



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za 2011 rok

Warszawa, 20 marca 2012 r.



Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment SA. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej pod adresem **www.skyline.com.pl**. Wszystkie znajdujące się dane zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za rzetelne i sprawdzone. Prezentacja nie była poddana weryfikacji przez niezależnego audytora.

Niniejsza prezentacja oraz związane z nią slajdy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako prognozy Spółki lub zapewnienia co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki.



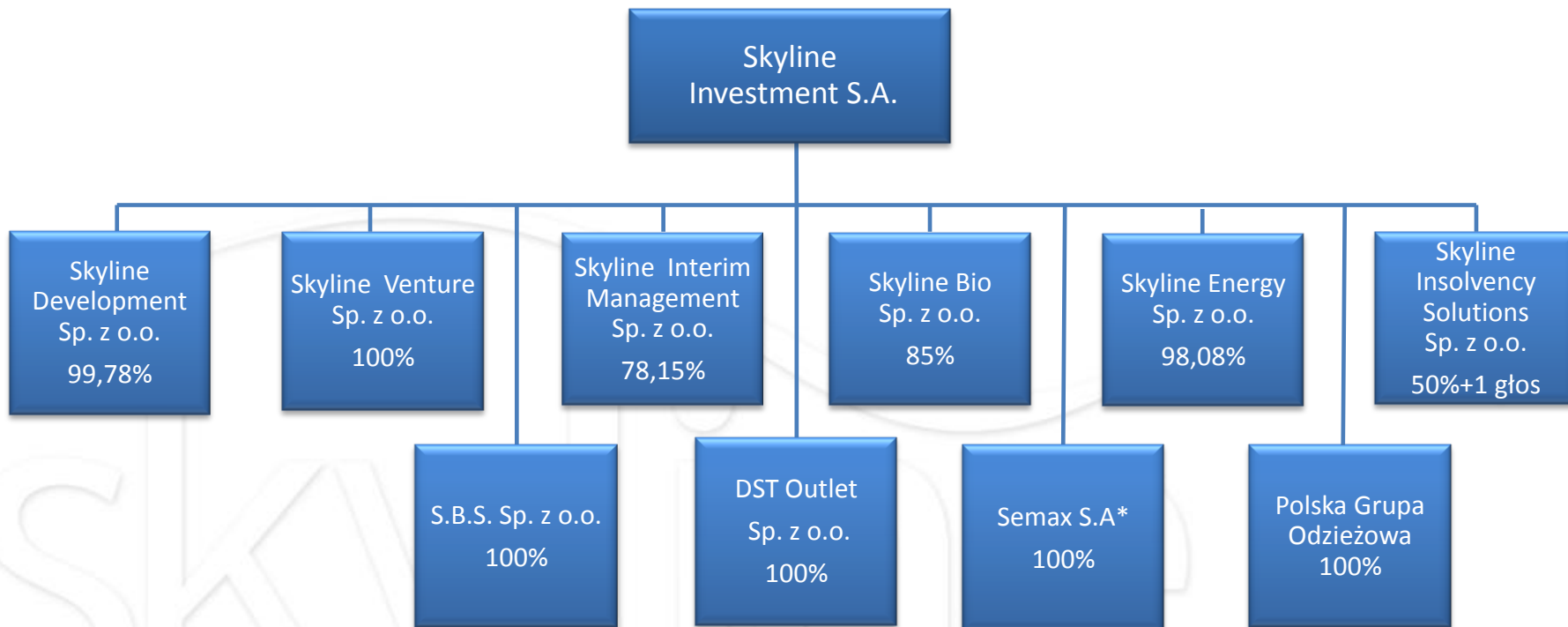
Agenda

Strona

-
- | | |
|---|--------------|
| 1. Struktura i działalność Grupy Kapitałowej | 3-7 |
| 2. Portfel inwestycyjny | 8-15 |
| 3. Wyniki finansowe za 2011 rok | 16-17 |
| 4. Istotne dokonania w 2011 roku i po dacie bilansowej | 20-26 |
| 5. Czynniki wpływające na perspektywy w 2012 roku | 27-28 |

