stratach) jednostek stowarzyszonych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontroli bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>32 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 230</b>	<b>-2 022</b>	<b>11</b>	<b>118</b>	<b>-110</b>	<b>-19</b>	<b>39 482</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>											
Zysk/strata ubiegłego okresu w jednostkach stowarzyszonych					-401	400					
zysk /strata /akcje własne		-3 690	-2 026	2 100		1 622					
Minus zmiany roku							30	-17	28	19	
Zysk/strata bieżący						42					
<b>Stan na 30 września 2014 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>29 033</b>	<b>-2 026</b>	<b>2 100</b>	<b>-1 631</b>	<b>42</b>	<b>19</b>	<b>101</b>	<b>-82</b>	<b>0</b>	<b>37 537</b>

Za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli razem	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający udziałom niesprawnym kontroli z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontroli bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>34 425</b>	<b>48</b>	<b>-2 049</b>	<b>31</b>	<b>120</b>	<b>-5</b>	<b>-84</b>	<b>42 455</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>									
Emisji akcji/udziałów									
Zysk stowarzyszonych				2 049	-1	-2	-105	84	
Zysk/strata ubiegłego roku		-1 702	-1 278	2 049	-1	-2	-105	84	
zysk /strata bieżący				-2 022	-19			-19	
<b>Stan na 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>32 723</b>	<b>-1 230</b>	<b>-2 022</b>	<b>11</b>	<b>118</b>	<b>-110</b>	<b>-19</b>	<b>39 482</b>

Za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) bieżącego okresu przypadające jednostce dominującej	Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	Kapitał przypadający niesprawnym kontrolującym razem	Kapitał przypadający niesprawnym kontrolującym z tytułu udziałów i akcji	Kapitał przypadający niesprawnym kontrolującym z tytułu zatrzymanego zysku z roku ubiegłego	Przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym bieżącego okresu	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>34 425</b>	<b>-1 205</b>	<b>48</b>	<b>31</b>	<b>120</b>	<b>-5</b>	<b>-84</b>	<b>43 299</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>									
Emisji akcji/udziałów					8	8			8
Zysk stowarzyszonych									
Zysk/strata ubiegłego roku		- 777	1 205	-434					
zysk /strata bieżący			-2 144		-6			-6	<b>-2 150</b>
<b>Stan na 30 września 2013 r.</b>	<b>10 000</b>	<b>33 648</b>	<b>-2 144</b>	<b>-386</b>	<b>33</b>	<b>128</b>	<b>-5</b>	<b>-90</b>	<b>41 157</b>

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-30.09.2013
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO jednostki dominującej	-29	-1 713	- 1 927
II.	KOREKTY RAZEM	-1 823	1 563	1 763
1.	Zysk (strata) netto mniejszości i stowarzyszonych	20	-19	-6
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
3.	Amortyzacja, w tym: Odpis wartości firmy	103	143	108
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-98	342	784
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-394	4
7.	Zmiana stanu rezerw	-65	284	154
8.	Zmiana stanu zapasów	125	730	- 2 299
9.	Zmiana stanu należności	-1 840	872	- 317
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-67	-403	3 608
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72	-82	- 56
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	71	-308	- 217
13.	Inne korekty		398	



Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-1 852	-150	-164
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	WPŁYWY	44	54	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	0	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	22	54	
a)	w jednostkach powiązanych			
-	zbycie aktywów finansowych			
-	dywidendy i udziały w zyskach			
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
-	Odsetki			
-	inne wpływy z aktywów finansowych			
b)	w pozostałych jednostkach	22	54	
-	zbycie aktywów finansowych		18	
-	dywidendy i udziały w zyskach			
-	spłata udzielonych pożyczek	22	0	
-	odsetki		36	
-	inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	WYDATKI	1 239	1 449	940
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	9	
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 222	1 440	590
a)	w jednostkach powiązanych			
-	nabycie aktywów finansowych			
-	udzielone pożyczki długoterminowe			
b)	w pozostałych jednostkach	1 222	1 440	590
-	nabycie aktywów finansowych	972	1 090	590
-	udzielone pożyczki	250	350	
4.	Inne wydatki inwestycyjne			350
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)	-1 195	-1 395	-940
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	WPŁYWY	250	167	4
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki			

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe	250	167	4
II.	WYDATKI	2 089	68	49
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 026		
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	12	68	49
8.	Odsetki			
9.	Inne wydatki finansowe	51		
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	-1 839	99	-45
D.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	-4 886	-1 446	-1 149
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	-4 886	-1 446	- 1 149
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	5 777	7 223	7 223
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	891	5 777	6 074
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

#### 4.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

###### Nota 1.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
B	Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
C	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,	35	51	51
D	Inne wartości niematerialne			
E	Zaliczki na wartości niematerialne			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM</b>		<b>35</b>	<b>51</b>	<b>51</b>

