



Skyline Investment S.A.

prezentacja firmy – luty 2008 r.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Ofercie Publicznej akcji jest prospekt emisyjny Skyline Investment S.A. zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 8 lutego 2008 r. i opublikowany w dniu 25 lutego 2008 r. na stronach www.skyline.com.pl oraz www.millenniumdm.pl oraz dostępny w wersji drukowanej od dnia 25 lutego 2008 r. w punktach obsługi klienta Millennium Domu Maklerskiego S.A.

Agenda



- Informacje o spółce
- Działalność doradcza
- Działalność inwestycyjna
- Studium przypadku – Konsorcjum Stali
- Wyniki finansowe
- Oferta publiczna
- Dlaczego warto w nas zainwestować
- Kontakt

skyline
investment

Informacje o spółce - kadra zarządzająca



Jerzy Rey - Prezes Zarządu

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



Jarosław Tomczyk - Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

- 13-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym, w tym 10 lat w instytucjach zarządzających aktywami
- Członek Rady Nadzorczej w kilku spółkach notowanych na GPW oraz niepublicznych



Aneta Smolska – Prokurent, Dyrektor Zarządzający

- Członek Rady Nadzorczej w Skyline Bio Sp. z o.o.



Paweł Maj – Prokurent, Dyrektor Inwestycyjny

- Członek Zarządu oraz Rady Nadzorczej w kilku spółkach niepublicznych

investment

Informacje o spółce

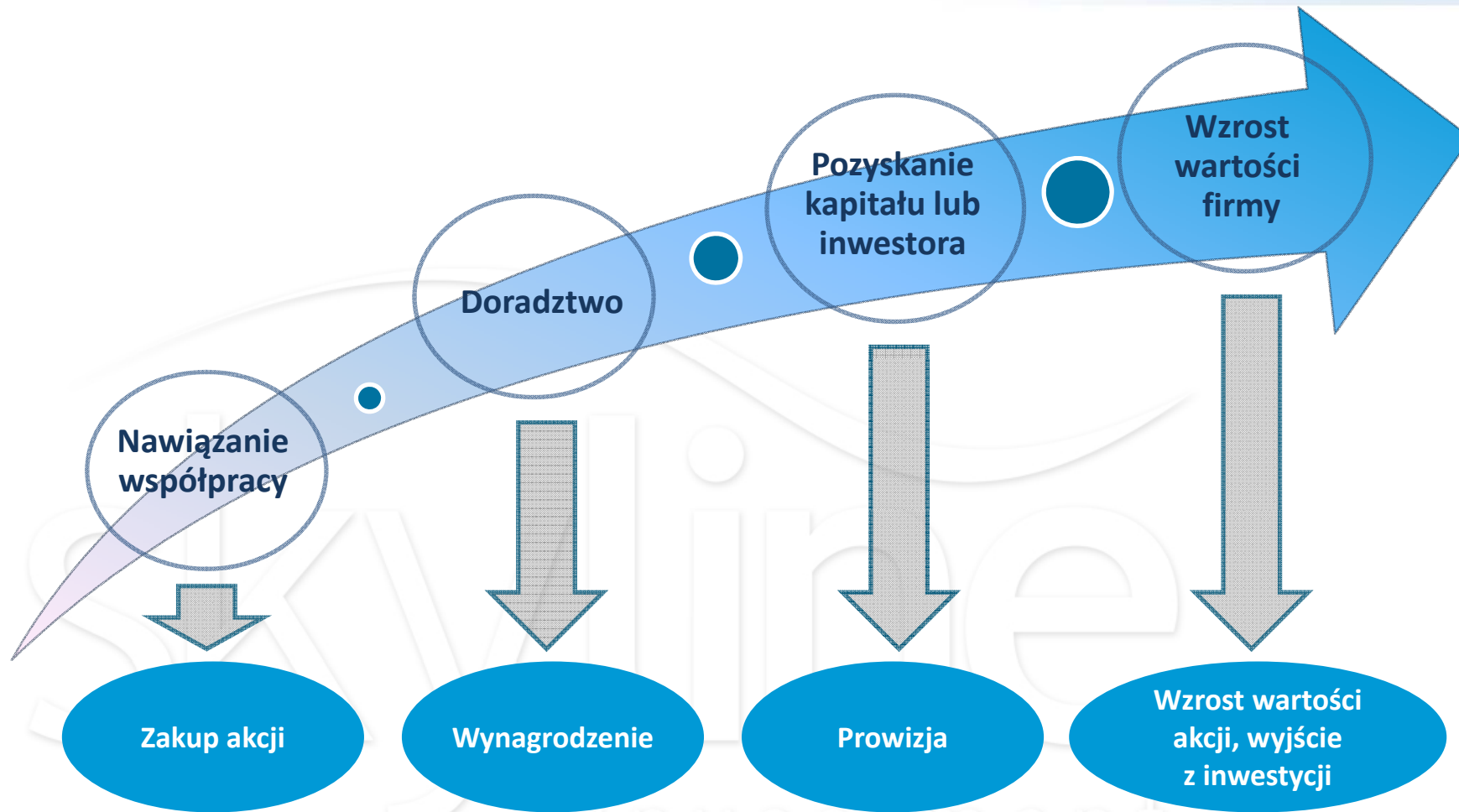
Skyline Investment



- Jesteśmy firmą doradczą specjalizującą się w pozyskiwaniu środków finansowych dla firm lub ich właścicieli
- Pełnimy rolę doradcy finansowego w procesach emisji akcji (na rynku publicznym i niepublicznym), fuzji i przejęć oraz emisji papierów dłużnych
- Prowadzimy działalność inwestycyjną na rynku niepublicznym