Grupa Kapitałowa

(stan na dzień 31.12.2011)



* podmiot nie podlegający konsolidacji w 2011 r. ze względu na formę prawną w upadłości

Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



Działalność doradcza



Skyline Investment S.A., Skyline Bio Sp. z o.o., Skyline Energy Sp. z o.o., Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o., Skyline Interim Management Sp. z o.o. oraz Skyline Venture Sp. z o.o.

Zakres usług obejmuje doradztwo przy: publicznej emisji akcji, fuzjach i przejęciach, emisji instrumentów dłużnych, emisji na rynku niepublicznym, zarządzaniu funduszami, zarządzaniu tymczasowym, zarządzie przymusowym, optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej, pozyskaniu finansowania dla projektów ekologicznych.

Działalność inwestycyjna



Skyline Investment S.A.
Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*
(fundusz VC)
Skyline Development Sp. z o.o.

Zakresem zainteresowania spółek tego segmentu są transakcje realizowane poprzez: 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.

Działalność odzieżowa



DST Outlet Sp. z o.o.
S.B.S. Sp. z o.o.
Semax S.A. *, PGO S.A.

Zakres usług: sprzedaż odzieży, obuwia i dodatków oraz przygotowanie kolekcji

* podmioty nie podlegające konsolidacji w 2011 roku

Działalność doradcza

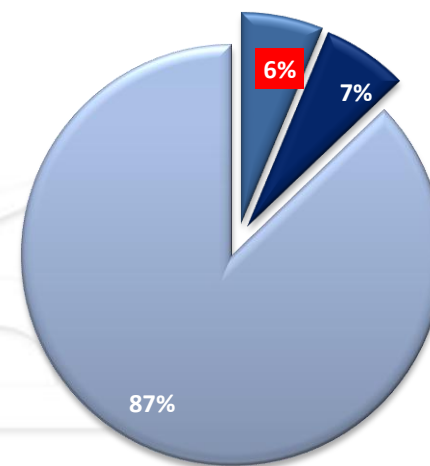


Wynik działalności doradczej Grupy Kapitałowej został wypracowany w 59% przez Skyline Venture Sp. z o.o., i w 27% przez Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. Skyline Bio Sp. z o.o. nie prowadziła działalności w tym roku.

Oprócz Skyline Investment S.A. spółkami doradczymi z Grupy są:

- ✓ Skyline Venture Sp. z o.o. - działalnością spółki jest zarządzanie funduszami typu *venture capital*; przez okres najbliższych 10 lat podmiot będzie zarządzał nowym funduszem powoływanym przez Skyline Investment wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym o kapitalizacji 40 mln zł.
- ✓ Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. - spółka powołana celem obsługi formalno prawnej podmiotów z kłopotami finansowymi oraz w upadłości, prowadzenie zarządu przymusowego.
- ✓ Skyline Energy Sp. z o.o. - spółka doradcza, dedykująca swoje usługi do firm chcących ograniczyć koszty energii elektrycznej i doprowadzić do oszczędności energii w swoim biznesie.
- ✓ Skyline Interim Management Sp. z o.o. - spółka doradcza, rozszerza zakres usług doradczych o obsługę wykonywania zarządzania czasowego i restrukturyzacji przedsiębiorstw.