**Nota 1.2.**

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

Na dzień 30.09.2014 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Patenty, koncesje, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>98</b>	<b>42</b>	<b>140</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	1		1
- zakupu	1		1
c) zmniejszenia (z tytułu)			
- sprzedaży			
- inne (likwidacja)			
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>99</b>	<b>42</b>	<b>141</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>89</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	17		17
- bieżącej amortyzacji	17		17
- dotychczasowe odpisy amortyzacyjne w Spółce non konsolidowanej			
g) zmniejszenia (z tytułu)			
- likwidacja			
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>64</b>	<b>42</b>	<b>106</b>
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>35</b>

**Nota 1.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Wartości niematerialne	35	51	51
a)	Własne	35	51	51
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu			
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE, RAZEM</b>		<b>35</b>	<b>51</b>	<b>51</b>

Nota 2.1.

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	348	413	438
a)	Środki trwałe, w tym:	344	413	438
	– grunty			
	– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	173	208	219
	– urządzenia techniczne i maszyny	11	12	8
	– środki transportu	154	186	203
	– inne środki trwałe	6	7	8
b)	Środki trwałe w budowie	4		
c)	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, RAZEM</b>		<b>348</b>	<b>413</b>	<b>438</b>

Nota 2.2.

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

Na dzień 30.09.2014 r. w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		462	194	360	30	0	1 046
b) zwiększenia:			16	69		4	89
– zakupy			16	69		4	89
- oddanie do użytkowania							
- przemieszczenia							
c) zmniejszenia:			4	186			190
– sprzedaż				186			186
– likwidacja			4				4
- inne							
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>462</b>	<b>206</b>	<b>243</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>945</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		254	182	174	23		633
f) zwiększenie		35	16	39	1		91
- amortyzacja bieżąca		35	16	39	1		91
g) zmniejszenia			3	124			127
- likwidacja			3				3
-sprzedaż				124			124
<b>h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>289</b>	<b>195</b>	<b>89</b>	<b>24</b>		<b>597</b>

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>173</b>	<b>11</b>	<b>154</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>348</b>

**Nota 2.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Własne	89	19	16
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)	259	394	422
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE RAZEM</b>		<b>348</b>	<b>413</b>	<b>438</b>

**Nota 3.1.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Inwestycje długoterminowe	17 657	17 657	17 657
a)	Nieruchomości, w tym:	17 657	17 657	17 657
	– grunty	17 657	17 657	17 657
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE , RAZEM</b>		<b>17 657</b>	<b>17 657</b>	<b>17 657</b>

**Nota 3.2.**

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

Na dzień 30.09.2014 r. w tys. zł

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

**Nota 3.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Własne	17 657	17 657	17 657
2.	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, o podobnym charakterze (leasing finansowy)			
<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE NIERUCHOMOŚCI RAZEM</b>		<b>17 657</b>	<b>17 657</b>	<b>17 657</b>

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

**Nota 4.**

**ZMIANY AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
<b>1.</b>	<b>Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu (z tego)</b>	<b>453</b>	<b>384</b>	<b>384</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy	453	384	384
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	359	270	270
	-odprawy, świadczenia emerytalne	2	2	2
	-badanie bilansu	4	4	4
	-koszty bieżącego okresu		19	19
	-niewypłacone wynagrodzenie		1	1
	- odpis aktualizujący od wyceny	88	88	88
b)	Odniesionych na kapitał własny			
c)	Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2.</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>195</b>	<b>93</b>	<b>72</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	195	93	72
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	191	89	72
	-od wyceny papierów			
	-badanie bilansu	2	4	
	-na koszty bieżącego okresu	2		
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>135</b>	<b>24</b>	<b>28</b>
a)	Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	135	24	28
	- niewypłacone wynagrodzenie		1	1
	-badanie bilansu	6	4	4
	- z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczki i gwarancji	127	0	4
	- odpis aktualizujący			
	- z tytułu kosztów bieżącego okresu	2	19	19
<b>4.</b>	<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>513</b>	<b>453</b>	<b>428</b>
a)	Odniesionych na wynik finansowy	513	453	428
	- naliczone odsetki od pożyczek i gwarancji	423	359	338

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	-od świadczeń emerytalnych i rentowych	2	2	2
	-badanie bilansu		4	
	-koszty bieżącego okresu			
	-niewypłacone wynagrodzenie			
	-odpis aktualizujący od wyceny aktywów finansowych	88	88	88

**Nota 5**

**ZAPASY w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a)	Materiały	128	333	46
b)	Półprodukty i produkty w toku	44	457	72
c)	Towary	631	186	6 113
d)	Zaliczki na dostawy	54	6	263
<b>ZAPASY, RAZEM</b>		<b>857</b>	<b>982</b>	<b>6 494</b>