- W portfelu inwestycyjnym posiadamy akcje 12 podmiotów, w tym:
 - 4 spółek notowanych na GPW,
 - 8 spółek niepublicznych (w tym 3 spółki zależne)

skyline
investment

Informacje o spółce model biznesu



Działalność doradcza

zakres usług



- Działalność doradcza obejmuje szereg usług mających na celu pozyskanie środków finansowych dla firm lub ich właścicieli poprzez:
 - publiczną emisję akcji (dotychczas przeprowadziliśmy 6 projektów)
 - fuzję lub przejęcie (dotychczas przeprowadziliśmy 7 projektów)
 - emisję instrumentów dłużnych (dotychczas przeprowadziliśmy 2 projekty)
 - emisję na rynku niepublicznym (dotychczas przeprowadziliśmy 1 projekt)
 - dotacje unijne (do roku 2007 Spółka obsłużyła 66 projektów)
- Dotychczas pozyskaliśmy dla naszych klientów łącznie ponad 600 mln zł kapitału

skyline
investment

Działalność doradcza zrealizowane projekty



Ulma Construction Polska S.A.

Pierwsza publiczna oferta emisji akcji na GPW

Wartość transakcji 21,8 mln zł.

Doradca finansowy, koordynator prac nad prospektem sporządzający część prospektu oraz doradca w postępowaniu przed KPWiG i GPW

Maj 1997 r.



PKM DUDA S.A.

Pierwsza publiczna oferta emisji akcji na GPW

Wartość transakcji 20 mln zł.

Doradca finansowy, koordynator prac nad prospektem, sporządzający część prospektu oraz doradca w postępowaniu przed KPWiG i GPW

Grudzień 2002 r.



PKM DUDA S.A.

Druga publiczna oferta emisji akcji na GPW

Wartość transakcji 43 mln zł.

Doradca finansowy, koordynator prac nad prospektem sporządzający część prospektu oraz doradca w postępowaniu przed KPWiG i GPW

Grudzień 2003 r.



COMP S.A.

Pierwsza publiczna oferta emisji akcji na GPW

Wartość transakcji 20,8 mln zł.

