



# Skyline Investment S.A.

Skonsolidowane wyniki finansowe – I kwartał 2009 r.

# Skyline Investment S.A.

## Informacje ogólne



- Skyline Investment S.A. jest firmą doradcą specjalizującą się w inwestycjach kapitałowych na rynku niepublicznym oraz pozyskiwaniu środków finansowych dla firm lub ich właścicieli poprzez:
  - publiczną emisję akcji,
  - fuzje i przejęcia,
  - emisje instrumentów dłużnych,
  - emisje na rynku niepublicznym.
  
- Skyline Investment S.A. prowadzi również działalność inwestycyjną, inwestuje w firmy, które mają sprawdzoną kadrę zarządzającą, mocną pozycję w swojej branży oraz możliwości szybkiego rozwoju i ekspansji. Działalność inwestycyjna Spółki skupia się na rynku niepublicznym i dotyczy przede wszystkim inwestycji typu pre-IPO.

Skyline Investment S.A. preferuje inwestycje w Spółki niepubliczne w których jednocześnie pełni rolę doradcy finansowego, co gwarantuje zarówno dla klienta jak i inwestora wartość dodaną.

# Skyline Investment S.A.

## kadra zarządzająca



**Jerzy Rey - Prezes Zarządu**

- 16-letnie doświadczenie na rynku doradczym oraz 10 letnie na rynku inwestycyjnym
- Członek Rady Nadzorczej w wielu spółkach notowanych na GPW oraz niepublicznych



**Aneta Smolska – Prokurent, Dyrektor Zarządzający**

- Członek Rady Nadzorczej w Skyline Bio Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej w Skyline Interim Management Sp. z o.o.