**Nota 6.1.**

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	Od pozostałych jednostek	4 220	2 359	3 200
	– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	3 102	1 067	1 908
	– do 12 miesięcy	3 102	1 067	1 908
	– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	165	295	316
a)	– inne, w tym:	953	997	976
	rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek	1		
	z tytułu wpłaconej kaucji i gwarancji			24
	z tytułu sprzedanych udziałów lub akcji	952	952	952
	należności z tytułu dopłat z budżetu		45	
	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM</b>	<b>4 220</b>	<b>2 359</b>	<b>3 200</b>
b)	Odpisy aktualizujące wartość należności	819	793	500
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM</b>		<b>3 401</b>	<b>1 566</b>	<b>2 700</b>

**Nota 6.2.**

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA) w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	W walucie polskiej	3 179	1 554	2 611
2.	W walutach obcych (w tys. zł)	222	12	89
<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO</b>		<b>3 401</b>	<b>1 566</b>	<b>2 700</b>

**Nota 6.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Do 1 miesiąca	2 248	138	1 718
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22	114	68
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	22	23
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku			16
5.	Powyżej 1 roku			14
6.	Należności przeterminowane	819	793	69
	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – RAZEM BRUTTO</b>	<b>3 102</b>	<b>1 067</b>	<b>1 908</b>
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności	819	793	500
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG – RAZEM (NETTO)</b>		<b>2 283</b>	<b>274</b>	<b>1 408</b>

**Nota 6.4.**

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

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A.	Należności przeterminowane i sporne brutto, w tym:	819	793	69
1.	Skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego	269	269	0
	- do których nie dokonano odpisów aktualizujących		274	

**Nota 7.1.**

**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 194	19 736	20 408
a)	w pozostałych jednostkach	10 210	9 838	9 813
	- udziały lub akcje	8 978	8 902	8 902
	- udzielone pożyczki	846	567	555
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	386	369	356
	wkład wniesiony na objęcie udziałów/akcji			6
	obligacje			350
b)	udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 093	4 121	4 521
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	891	5 777	6 074
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	891	5 777	6 074
	– inne środki pieniężne			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>16 194</b>	<b>19 736</b>	<b>20 408</b>



**Nota 7.2.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	w walucie polskiej	15 303	13 959	14 334
2.	w walutach obcych			
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM</b>		<b>15 303</b>	<b>13 959</b>	<b>14 334</b>

**Nota 7.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		0	0
a)	akcje (wartość bilansowa)		0	0
	▪ wartość rynkowa			
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	15 303	13 392	13 423
a)	akcje (wartość bilansowa)	15 303	13 392	13 423
	• wartość według cen nabycia, mpw	14 071	13 023	13 423
	• obligacje/pożyczki/inne	1 232	369	
	Wartość wg cen nabycia, razem	15 764	15 415	14 268
	Wartość na początek okresu, razem	13 392	12 834	13 678
	Korekty aktualizujące wartość (za okres) razem			-845
<b>WARTOŚĆ BILANSOWA RAZEM</b>		<b>15 303</b>	<b>13 392</b>	<b>13 423</b>

**Nota 7.4.**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) w walucie polskiej	846	567	555
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>846</b>	<b>567</b>	<b>555</b>

**Nota 7.5.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	w walucie polskiej	676	5 673	5 775
2.	w walutach obcych	215	104	299
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE RAZEM PLN</b>		<b>891</b>	<b>5 777</b>	<b>6 074</b>

**Nota 8.**

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	23	10	70
	- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	10	4	4
	- abonamenty i prenumeraty	4	2	3
	- pozostałe	9	4	63
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM</b>		<b>23</b>	<b>10</b>	<b>70</b>

**Nota 9.**

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Stan na 30.09.2014 r.

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

Na dzień 30.09.2014 r., według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)	% kapitału
Jerzy Rey	2 486 478	2 486 478	24,86%
Maciej i Anna Rey	1 352 986	1 352 986	13,53%
Krzysztof i Magdalena Szczygieł	926 779	926 779	9,27%
Łukasz Rey	689 334	689 334	6,89%
Paweł Maj	506 202	506 202	5,06%
Caspar Asset Management S.A.	533 315	533 315	5,33%
Skyline Investment S.A.	666 667	666 667	6,67%
Pozostali	2 838 239	2 838 239	28,38%
<b>RAZEM</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Nota 10