Doradca finansowy, koordynator prac nad prospektem, sporządzający część prospektu oraz doradca w postępowaniu przed KPWiG i GPW

Styczeń 2005 r.



NTT System S.A.

Pierwsza publiczna oferta emisji akcji na GPW

Wartość transakcji 49,8 mln zł.

Doradca finansowy, koordynator prac nad prospektem, sporządzający część prospektu oraz doradca w postępowaniu przed KNF i GPW

Kwiecień 2007 r.



Konsorcjum Stali S.A.

Pierwsza publiczna oferta emisji akcji na GPW

Wartość transakcji 15 mln zł.

Doradca finansowy, koordynator prac nad prospektem, sporządzający część prospektu oraz doradca w postępowaniu przed KNF i GPW

Grudzień 2007 r.

Działalność doradcza zrealizowane projekty



GCB Centrostal Bydgoszcz S.A.

Pozyskanie Inwestora Finansowego

Wartość transakcji 91,85 mln zł.

Wskazanie
inwestora, przygotowanie
dokumentacji, udział w negocjacjach

Wrzesień 2002 r.



GCB Centrostal Bydgoszcz S.A.

Pozyskanie Inwestora branżowego

Wartość transakcji 100 mln zł.

Wskazanie
inwestora, przygotowanie
dokumentacji, udział w negocjacjach

Maj 2004 r.



CM Makton Sp. z o.o.

Pozyskanie Inwestora branżowego

Wartość transakcji 52,8 mln zł.

Opracowanie
koncepcji, przygotowanie
dokumentacji, udział w negocjacjach

Grudzień 2004 r.



CM Eurosmak Sp. z o.o.

Pozyskanie Inwestora branżowego

Wartość transakcji 25 mln zł.

Opracowanie koncepcji,
przygotowanie dokumentacji, udział
w negocjacjach

Grudzień 2004 r.



Stół Polski Sp. z o.o.

Pozyskanie Inwestora branżowego

Wartość transakcji 27,5 mln zł.

Opracowanie koncepcji,
przygotowanie dokumentacji, udział
w negocjacjach

Marzec 2007 r.



Dotacja SAPARD i SPO-ROL 1.5

Pozyskanie środków finansowych w
ramach 66 projektów

Wartość transakcji 130 mln zł.

Opracowanie koncepcji
przygotowanie dokumentacji
postępowanie przed ARiMR

2002 - 2006 r.

Działalność inwestycyjna

strategia



- Inwestujemy w firmy posiadające sprawdzoną kadrę zarządzającą, mocną pozycję w swojej branży oraz perspektywy szybkiego rozwoju i ekspansji
- W naszej działalności skupiamy się na rynku niepublicznym, jesteśmy zainteresowani przede wszystkim inwestycjami typu pre-IPO
- Preferujemy inwestycje w spółki, w których jednocześnie pełnimy rolę doradcy finansowego przy publicznej emisji akcji
- Preferujemy objęcie udziałów/akcji w ramach podwyższenia kapitału spółki
- Inwestujemy z perspektywą wyjścia w ciągu 3 do 5 lat
- Aktywnie uczestniczymy w zgromadzeniach udziałowców/akcjonariuszy, posiadamy przedstawiciela w radzie nadzorczej
- Z inwestycji wychodzimy poprzez sprzedaż akcji na GPW lub odsprzedaż posiadanego pakietu inwestorowi

investment

Działalność inwestycyjna aktualny portfel inwestycyjny



IDMSA
DOM MAKLERSKI

DM IDM S.A.

**Udział Skyline
Investment S.A.**
1,01%

Wartość zaangażowanych
środków: 256 tys. zł.

NTT SYSTEM

NTT System S.A.

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

Wartość zaangażowanych
środków: 1,5 mln zł.



**ORZEŁ
BIAŁY**

Orzeł Biały S.A.

**Udział Skyline
Investment S.A.**
0,15%

Wartość zaangażowanych
środków: 505 tys. zł.



**KONSORCJUM
STALI S.A.**

Konsorcjum Stali S.A.