Struktura przychodów w 2011 r



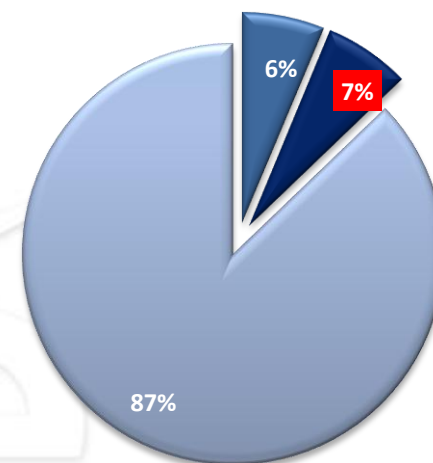
- działalność doradcza
- działalność inwestycyjna
- działalność odzieżowa

Działalność inwestycyjna



- ✓ Spośród spółek segmentu inwestycyjnego, na wynik tej działalności wpłynęła głównie działalność Skyline Investment S.A.
- ✓ W 2011 roku dokonano podwyższenia kapitału w fundusz Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Kapitał ten został przeznaczony na kolejną inwestycję funduszu w spółkę Stal Sp. z o.o. oraz podniesienia kapitału w House Domowa Opieka Sp. o.o.

Struktura przychodów w 2011 r



- działalność doradcza
- działalność inwestycyjna
- działalność odzieżowa

skyline
investment

Działalność odzieżowa

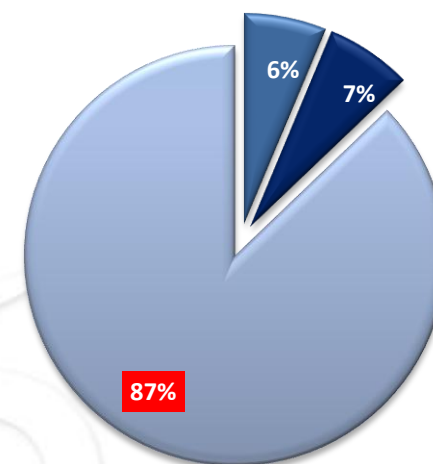


W 2011 roku w ramach segmentu odzieżowego wygenerowano przychody ponad 15 mln zł, z czego ponad 75% stanowią przychody spółki DST Outlet Sp. z o.o., a pozostałą część przychody spółki S.B.S. Sp. z o.o. W 2011 roku na wynik Grupy nie wpłynęła działalność SEMAX, gdyż nie był on konsolidowany ze względu na formę prawną - w upadłości.

✓ DST Outlet Sp. z o.o. - jest to spółka celowa utworzona do obsługi zakupów dla SEMAX oraz właściciel nowo otwieranych sklepów sieci Vabbi rozwijający systematycznie swoją działalność.

✓ S.B.S. Sp. z o.o. – spółka jest właścicielem marki ROY oraz RED ROY (marki casual kierowane do mężczyzn). Firma skupia się na projektowaniu kolekcji, kontraktacji wśród sklepów i butików multibrandowych, outsourcingu produkcji na zewnątrz a następnie sprzedaży kolekcji do sklepów. Jednocześnie firma obsługuje dostawy dla sieci sklepów Vabbi.

Struktura przychodów w 2011 r



- działalność doradcza
- działalność inwestycyjna
- działalność odzieżowa

investment

Skyline Investment S.A.



Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 20.03.2012)

Spółki należące do Grupy Kapitałowej

1	Skyline Bio Sp. z o.o.	85,00%
2	Skyline Development Sp. z o.o.	100%
3	Skyline Energy Sp. z o.o.	98,08%
4	Skyline Interim Management Sp. z o.o.	78,15%
5	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	50% + 1 głos
6	Skyline Venture Sp. z o.o.	100%
7	DST Outlet Sp. z o.o.	100%
8	S.B.S. Sp. z o.o.	100%
9	Polska Grupa Odzieżowa S.A.	83%
	Semax S.A. (podmiot w 100% zależny od Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.)	100%

Spółki publiczne

10	DM IDM S.A.	0,23%
----	-------------	-------

Spółki niepubliczne stowarzyszone

11	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,92%
12	Synerway S.A.	25%
13	Instalexport S.A.	8,01%

investment



DM IDM S.A. funkcjonuje na rynku od 15 lat.