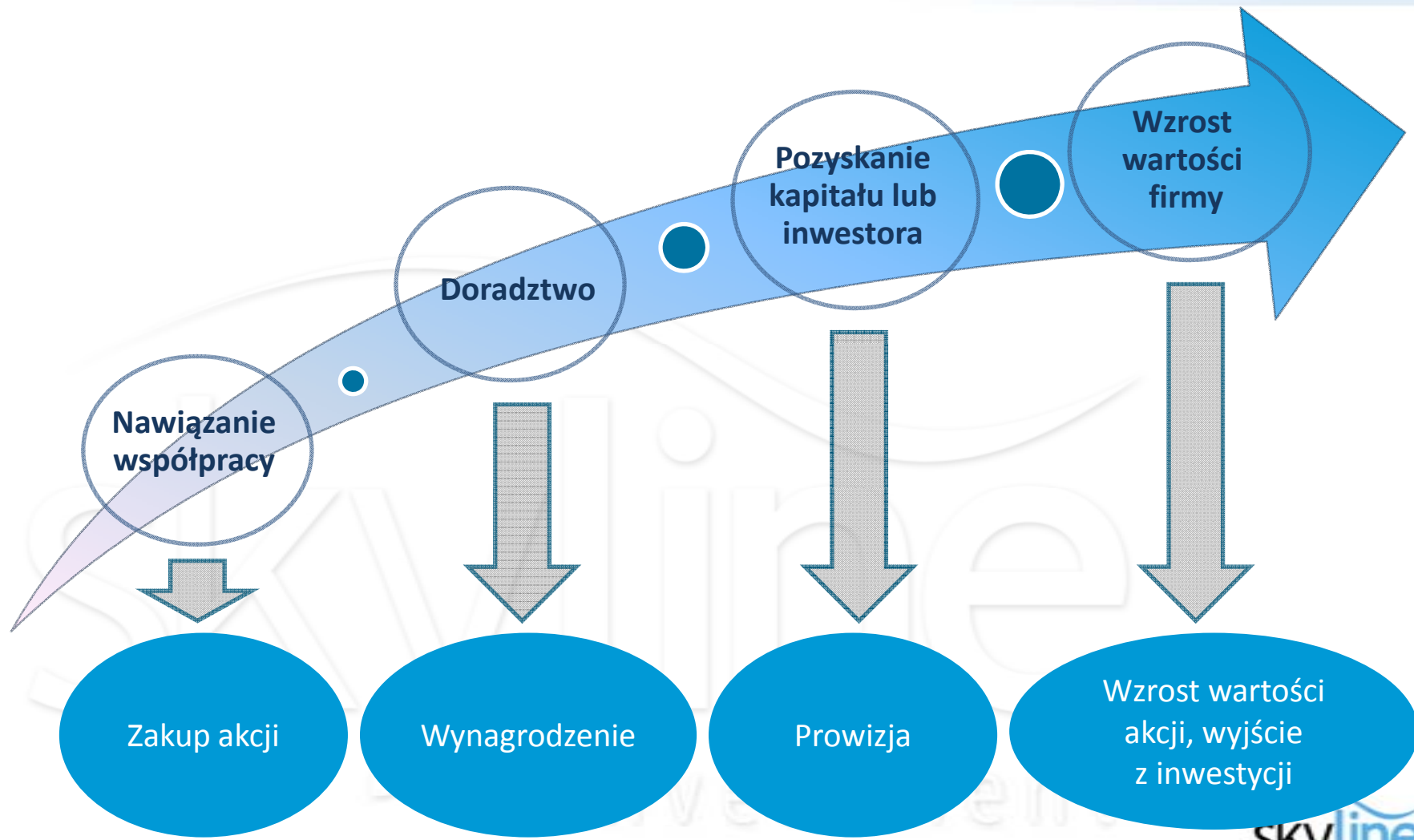


**Paweł Maj – Członek Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny**

- Członek Zarządu oraz Rady Nadzorczej w kilku spółkach niepublicznych

skyline  
investment

# Skyline Investment S.A. model biznesu



# Skyline Investment S.A. aktualny portfel inwestycyjny



**IDMSA**  
DOM MAKLERSKI

DM IDM S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.**  
**0,4%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 1,8 mln zł.



**NTT SYSTEM**

NTT System S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.**  
**1,7%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 1,5 mln zł.



**SYNERWAY**

Synerway S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.**  
**14,95%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 453 tys. zł.



**KONSORCJUM  
STALI S.A.**

Konsorcjum Stali S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.**  
**10,18%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 10,5 mln zł.



**Radom  
Polcynk  
Sp. z o.o.**

Polcynk Sp. z o.o.

**Udział Skyline  
Investment S.A.**  
**10,0%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 1,2 mln zł.



**ascor**

Ascor S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.**  
**33,92%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 1,8 mln zł.

# Skyline Investment S.A. aktualny portfel inwestycyjny



 **INSTALEXPORT S.A.**

Instalexport S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.  
8,38%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 9,0 mln zł.

 **skyline**  
interim  
management

Skyline Interim Management  
Sp. z o.o.

**Udział Skyline  
Investment S.A.  
62,55%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 62,5 tys. zł.

 **BUDREM**  
DEVELOPMENT

Budrem Development  
Sp. z o.o.

**Udział Skyline  
Investment S.A.  
27,27%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 270 tys. zł.

 **skyline**  
teleinfo

Skyline Teleinfo S.A.

**Udział Skyline  
Investment S.A.  
100,0%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 1,0 mln zł.

 **skyline**  
development

Skyline Development Sp. z o.o.

**Udział Skyline  
Investment S.A.  
99,78%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 3,89 mln zł.

 **skyline**  
b i o

Skyline Bio Sp. z o.o.

**Udział Skyline  
Investment S.A.  
85,47%**

Wartość zaangażowanych  
środków: 50 tys. zł.

# Grupa Kapitałowa Skyline Investment S.A.



100,00%

- Działalność teleinformatyczna



99,78%

- Obrót gruntami komercyjnymi



85,47%

- Działalność dotycząca odnawialnych źródeł energii



62,55%

- Zarządzanie tymczasowe

investment





# Grupa Kapitałowa

## Segmenty działalności



### ➤ Segment „działalność doradcza”

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

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

### ➤ Segment „działalność inwestycyjna”

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

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

### ➤ Segment „działalność teleinformatyczna”

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



# Skonsolidowane wyniki finansowe

## I kwartał 2009 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2009	I kw. 2008
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	1 415	1 164
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	(613)	(523)
Wynik brutto	(tys. zł)	(6 096)	(4 066)
Wynik netto	(tys. zł)	(5 100)	(3 292)
Aktywa razem	(tys. zł)	43 022	83 431
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	78	166
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	2 986	11 523
Kapitał własny	(tys. zł)	39 430	64 190

investment

# Zdarzenia wpływające na wyniki



Koniunktura na  
rynku giełdowym

W I kwartale rynek akcji kontynuował spadki rozpoczęte w połowie 2007 roku, główne indeksy warszawskiej giełdy zanotowały w I kw. spadki rzędu 8-16%. Na koniec IV kwartału 2008 roku wartość akcji notowanych na GPW znajdujących się w portfelu Spółki wynosiła 21,7 mln zł. W efekcie transakcji sprzedaży akcji spółek publicznych za kwotę 1,3 mln zł oraz przeszacowania w dół pozostałych akcji notowanych na giełdzie, wartość portfela spadła do 15,0 mln zł co oznacza stratę finansową na portfelu inwestycyjnym notowanym na GPW w wysokości 5,4 mln zł.

Ryzyko walutowe

Emitent jak również spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nigdy nie zawierały, nie mają otwartych pozycji oraz nie planują w przyszłości zawierać opcji walutowych i transakcji opartych na CIRS.