**Udział Skyline
Investment S.A.**
13,93%

Wartość zaangażowanych
środków: 9 mln zł.



BODEKO

Bodeko Sp. z o.o.

**Udział Skyline
Investment S.A.**
5,0%

Wartość zaangażowanych
środków: 1,5 mln zł.



AscOr S.A.

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

Wartość zaangażowanych
środków: 1,84 mln zł.

Działalność inwestycyjna aktualny portfel inwestycyjny



Instalexport S.A.

**Udział Skyline
Investment S.A.
4,53%**

Wartość zaangażowanych
środków: 1 mln zł.



Selbud Inwestycje Sp. z o.o.

**Udział Skyline
Investment S.A.
19,0%**

Wartość zaangażowanych
środków: 320 tys. zł.



Budrem Development Sp. z o.o.

**Udział Skyline
Investment S.A.
20,0%**

Wartość zaangażowanych
środków: 12 tys. zł.



Skyline Teleinfo S.A.

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

Wartość zaangażowanych
środków: 1mln zł.



Skyline Development Sp. z o.o.

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

Wartość zaangażowanych
środków: 50 ty. zł.



Skyline Bio Sp. z o.o.

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

Wartość zaangażowanych
środków: 50 tys. zł.

Studium przypadku Konsorcjum Stali S.A.



W toku

zakończenie procesu fuzji i dopuszczenie do obrotu akcji Konsorcjum Stali S.A. wydanych właścicielom Bodeko Sp. z o.o.

Grudzień 2007

debiut na GPW

Październik 2007

zatwierdzenie prospektu emisyjnego

Sierpień 2007

uzyskanie zgody UOKiK na fuzję z Bodeko Sp. z o.o.

Lipiec 2007

złożenie prospektu do KNF

Maj 2007

podpisanie przez właścicieli Konsorcjum Stali S.A. umowy inwestycyjnej z właścicielami firmy Bodeko Sp. z o.o.

Maj 2007

przekształcenie w spółkę akcyjną wraz z dostosowaniem do wymogów spółki publicznej

Luty 2007

rozpoczęcie prac nad prospektem emisyjnym

Styczeń 2007

zakup przez Skyline Investment S.A. 5% udziałów Bodeko Sp. z o.o.

Grudzień 2006
/Styczeń 2007

odsprzedaż (z 15% prowizją) 40% udziałów inwestorom finansowym

Grudzień 2006

odkup od właścicieli 55% udziałów Konsorcjum Stali Sp. z o.o.