Początkowo broker działał jako Krakowski Dom Maklerski S.A., a od 2001 r. jako Internetowy Dom Maklerski S.A.

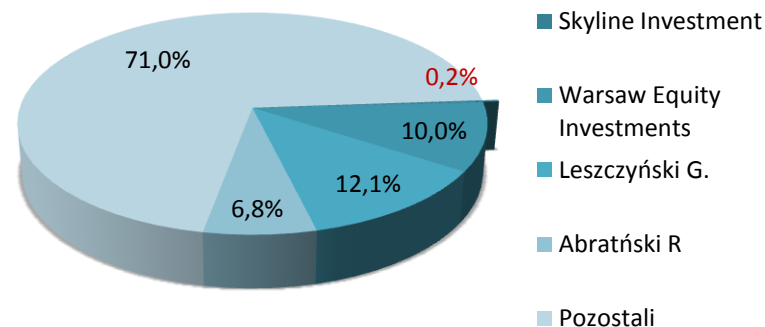
W 2006 r. spółka przyjęła nazwę Dom Maklerski IDMSA.

W 2008 r. spółka zakupiła 100 proc. akcji IDEA TFI. Od tego momentu wartość aktywów zarządzanych przez towarzystwo zwiększyła się z ok. 0,25 mld zł do 2,75 mld zł w listopadzie 2010 r., a udział IDEA TFI w rynku funduszy wzrósł blisko dziesięciokrotnie. Firma zadebiutowała również na GPW.

Obecnie DM IDMSA poszerzył działalność swojej grupy finansowej o usługi bankowe. W dniu 1 grudnia 2010 r. Dom Maklerski IDMSA oraz fundusz Abris Capital Partners podpisały z WestLB AG umowę zakupu WestLB Bank Polska S.A. IDMSA nabył 45% akcji banku.

22 lutego 2011 r. spółka z Grupy Domu Maklerskiego IDMSA - IDEA TFI zadebiutowała na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jako pierwsze Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych w Polsce. W kwietniu status spółki publicznej tym razem na rynku NewConnect uzyskał kolejny podmiot z Grupy DM IDMSA - Polski Fundusz Hipoteczny

Struktura akcjonariatu



<i>Dane za 2011 r.*</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody z działalności podstawowej</i>	127 948
<i>Zysk operacyjny</i>	-201 755
<i>Amortyzacja</i>	3 432
<i>EBITDA</i>	-198 323
<i>Zysk netto</i>	-235 894
<i>Suma bilansowa</i>	1 139 661
<i>Kapitał własny</i>	482 738
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	516 516

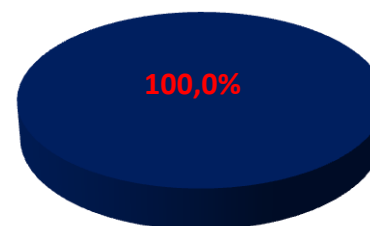
*dane skonsolidowane za IV kw. 2011 r.

DST Outlet Sp. z o.o.



DST Outlet Sp. z o.o. specjalizuje się w sprzedaży hurtowej odzieży, obuwia oraz akcesoriów. Firma została powołana przez Skyline Investment jako spółka celowa do obsługi dostaw dla Semax S.A. gdy ta była w upadłości, dla zapewnienia poprawy jej płynności finansowej.

Struktura akcjonariatu



■ Skyline Investment S.A.