KAPITAŁ ZAPASOWY w tys. zł

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	<b>Struktura kapitału zapasowego</b>	<b>29 033</b>	<b>32 723</b>	<b>33 648</b>
	Kapitał zapasowy powstały z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną	15 045	15 045	15 045
	Zyski / straty zatrzymane lat ubiegłych	13 988	17 678	18 603
	<b>KAPITAŁ ZAPASOWY RAZEM</b>	<b>29 033</b>	<b>32 723</b>	<b>33 648</b>

Nota 11.1

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>740</b>	<b>405</b>	<b>405</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	740	405	405
2.	<b>Zwiększenia</b>	<b>87</b>	<b>335</b>	<b>872</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy okresu	87	335	872
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	- odsetki od pożyczek i gwarancji	87	335	872
	-aktualizacja wartości inwestycji			
	- inne			
3.	<b>Zmniejszenia</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>625</b>
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	127		625
	- wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	- tytułu różnicy między amortyzacją a ratami leasingu			
	- z tytułu odsetek od pożyczek i gwarancji	127	0	625
	- inne			
4.	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>700</b>	<b>740</b>	<b>652</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	700	740	652
	-wyceny bilansowej krótkoterminowych papierów wartościowych			
	-od odsetek od pożyczek i gwarancji	484	524	436
	-aktualizacja wartości inwestycji	216	216	216

Nota 11.2

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) stan na początek okresu	8	8	8
b) rozwiązanie (z tytułu)			
c) stan na koniec okresu	8	8	8

**Nota 11.3**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) stan na początek okresu	1	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1	1

**Nota 11.4**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) stan na początek okresu	166	216	216
b) zwiększenia (z tytułu)	42	42	55
-rezerwa na koszty badania bilansu	10	25	10
-inne koszty (koszty eksploatacji, koszty wynagrodzenia dotyczące projektu)	32	17	45
c) rozwiązanie (z tytułu)	68	92	147
-badanie bilansu	35	25	35
-inne koszty	33	67	112
e) stan na koniec okresu	140	166	124

**Nota 12.1**

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) wobec pozostałych jednostek	83	96	642
umowy leasingu finansowego	83	96	100
z tytułu poręczeń i gwarancji			542
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>83</b>	<b>96</b>	<b>642</b>

**Nota 12.2.**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	83	96	642
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>83</b>	<b>96</b>	<b>642</b>

**Nota 12.3.**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) w walucie polskiej	83	96	642
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>83</b>	<b>96</b>	<b>642</b>

**Nota 13.1.**

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a)	wobec pozostałych jednostek	638	454	6 270
	– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	250		
	– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	204	323	5 931
	– do 12 miesięcy	204	323	5 931
	- zaliczki otrzymane na dostawy			4
	– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	133	85	232
	– z tytułu wynagrodzeń	23	19	21
	– inne:	28	27	82
	– z pracownikami z tytułu zaliczek	1		6
	– zobowiązania leasingowe	27	27	41
	– pozostałe zobowiązania - kaucje			35
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM:</b>		<b>638</b>	<b>454</b>	<b>6 270</b>

**Nota 13.2.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a)	w walucie polskiej	607	290	6 267
b)	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)	31	164	3
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>		<b>638</b>	<b>454</b>	<b>6 270</b>

**Nota 13.3.**

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

Stan na dzień 30.09.2014r.

Pozycja nie występuje.

**Nota 14.**

**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE w tys. zł**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów			19
– krótkoterminowe:			19
– wierzytelność			19
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>

**Nota 15.**

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Wartość księgowa (w tys. zł)	37 537	39 482	41 151
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję średnio ważoną (w szt.)	3,75	3,95	4,12
Rozwodniona liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,75	3,95	4,12

**4.5.2. 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	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
1.	Sprzedaży produktów i usług - w tym: od jednostek powiązanych	617	197	1 858	548
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM</b>	<b>617</b>	<b>197</b>	<b>1 858</b>	<b>548</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 16.2.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
1.	Kraj,	617	197	1 858	548
a)	Sprzedaż produktów i usług	617	197	1 858	548
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG RAZEM</b>	<b>617</b>	<b>197</b>	<b>1 858</b>	<b>548</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych				

**Nota 16.3.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: - od jednostek powiązanych	4 654	2 119	6 600	2 387
	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>	<b>4 654</b>	<b>2 119</b>	<b>6 600</b>	<b>2 387</b>
	- od jednostek powiązanych				

**Nota 17.**

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
1.	Kraj	2 953	1 439	5 647	2 303
2.	Export	1 701	680	953	84
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW RAZEM</b>		<b>4 654</b>	<b>2 119</b>	<b>6 600</b>	<b>2 387</b>
- w tym: od jednostek powiązanych					