Działalność inwestycyjna

stopy zwrotu z inwestycji na rynku niepublicznym



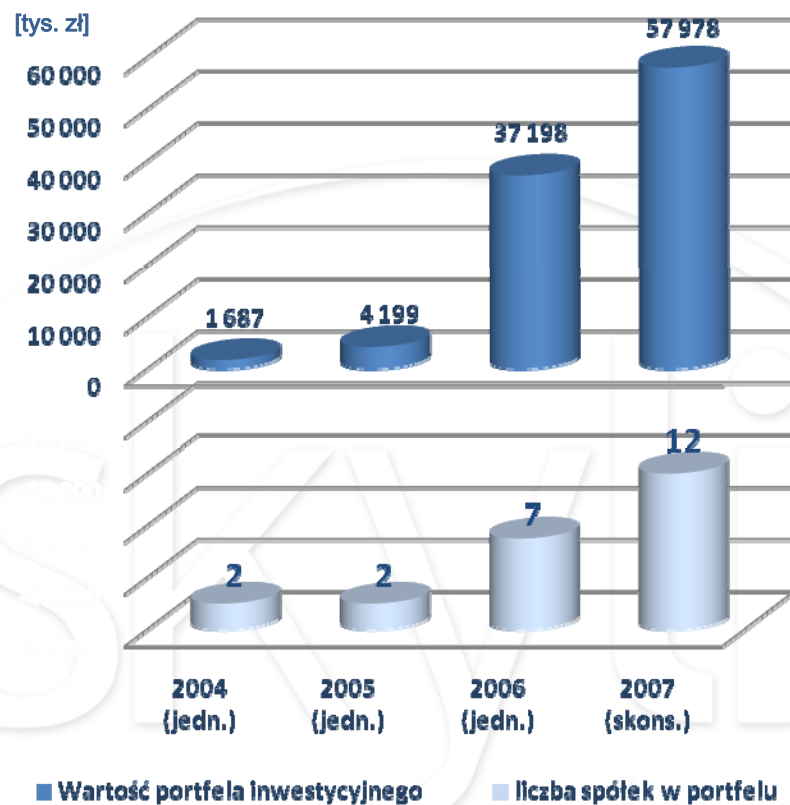
Spółka	Data wejścia	Kwota wejścia w tys. zł	Data wyjścia	Stopa zwrotu*	Zannualizowana stopa zwrotu
Inwestycje zamknięte					
Stół Polski Sp. z o.o.	2006-09-15	1 000	2007-03-01	245,63%	1403,84%
BOMI SA	2006-09-28	1 000	2007-09-05	308,32%	348,84%
Konsorcjum Stali SA	2006-12-20	24 000	2007-01-24	15,00%	329,53%
IDM SA	2000-09-28	214	2008-01-22	4150,00%	66,89%
Inwestycje niezamknięte					
NTT System SA	2006-09-15	1 331		53,33%	34,61%
Konsorcjum Stali SA	2006-12-20	9 000		165,50%	129,51%
Orzeł Biały SA	2007-05-15	505		4,63%	6,01%
IDM SA	2000-09-28	256		4025,00%	66,21%

* W przypadku inwestycji niezamkniętych wartość wg wyceny na dzień 21.02.2008 r.