<i>Dane za 2011 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	11 526
<i>Zysk operacyjny</i>	148
<i>Amortyzacja</i>	0
<i>EBITDA</i>	148
<i>Zysk netto</i>	77
<i>Suma bilansowa</i>	2 996
<i>Kapitał własny</i>	333
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	-

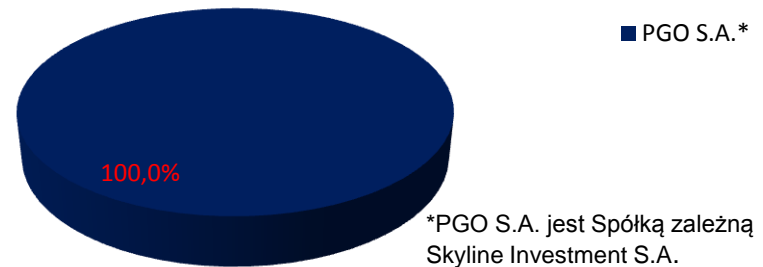


Semax S.A. zajmuje się sprzedażą detaliczną odzieży i obuwia znanych marek poprzez sieć sklepów outletowych pod marką Vabbi Factory Outlet (na dzień dzisiejszy sieć tworzą 52 sklepy własne i franczyzowe). Spółka prowadzi sklep internetowy www.vabbi.pl

W 2009 roku na skutek kryzysowych czasów dla branży odzieżowej SEMAX S.A. został postawiony w czerwcu w stan upadłości. Dzięki ciężkiej pracy zarządu spółki i Grupy Kapitałowej Skyline zawarto układ z wierzycielami i w styczniu 2012 roku Sąd zakończył postępowanie upadłościowe. SEMAX jako jedna z nielicznych Spółek z branży wybrnęła z upadłości.

www.semax.com.pl

Struktura akcjonariatu



<i>Dane za 2011 r.*</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	52 803
<i>Zysk operacyjny</i>	-573,8
<i>Amortyzacja</i>	1 328
<i>EBITDA</i>	754,2
<i>Zysk netto</i>	-673
<i>Suma bilansowa</i>	33 333
<i>Kapitał własny</i>	-48 705
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	40 133

*dane wstępne, przed uprawomocnieniem układu

S.B.S. Sp. z o.o.

S.B.S. Sp. z o.o.

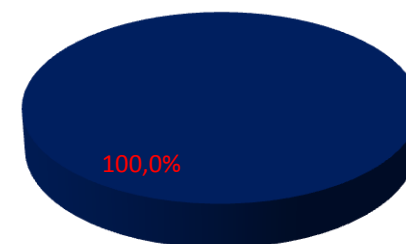
Spółka została założona w 2010 r. Głównym przedmiotem działalności firmy jest sprzedaż kolekcji odzieży, obuwia i dodatków do multibrandów (czyli sklepów detalicznych posiadających w asortymencie produkty wielu producentów) pod marką ROY oraz RED ROY (męskie marki typu casual).

www.roy.com.pl

<i>Dane za 2011 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	3 630
<i>Zysk operacyjny</i>	710
<i>Amortyzacja</i>	0
<i>EBITDA</i>	710
<i>Zysk netto</i>	135
<i>Suma bilansowa</i>	3 117
<i>Kapitał własny</i>	128
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	203



Struktura akcjonariatu



■ Skyline Investment S.A.



INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

Spółka swoją działalność rozpoczęła w 1963 roku jako państwowe przedsiębiorstwo eksportowe. Od 1992 roku funkcjonuje jako prywatna spółka akcyjna.

Firma posiada wieloletnie doświadczenie jako generalny wykonawca. Budowała i wyposażała obiekty przemysłowe, usługowe i użyteczności publicznej w Polsce i kilkudziesięciu krajach Europy, Afryki i Azji.

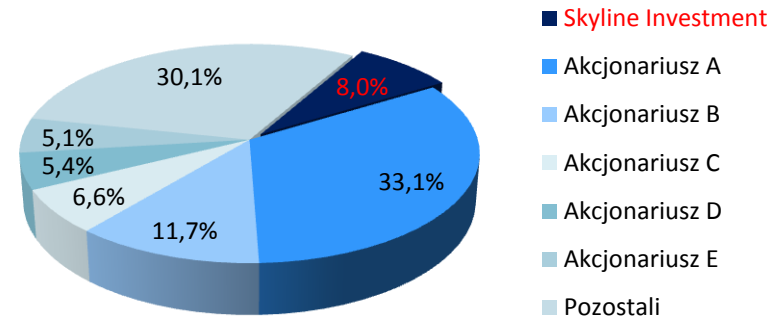
Od 2007 roku spółka rozpoczęła działalność developerską, a od 2009 realizuje zadania związane z komercjalizacją nieruchomości.