**Nota 18.**

**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
1.	a) amortyzacja	104	30	108	36
	b) zużycie materiałów i energii	1 487	297	1 004	408
	c) usługi obce	2 204	983	4 065	1 211
	d) podatki i opłaty	13	8	15	5
	e) wynagrodzenia	1 167	446	1 000	329
	f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	162	49	150	54
	g) pozostałe, koszty rodzajowe, z tytułu	63	32	141	65
	- delegacje	21	10	24	13
	- ubezpieczenia	7	3	9	2
	- koszty niepodatkowe	20	9	21	4
	- inne koszty	12	7	31	28
	- reklama i marketing	3	3	56	18
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU RAZEM</b>		<b>5 200</b>	<b>1 845</b>	<b>6 483</b>	<b>2 108</b>
2.	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	120	1 902	- 1 291	- 428
3.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
4.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)			- 2 745	- 724
5.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 1 689	- 609	- 1 893	- 788
6.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemną)	- 3 631	- 3 138	- 554	- 168

**Nota 19.**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
b) rozwiązane rezerwy:	73	4	150	12

-z tyt. badania bilansu	35	10	41	10
- z tyt. odpisów aktualizacyjnych na należności				
- z tyt. kosztów bieżącej eksploatacji	38	-6	39	2
- tyt. wynagrodzenia dotyczącego projektu			70	0
c) inne, w tym:	109	17	111	8
- z tytułu odszkodowania	101	10	103	
- nieodpłatne świadczenia	7	7	8	8
- odpisane przedawnione zobowiązania				
- zaokrąglenia	1			
- różnice inwentaryzacyjne				
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>182</b>	<b>21</b>	<b>261</b>	<b>20</b>

**Nota 20.**

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
a) Strata ze zbycia niefinansowych środków trwałych	40	40	0	0
b) Aktualizacja wartości aktywów trwałych			1	0
c) utworzone rezerwy	42	0	18	0
- badanie bilansu	10		10	0
- koszty bieżącego okresu czynsz	32		8	0
d) inne, w tym:	34	5	622	0
- zaokrąglenia				
- koszt niewykorzystanego ubezpieczenia	5	5		
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych				
- odpisy aktualizujące należności	29		607	0
- inne koszty			15	0
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>116</b>	<b>45</b>	<b>641</b>	<b>0</b>

**Nota 21.1.**

**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w tys. zł**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
1.	z tytułu udzielonych pożyczek	67	67	42	8
2.	pozostałe odsetki	33	-45	173	39
a)	od pozostałych jednostek	33	-45	173	39
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM</b>		<b>100</b>	<b>22</b>	<b>215</b>	<b>47</b>



Nota 22.1.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>			11	1
a) od kredytów i pożyczek				
b) inne odsetki			11	1
Pozostałe odsetki				
<b>Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości inwestycji</b>			4	0
<b>Koszty finansowe z tyt. aktual. wartości jednostki stowarzyszonej</b>			844	3
<b>KOSZTY FINANSOWE RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>859</b>	<b>4</b>

Nota 22.2.

**INNE KOSZTY FINANSOWE w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
a) pozostałe, w tym:	25	9	11	2
- ujemne różnice kursowe	25	9	9	2
<b>INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>2</b>

Nota 23.1.

**PODATEK DOCHODOWY w tys. zł**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
<b>I. Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>15</b>	<b>5</b>
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-9	83	-1 933	-325
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	147	142	395	-52 237
3. Podatek dochodowy według stawki 19%	28	27	73	63
4. Podatek dochodowy bieżący, w tym:	28	27	73	63
- wykazany w rachunku zysków i strat	28	27	15	5
<b>II. Podatek dochodowy odroczoney, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>-99</b>	<b>11</b>	<b>202</b>	<b>-49</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY, RAZEM</b>	<b>-71</b>	<b>38</b>	<b>187</b>	<b>-44</b>

Nota 24.

**ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	62	45	-2 150	-281
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,006	0,005	-0,22	-0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,006	0,005	-0,22	-0,03

Sposób obliczania zysku na 1 akcję zwykłą:

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

Sposób obliczania rozwodnionego zysku na 1 akcję zwykłą:

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

#### 4.5.3. Noty objaśniające do Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

##### Działalność operacyjna

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

##### Działalność inwestycyjna

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

##### Działalność finansowa

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

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2013-30.09.2013
I. Zysk (strata) brutto jednostki dominującej	-29	-1 713	-1 927
II. Korekty razem	-1 823	1 563	1 763
Zysk (strata) mniejszości i stowarzyszonych	20	-19	- 6
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych			
Amortyzacja	103	143	108
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-98	342	784
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-394	4
Zmiana stanu rezerw	-65	284	154
Zmiana stanu zapasów	125	730	- 2 299
Zmiana stanu należności	-1 840	872	- 317
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-67	-403	3 608
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72	-82	- 56
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	71	-308	- 217
Inne korekty		398	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 852	-150	- 164