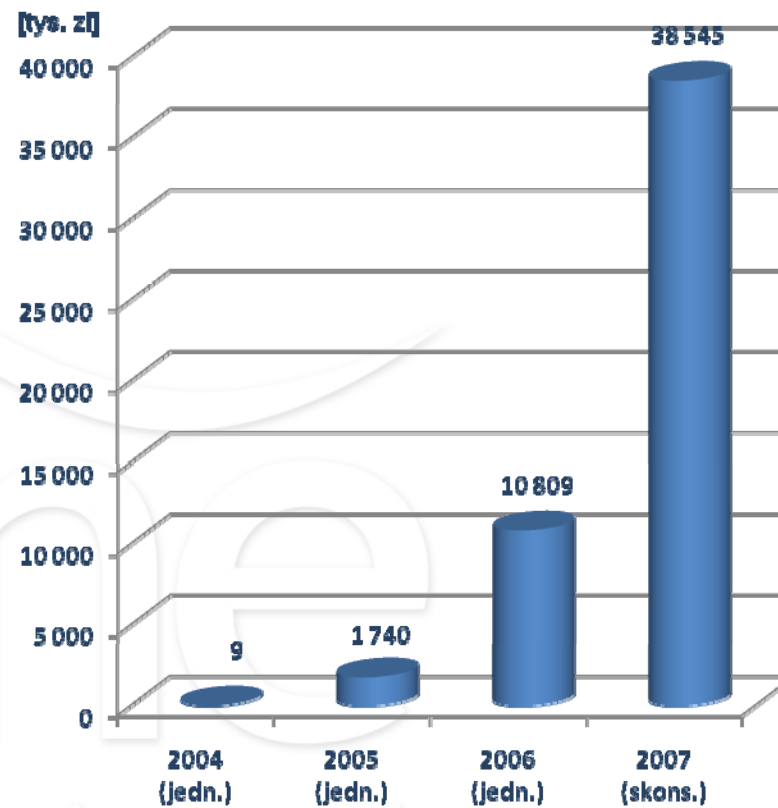
Działalność inwestycyjna



Wartość portfela inwestycyjnego



Zysk z działalności finansowej



Wyniki finansowe

dane za lata 2004-2007



Wyszczególnienie	j.m.	2007* (skons.)	2006 (jedn.)	2005 (jedn.)	2004 (jedn.)
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	9 025	5 894	8 574	4 693
Zysk brutto ze sprzedaży	(tys. zł)	5 465	955	2 623	1 601
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	3 179	-421	233	127
Wynik na działalności gospodarczej	(tys. zł)	41 365	10 388	1 973	136
Zysk brutto	(tys. zł)	41 365	10 388	1 973	136
Zysk netto	(tys. zł)	33 428	8 411	1 595	104
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	51 900**	16 713	4 207	2 612