Obecnie INSTALEXPORT tworzy Grupę Kapitałową, w której są zarówno spółki budowlane jak i developerskie.

W ramach grupy powstała spółka celowa Stara Farbiarnia Sp. z o.o. powołana do realizacji budowy cztero gwiazdkowego hotelu w Bydgoszczy o łącznej powierzchni obiektu 7.870 m². (Spółka podpisała umowę z siecią hoteli Hilton Hampton by Hilton).

Konsorcjum - INSTALEXPORT S.A. (61,25%) oraz Krakchem sp. z o.o. (23,75%) podpisały umowę nabycia w sumie 85% akcji Chemobudowa – Kraków SA.

Struktura akcjonariatu



Dane za 2011 r.*	mln. zł
Przychody ze sprzedaży	160,2
Zysk operacyjny	6,2
Amortyzacja	1,9
EBITDA	8,1
Zysk netto	1,2
Suma bilansowa	176,5
Kapitał własny	53,7
Wartość zobowiązań odsetkowych	59,3

*dane skonsolidowane wstępne

SYNERWAY



SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

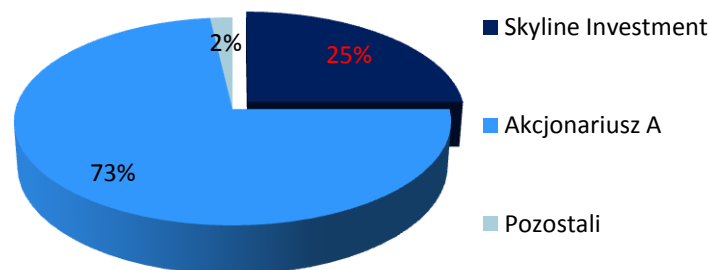
Spółka działa w dwóch obszarach:

- dostarczanie systemu backoffice i inventory (BlueVendo) dedykowanych dla organizatorów turystycznych oraz system rezerwacji dla agencji turystycznych (TOM)
- emarketing (reklama SEO i SEM).

SYNERWAY posiada dwie spółki zależne, w tym jedną w Wielkiej Brytanii.

www.synerwaygroup.pl

Struktura akcjonariatu



<i>Dane za 2011r.*</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	5 078
<i>Zysk operacyjny</i>	1 429
<i>Amortyzacja</i>	<i>brak danych</i>
<i>EBITDA</i>	<i>brak danych</i>
<i>Zysk netto</i>	1 187
<i>Suma bilansowa</i>	5 820
<i>Kapitał własny</i>	4 064
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	41

*dane wstępne

Struktura portfela inwestycyjnego

funduszu Skyline Venture

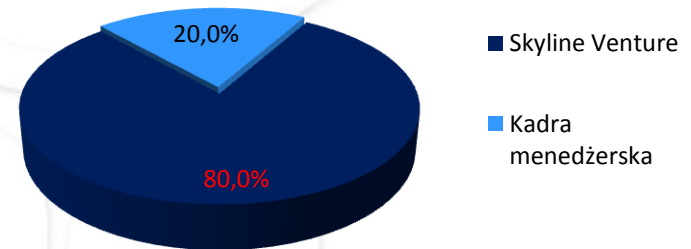


HOUSE Domowa Opieka (HDO) jest pierwszą inwestycją funduszu Skyline Venture o łącznej wartości 2,25 mln zł