**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
a)	środki pieniężne w kasie	7	35	31
b)	środki pieniężne na rachunkach bankowych	884	5 742	6 043
	- rachunki bieżące	456	634	648
	- lokaty	428	5 108	5 395
	- inne			
	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE, RAZEM</b>	<b>891</b>	<b>5 777</b>	<b>6 074</b>
	Zmiana stanu środków pieniężnych	-4 886	-1 446	-1 149
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-1 852	-150	-164
	Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 195	-1 395	-940
	Środki pieniężne z działalności finansowej	-1 839	99	-45

**4.5.4. Dodatkowe noty objaśniające**

**1. Posiadane instrumenty finansowe**

Spółka posiada na dzień 30.09.2014 r. następujące instrumenty finansowe:

1) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:

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

**Zestawienie zmian wartości aktywów finansowych na 30.09.2014**

Wyszczególnienie	Początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>13 023</b>	<b>1 056</b>	<b>8</b>	<b>14 071</b>
- nadwyżka				
- zakup/sprzedaż	8 902	84	8	8 978
-inne wycena MPW jedn. stowarzyszonych	4 121	972		5 093
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>13 023</b>	<b>1 056</b>	<b>8</b>	<b>14 071</b>

**Zestawienie stanów aktywów finansowych wg pozycji bilansowych**

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych	14 071
<b>Razem</b>	<b>14 071</b>

**Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w nocie nr 7.3**

1) Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży, stanowi suma wartości udziałów i akcji trzech spółek nienotowanych na rynku regulowanym. Akcje i udziały tych spółek stanowią portfel o łącznej wartości 8 978 tys. zł. Na portfel składają się następujące aktywa:

- Instalexport S.A. – 10,38% udział w kapitale, wartość 8 895 tys. zł;

- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 100% udziału w kapitale zapasowym wartość 7 tys. zł posiadane przez spółkę zależną Skyline Venture Sp. z o.o.
- Polska Grupa odzieżowa S.A. w likwidacji – 83% udziału w kapitale, wartość 76 tys.

Oraz

Spółki stowarzyszone wycenione metodą praw własności w wartości bilansowej 5 093 tys. zł., zaś w wartości nabycia 6 724 tys. zł. Na ten portfel składają się dwie spółki:

- Synerway S.A. – 25% plus 1 akcja w kapitale, wartość nabycia 1 051 tys. zł w wartości bilansowej 1 984 tys. zł,
- Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA – 55,28% udziału w kapitale, wartość nabycia 5 673 tys. zł w wartości bilansowej 3 109 tys. zł.

Ostatnia ocena utraty wartości odbyła się na dzień 30.06.2014 r. Ocena ta była wykonana przez Zarząd Spółki w oparciu o posiadane dokumenty sprawozdawcze za okres 2013 roku. W ocenie Zarządu wartość wg cen nabycia wymagała odpisu korygującego do wyceny bilansowej, gdyż uległa pogorszeniu ich wartość bilansowa. Przyjęto zasadę, że skutki wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, odnoszone są w koszty finansowe.

## **2. Zobowiązania finansowe**

1) Zobowiązania z tytułu kredytów:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów

2) Zobowiązania z tytułu pożyczek:

- Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

3) Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego:

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

Kwoty łączne ujawnionych zobowiązań z tyt. leasingu wynoszą na koniec 30.09.2014 r.:

- zobowiązania długoterminowe 83 tys. zł

- zobowiązania krótkoterminowe 27 tys. zł.

Odsetki i opłaty dodatkowe naliczono na bieżąco w koszty III kwartału 2014 r., w kwocie 4 tys. zł

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

4) Zobowiązania warunkowe bilansowe

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

5) Zobowiązania pozabilansowe występujące w Grupie

Nie występują

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

Tytuł ten nie występuje.

## **4. Działalność zaniechana**

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

Grupa nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

## 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a) Dane podlegające konsolidacji i wyłączeniom

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

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

Wyszczególnienie	Kwota
Inwestycje długoterminowe	- 11 369
Należności z tytułu pożyczek	- 9 695
Należności z tytułu towarów i usług	- 526
Zobowiązania z tytułu pożyczek	- 9 695
Zobowiązania z tytułu towarów i usług	- 526
Przychody ze sprzedaży	- 186
Koszty	- 186
Przychody finansowe	- 391
Koszty finansowe	- 391

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

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

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

W okresie objętym tym sprawozdaniem nie było transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółek Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami, za wyjątkiem skupu akcji własnych opisanych w pkt 6 Sprawozdania Zarządu.

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

W okresie objętym tym sprawozdaniem transakcje nie wystąpiły.