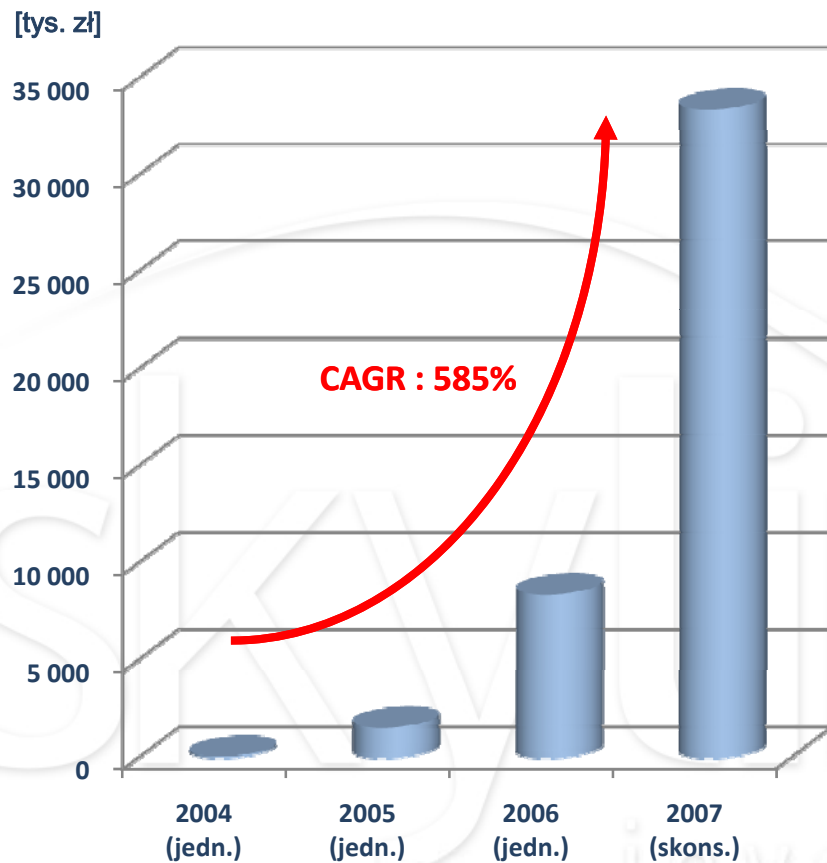
* Szacunkowe wyniki finansowe

**Dane jednostkowe Skyline Investment S.A.

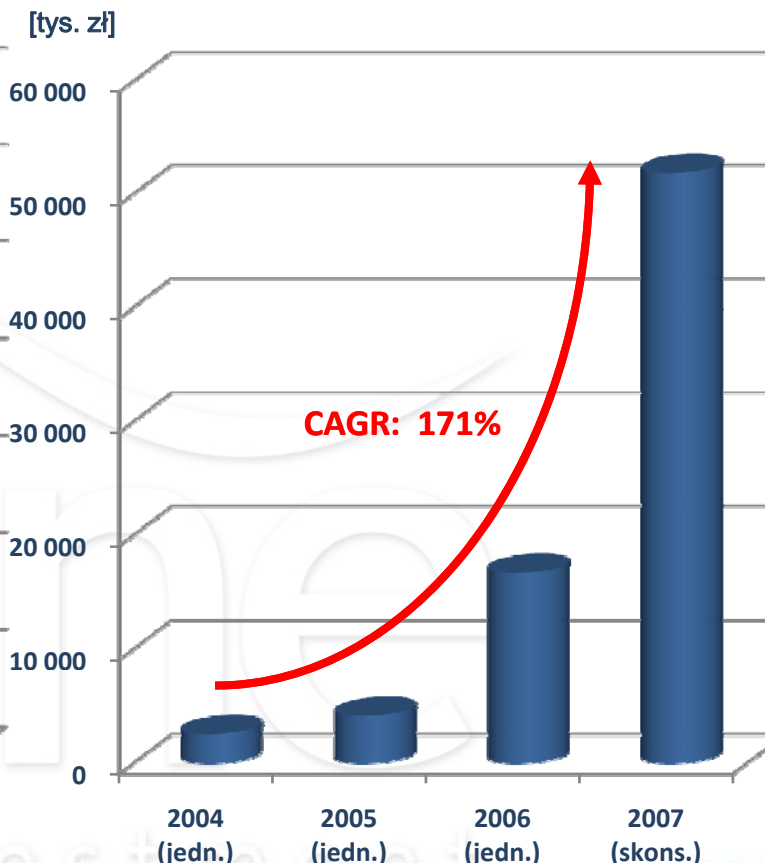
Wyniki finansowe dane za lata 2004-2007



Zysk netto



Kapitał własny



Wyniki finansowe

porównanie do spółek notowanych na GPW



Spółka	EBIT **	C/Z *	C/WK *	Kapitały własne **
BBI	30,4	12,6	1,5	190
Capital Partners	-	12,4	2,3	59
IDM	136,5	6,2	2,4	310
MCI	46,3	12,5	5,7	102

Skyline Investment S.A.	EBIT **	C/Z *	C/WK *	Kapitały własne **
Przy cenie 9 PLN	3,2	2,2	1,4	51,9
Przy cenie 12 PLN	3,2	2,9	1,9	51,9

* Dane na dzień 20.02.2008r.

** Dane za 12 miesięcy na koniec III kwartału 2007 r.

Oferta publiczna struktura emisji



Ilość oferowanych akcji

2 000 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii F

Transza Detaliczna
Transza Dużych Inwestorów

500 000 szt. akcji
1 500 000 szt. akcji

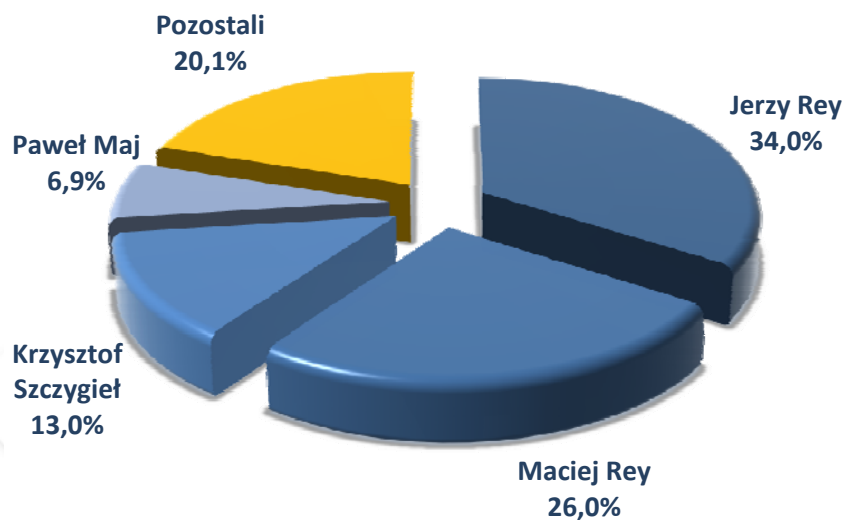
Harmonogram

- 4 marca 2008 r. do godziny 15.00 - book building
- 4 marca 2008 r. - ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
- 5 marca 2008 r. - rozpoczęcie przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej oraz Transzy Dużych Inwestorów
- 7 marca 2008 r. - zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej
- 7 marca 2008 r. - zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Dużych Inwestorów
- 11 marca 2008 r. - przydział akcji w Transzy Dużych Inwestorów
- 11 marca 2008 r. - przydział akcji w Transzy Detalicznej za pośrednictwem systemu GPW
- 12 marca 2008 r. - zamknięcie Publicznej Oferty