Koncepcja działania spółki zakłada koordynację i organizację kompleksowej opieki domowej nad osobami o ograniczonej samodzielności, czy to z racji wieku, czy to z powodu choroby. Oferta skierowana jest do osób starszych i członków ich rodzin, którzy zdecydowali się pozostawić osoby potrzebujące pomocy we własnym środowisku domowym; tam gdzie w największym stopniu można zapewnić im poczucie pewności, stabilizacji i godności osobistej.

www.domowaopieka.pl

Struktura akcjonariatu



Struktura portfela inwestycyjnego

funduszu Skyline Venture

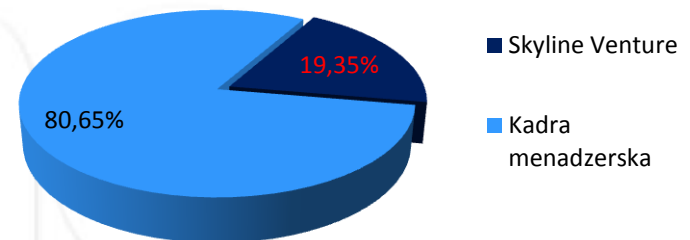


Stal Sp. z o.o. - jest to druga inwestycja funduszu Skyline Venture której kwoty wynosi 3,0 mln zł.

STAL Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji pojazdów komunalnych: śmieciarek, beczek asenizacyjnych, kontenerów, hakowców, ale także akcesoriów do śmieciarek jak myjki i zasypy. Firma istnieje od kilku lat, ale przełomowym jest 2011 rok w którym Zarząd postawił wyłącznie na specjalizację w zakresie pojazdów komunalnych. Firma buduje swoją markę poprzez współpracę z największym producentem śmieciarek na świecie – koncernem Ros Roca z Hiszpanii i ma ambicję stać się jednym z czołowych graczy na rynku pojazdów komunalnych w Polsce.

www.e-stal.com.pl

Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%

Skonsolidowane wyniki finansowe 2011 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	16 678	13 589
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-314	-1 570
Wynik brutto	(tys. zł)	-1 832	-467
Wynik netto	(tys. zł)	-1 811	-354
Aktywa razem	(tys. zł)	48 726	50 486
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	532	441
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	2 499	2 657
Kapitał własny	(tys. zł)	45 001	46 811

investment

Jednostkowe wyniki finansowe 2011 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	718	99
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-1 108	-1 617
Wynik brutto	(tys. zł)	-809	-101
Wynik netto	(tys. zł)	-730	-23
Aktywa razem	(tys. zł)	44 253	44 976
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	46	86
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	145	178
Kapitał własny	(tys. zł)	43 629	44 359

investment

Wyniki finansowe według segmentów



Wyszczególnienie	j.m.	Działalność doradcza	Działalność inwestycyjna	Działalność odzieżowa	Suma
Przychody segmentu ogółem	(tys. zł)	1 089	1 147	15 194	17 430
Koszty segmentu ogółem	(tys. zł)	936	3 984	14 342	19 262
Wynik na działalności brutto na segmentach	(tys. zł)	154	-2 837	852	-1 832
Podatek	(tys. zł)	33	-205	151	-21
Wynik netto na segmentach	(tys. zł)	120	-2 632	701	-1 811
Aktywa	(tys. zł)	336	42 278	6 112	48 726
Pasywa	(tys. zł)	336	42 278	6 112	48 726

investment

Istotne dokonania w 2011 r.



Zakup lub objęcie udziałów lub akcji przez Emitenta

✓ **Podwyższenie kapitału i objęcie udziałów w Skyline Interim Management Sp. z o.o.**

We wrześniu 2011 r. Skyline Investment S.A. objął 2.222 nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy, po rejestracji kapitału udział Emitenta w kapitale i głosach na ZWZ Spółki wzrósł do 78,15%.