## 7. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie występują.

## 8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

### Emitent

#### Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał 2014	6	2	8
III kwartał 2013	7	1	8

### Grupa Kapitałowa - łącznie

#### Zatrudnienie- Pracownicy Administracyjni

Wyszczególnienie	Pracownicy produkcyjni i obsługa	Kierownictwo	Razem etaty
III kwartał 2014	16	8	24
III kwartał 2013	15	7	22

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

**Emitent**

**Wynagrodzenie Zarządu**

Wyszczególnienie	Umowa o pracę	Pozostałe świadczenia	Razem
<b>Za okres III kwartał 2014</b>			
<b>Razem</b>	<b>51</b>	<b>121</b>	<b>172</b>
<b>Za okres III kwartał 2013</b>			
<b>Razem</b>	<b>48</b>	<b>113</b>	<b>161</b>

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej (tys. zł)	
	Za okres:	
	III kwartał 2014	III kwartał 2013
<b>Razem:</b>	<b>68</b>	<b>93</b>

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

**12. Zdarzenia po dacie bilansu**

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 III kwartału 2014 roku.

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

W III kwartale 2014 r. nie nastąpiły opisane w tym punkcie zmiany.

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

Nie dokonano.

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

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

**19. Połączenie jednostek**

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

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

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

Warszawa, dnia 31 października 2014 r.

*Anna Gogolewska*  
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

*Jerzy Rey*  
Prezes Zarządu

*Aneta Smolska*  
Członek Zarządu

*Paweł Maj*  
Członek Zarządu

## 5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

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

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>11 953</b>	<b>10 479</b>	<b>10 546</b>
I.	Wartości niematerialne , w tym:		0	
	- wartość firmy			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	331	397	426
III.	Należności długoterminowe	79	79	79
1.	od jednostek powiązanych			
2.	od jednostek pozostałych	79	79	79
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 454	9 909	9 952
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	11 454	9 909	9 952
a)	w jednostkach powiązanych	11 454	9 909	9 952
b)	w pozostałych jednostkach			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	94	89
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89	94	89
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>28 568</b>	<b>32 655</b>	<b>32 761</b>
I.	Zapasy			
II.	Należności krótkoterminowe	1 579	1 580	1 659
1.	od jednostek powiązanych	527	528	521
2.	od pozostałych jednostek	1 052	1 052	1 138
III.	Inwestycje krótkoterminowe	26 968	31 065	31 087
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 968	31 065	31 087
a)	w jednostkach powiązanych	9 694	10 465	10 336
b)	w pozostałych jednostkach	16 850	15 582	15 551
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	424	5 018	5 200
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	10	15
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>40 521</b>	<b>43 134</b>	<b>43 307</b>

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	<b>PASYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>39 876</b>	<b>42 361</b>	<b>42 639</b>
I.	Kapitał podstawowy	10 000	10 000	10 000
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	30 260	33 268	33 268
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-2 026		
IV.	Kapitał rezerwowany	2 100		



Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
V.	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych			
VI.	Zysk (strata) netto	-458	-907	-629
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>645</b>	<b>773</b>	<b>668</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	494	558	443
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	485	524	434
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	9	9
a)	długoterminowa	8	8	8
b)	krótkoterminowa	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy		25	
a)	długoterminowa			
b)	krótkoterminowa		25	
II.	Zobowiązania długoterminowe	83	96	100
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	83	96	100
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	68	119	125
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	68	119	125
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>40 521</b>	<b>43 134</b>	<b>43 307</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>229</b>	<b>75</b>	<b>229</b>	<b>77</b>
	- od jednostek powiązanych	192	64	192	64
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	229	75	229	77
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>401</b>	<b>120</b>	<b>300</b>	<b>90</b>
	- jednostkom powiązanym				
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	401	120	300	90
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A- B)</b>	<b>-172</b>	<b>-45</b>	<b>-71</b>	<b>-13</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>				
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>888</b>	<b>280</b>	<b>982</b>	<b>302</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D- E)</b>	<b>-1 060</b>	<b>-325</b>	<b>-1 053</b>	<b>-315</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>167</b>	<b>18</b>	<b>142</b>	<b>15</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów				