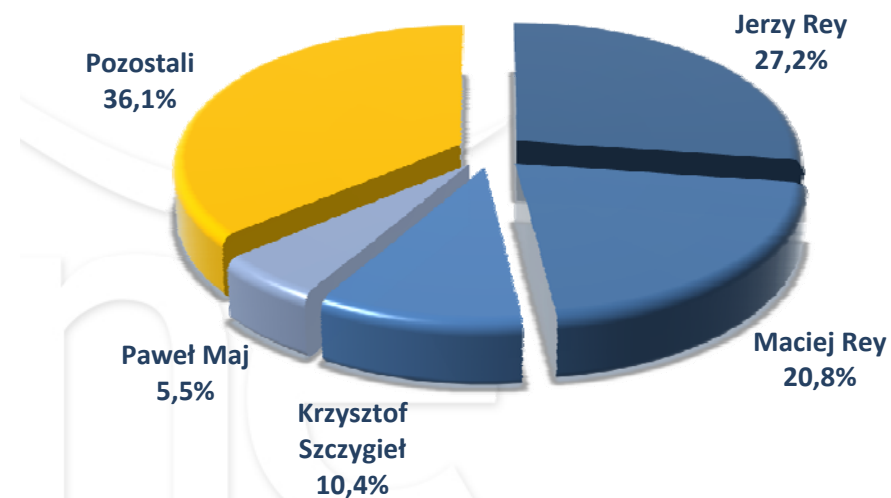
Oferta publiczna struktura akcjonariatu



Przed emisją



Po emisji*



* W przypadku objęcia maksymalnej liczby akcji

investment

Oferta publiczna

cele emisyjne



- Szacowane wpływy z emisji Akcji Serii F wyniosą maksymalnie 23 mln zł netto, przy założeniu maksymalnej ceny emisyjnej 12,00 zł

- Wydatki na już podjęte zobowiązania:
 - Koncept-L – podpisana umowa inwestycyjna dotycząca objęcia 10% akcji reprezentujących 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu za kwotę 1,5 mln zł.
 - Polcynk Sp. z. o.o. podpisana umowa inwestycyjna dotycząca objęcia 10% udziałów reprezentujących 10% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników za kwotę 1,2 mln zł.
 - Selbud Inwestycje Sp. z o.o. – udzielenie pozostałej kwoty pożyczki wynikającej z podpisanej umowy w wysokości 1,8 mln zł

- Wydatki na projekty w zaawansowanej fazie negocjacji:
 - 5 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 18,5 mln zł

Dlaczego warto w nas zainwestować



- Możliwość ekspozycji na rynek niepubliczny
- Utrzymujące się stale dyskonto rynku niepublicznego do publicznego
- Atrakcyjny zestaw spółek portfelowych
- Środki z emisji przeznaczone na kolejne inwestycje
- Dynamicznie rosnące kapitały i zyski
- Klarowna strategia
- Kadra zarządzająca z długoletnim doświadczeniem

skyline
investment

Kontakt



Skyline Investment S.A.

Al. Komisji Edukacji Narodowej 18

02-797 Warszawa

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

www.skyline.com.pl

konsulting@skyline.com.pl

Oferujący

Millennium Dom Maklerski

Radosław Zawadzki

radoslaw.zawadzki@millennium.pl, tel. 22 598 26 00

Relacje Inwestorskie

M+G

Magda Kołodziejczyk

magda.kolodziejczyk@mplusg.com.pl, tel. 22 625 71 40