# Zdarzenia wpływające na wyniki



Działalność  
doradcza

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

**Skyline Interim Management Sp. z o.o.** W I kwartale 2009 r. Spółka pozyskała kolejnego klienta z branży odzieżowej na zarządzanie tymczasowe oraz kontynuowała realizację wcześniej podpisanych umów dotyczących zarządzania tymczasowego dla branży dystrybucyjnej i umowy z zakresu szkoleń dla branży odzieżowej. Dużym sukcesem Spółki jest osiągnięcie zysku już po trzech kwartałach od jej powstania. Obecna, dekoniunktura gospodarcza w Polsce przekłada się na ilość i wartość realizowanych projektów, a więc kontynuację generowania zysków w przyszłości.

# Zdarzenia wpływające na wyniki



## Działalność inwestycyjna

Kluczowe znaczenie dla osiągniętych w I kwartale 2009 roku wyników finansowych miała koniunktura na rynku giełdowym. W tym okresie rynek akcji kontynuował spadki rozpoczęte w połowie poprzedniego roku. Główne indeksy warszawskiej giełdy w I kwartale 2009 zanotowały spadki rzędu 88-16%. Odbiło się to niekorzystnie na wycenie papierów wartościowych notowanych na GPW, będących głównym składnikiem portfela inwestycyjnego Skyline Investment S.A. Na koniec IV kwartału 2008 roku wartość akcji notowanych na GPW znajdujących się w portfelu Spółki wynosiła 21 mln zł. W efekcie transakcji sprzedaży akcji za kwotę 1,3 mln zł oraz niekorzystnych zmian kursów wartość tego portfela spadła do 15 mln zł, co oznacza stratę finansową na portfelu inwestycyjnym notowanym na GPW w wysokości 5,4 mln zł.

investment

# Zdarzenia wpływające na wyniki



## Działalność teleinformatyczna

Działalność teleinformatyczna prowadzona w ramach Grupy przez Skyline Teleinfo jest uzależniona od sektora budowlanego (budownictwo komercyjne i przemysłowe). Spadek inwestycji tego sektora przełożył się w I kwartale 2009 r. na niższe przychody oraz marże Spółki.

skyline  
investment

# Istotne dokonania w I kw. 2009 r.



## ➤ Zakup akcji

Emitent dokonał następujących transakcji dotyczących zakupu oraz objęcia udziałów i akcji:  
W dniu 05.01.2009 r. Skyline Investment S.A. zakupił 4 107 akcji spółki Instalexpor S.A. o wartości nominalnej 1 zł każdy, o łącznej wartości 4 107 zł w kapitale zakładowym spółki. Łączna cena zakupu wyniosła 35 566,62 zł. Skyline Investment S.A. posiada obecnie 652.895 sztuk akcji stanowiących 8,38% kapitału zakładowego i głosów na WZA Instalexport S.A.

## ➤ Zbycie akcji:

Emitent dokonały następujących transakcji dot. zbycia udziałów oraz akcji:

- Sprzedaż przez Emitenta 150 000 sztuk akcji DM IDM S.A.
- Sprzedaż przez Emitenta 900 000 sztuk praw do akcji DM IDM S.A.
- Sprzedaż przez Emitenta 12 000 sztuk akcji Orzeł Biały S.A.

## ➤ Sprzedaż przez spółkę zależną współwłasności nieruchomości (przeniesienie własności)

W dniu 11 lutego 2009 r. spółka zależna Skyline Development Sp. z o.o (Sprzedający) zawarła w formie aktu notarialnego z Selbud Inwestycje Sp. z o.o (Kupujący), umowę przeniesienia własności nieruchomości, to jest 12,55% we współwłasności nieruchomości położonej w miejscowości Kol. Teosin, gminie Dorohusk. Cena za udział w nieruchomości wynosiła 2.032.767,12 zł brutto.

investment

# Czynniki wpływające na perspektywy



## Koniunktura na rynku kapitałowym

- W kolejnych okresach w dalszym ciągu istotny wpływ na wynik finansowy Spółki będzie miała koniunktura na warszawskiej giełdzie. Na dzień 31.03.2009 r. wartość rynkowa papierów notowanych na GPW znajdujących się w portfelu Skyline Investment S.A. wynosiła 15,0 mln zł. Obecne poziomy wycen akcji portfelowych nie są satysfakcjonujące dla Spółki. Wobec dużej zmienności charakteryzującej w ostatnim czasie rynek giełdowy, może to skutkować dużymi zmianami wyniku finansowego Emitenta, będącymi wynikiem aktualizacji wartości inwestycji.

investment



# Czynniki wpływające na perspektywy



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

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

skyline  
investment

# Kontakt



## **Skyline Investment S.A.**

Al. Komisji Edukacji Narodowej 18, lok 3b

02-797 Warszawa

tel. (22) 859 17 80; faks (22) 859 17 90

[www.skyline.com.pl](http://www.skyline.com.pl)

[info@skyline.com.pl](mailto:info@skyline.com.pl)

skyline  
investment