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014- 30.09.2014	01.07.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
	trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Inne przychody operacyjne	167	18	142	15
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>87</b>	<b>45</b>	<b>30</b>	<b>0</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	40		
II.	Aktualizacja wartości aktywów trwałych				
III.	Inne koszty operacyjne	47	5	30	0
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+ G- H)</b>	<b>-980</b>	<b>-352</b>	<b>-941</b>	<b>-300</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>487</b>	<b>151</b>	<b>604</b>	<b>180</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	487	151	604	180
	- od jednostek powiązanych	391	130	425	136
III.	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne				
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>			<b>13</b>	<b>-1</b>
I.	Odsetki, w tym:			9	-1
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji			4	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne				
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+ J- K)</b>	<b>-493</b>	<b>-201</b>	<b>-350</b>	<b>-119</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
1.	Zyski nadzwyczajne				
2.	Straty nadzwyczajne				
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej (L+/-M)</b>	<b>-493</b>	<b>-201</b>	<b>-350</b>	<b>-119</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>				
<b>P</b>	<b>Podatek odroczony</b>	<b>-35</b>	<b>32</b>	<b>279</b>	<b>-26</b>
<b>R</b>	<b>Zysk/strata netto działalności kontynuowanej /N-O-P/</b>	<b>-458</b>	<b>-233</b>	<b>-629</b>	<b>-145</b>
	<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>				
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-458</b>	<b>-233</b>	<b>-629</b>	<b>-145</b>

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

Za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Udziały (akcje) własne	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>33 268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-907</b>	<b>42 361</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>							
z przeniesienia straty/podziału zysku zysku/straty roku bieżącego		-907				907	<b>0</b>
Utworzenie kapitału rezerwowego		-2 100	2 100				<b>-458</b>
inne				-2 026			<b>-2 026</b>
Z tyt. zaokrągleń do 1 tys.		-1					<b>-1</b>
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>30 260</b>	<b>2 100</b>	<b>-2 026</b>	<b>0</b>	<b>-458</b>	<b>39 876</b>

Za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2013 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>33 629</b>		<b>-361</b>	<b>43 268</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>					
z przeniesienia straty/podziału zysku zysku/straty roku bieżącego		-361		361	<b>0</b>
				-907	<b>-907</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>33 268</b>		<b>-907</b>	<b>42 361</b>

Za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski (straty) zatrzymane bieżącego okresu razem	Razem
<b>Stan na 01 stycznia 2013 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>33 629</b>		<b>-361</b>	<b>43 268</b>
<b>zmiany w ciągu roku z tytułu:</b>					
z przeniesienia straty/podziału zysku zysku/straty roku bieżącego		-361		361	<b>0</b>
				-629	<b>-629</b>
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>33 268</b>		<b>-629</b>	<b>42 639</b>

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

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	ZYSK (STRATA) BRUTTO	-493	-543	-350

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
II.	KOREKTY RAZEM	-477	-165	-533
1.	Zysk mniejszości			
2.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych			
3.	Amortyzacja, w tym:	77	116	87
	Odpis wartości firmy			
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-468	-162	-461
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		46	4
7.	Zmiana stanu rezerw	-65	243	128
8.	Zmiana stanu zapasów			
9.	Zmiana stanu należności	1	4	-24
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-51	-27	-5
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6	-21	17
12.	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	35	-364	-279
13.	Inne korekty			
III.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)	-970	-708	-883
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	WPŁYWY	1 686	1 552	1 492
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 664	1 552	1 492
a)	w jednostkach powiązanych:	1 642	1 552	1 492
-	zbycie aktywów finansowych		17	17
-	spłata udzielonych pożyczek	978	1 535	1 475
-	odsetki	664		
b)	w pozostałych jednostkach	22		
-	zbycie aktywów finansowych			
-	spłata udzielonych pożyczek	22		
-	odsetki			
-	inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	WYDATKI	3 272	2 515	1 955
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	3 267	2 515	1 605
a)	w jednostkach powiązanych	2 045	1 075	1 605

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 30.09.2013
-	nabycie aktywów finansowych	1 545	970	1 560
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	500	105	45
b)	w pozostałych jednostkach	1 222	1 440	
-	nabycie aktywów finansowych	972	1 090	
-	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	250	350	
4.	Inne wydatki inwestycyjne			350
III.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)</b>	<b>-1 586</b>	<b>-963</b>	<b>-463</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	<b>WPŁYWY</b>	<b>0</b>	<b>161</b>	<b>0</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2.	Kredyty i pożyczki			
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe, odsetki		161	
II.	<b>WYDATKI</b>	<b>2 038</b>	<b>68</b>	<b>50</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 026		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spląty kredytów i pożyczek			
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12	68	50
III.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)</b>	<b>-2 038</b>	<b>93</b>	<b>-50</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-4 594</b>	<b>-1 578</b>	<b>-1 396</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-4 594</b>	<b>-1 578</b>	<b>-1 396</b>
-	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 018</b>	<b>6 596</b>	<b>6 596</b>
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM:</b>	<b>424</b>	<b>5 018</b>	<b>5 200</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

Warszawa, dnia 31 października 2014 r.

*Anna Gogolewska*  
Główny Księgowy

Zarząd Skyline Investment S.A.:

*Jerzy Rey*  
Prezes Zarządu

*Aneta Smolska*  
Członek Zarządu

*Paweł Maj*  
Członek Zarządu