✓ **Powołanie spółki zależnej Polska Grupa Odzieżowa S.A. (dalej jako „PGO”)**

W dniu 13 października 2011 roku, Emitent powołał spółkę pod nazwą Polska Grupa Odzieżowa S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł i dzieli się na 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty wkładem pieniężnym. Akcje należące do Skyline Investment S.A. stanowią 83% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

Istotne dokonania w 2011 r.



Zakup lub objęcie udziałów lub akcji przez Emitenta

- ✓ **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.**

W okresie sprawozdawczym Skyline Investment dwukrotnie dokonał wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture obejmując łącznie 22 800 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym funduszu po rejestracji kapitału (09.02.2012 r.) udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ Spółki wzrósł do 55,92%.

- ✓ **Odkup udziałów od jednego z zarządzających spółki Skyline Energy**

W dniu 27 grudnia 2011 r. Emitent odkupił udziały Skyline Energy od jednego z zarządzającym spółki, który zrezygnowała z dalszego zarządzania podmiotem. Po transakcji udział Skyline Investment w kapitale spółki wzrósł do 98,1%

Sprzedaż udziałów lub akcji przez Emitenta

- ✓ **Zamknięcie inwestycji w firmę ROY**

W dniu 17 marca 2011 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje firmy Roy S.A. w upadłości za kwotę 1,5 tys. zł (cena zakupu przez Emitenta w 2010 r. wyniosła 600 zł). Działalność operacyjna projektowania i sprzedaży ubrań pod marką ROY oraz RED ROY jest prowadzona przez podmiot zależny Emitenta S.B.S. Sp. z o.o. (prawo do marki, wraz z innymi składnikami majątku, zostały odkupione od syndyka firmy ROY S.A. w upadłości).

Istotne dokonania w 2011 r.



Inwestycje Funduszu Skyline Venture Sp. z o.o. SKA

✓ Inwestycja w firmę STAL Sp. z o.o.

1 grudnia 2011 r. funduszu Skyline Venture podpisał umowę inwestycyjną ze spółką STAL Sp. z o.o. oraz jej udziałowcami w ramach której fundusz objął 7 499 udziałów nowej emisji, reprezentujących po podwyższeniu kapitału 19,35% kapitału zakładowego, za łączną kwotę 2 999 600 zł. W myśl podpisanej umowy inwestycyjnej firma STAL umorzy część skupionych udziałów w skutek czego udział funduszu Skyline Venture wzrośnie do 39,99%. Docelowy udział funduszu Skyline Venture w kapitale firmy STAL może spaść do 25%+1 udział w przypadku realizacji założonych w umowie inwestycyjnej wyników finansowych.

✓ Podwyższenie kapitału w spółce House Domowa Opieka Sp. z o.o.

W roku 2011 fundusz dokonał dwukrotnego podwyższenia kapitału w spółce:

Łącznie po podwyższeniach fundusz posiada 10 000 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki, po rejestracji udział funduszu w kapitale i głosach na ZW nie uległ zmianie i wynosi 80%.

investment

Zdarzenia po dacie bilansowej



✓ **Zakup udziałów Skyline Development Sp. z o.o.**

W dniu 4 stycznia 2012 r. Emitent zakupił 17 udziałów firmy Skyline Development Sp. z o.o. po cenie 500,00 zł za udział, tj. za łączną kwotę 8 500 zł. Po transakcji udział Skyline Investment w kapitale spółki wzrósł do 100,00%.

✓ **Objęcie nowych udziałów w Skyline Development Sp. z o.o.**

W dniu 4 stycznia 2012 r. Emitent objął 9 200 sztuk udziałów firmy Skyline Development Sp. z o.o. po cenie nominalnej wynoszącej 500 zł za łączną kwotę 4 600 00 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.500.000 zł.

✓ **Sprzedaż wszystkich akcji Semax S.A. spółce zależnej**

W dniu 1 lutego 2012 roku Skyline Investment zbył za kwotę 6.000 zł 100% akcji firmy SEMAX S.A. do spółki zależnej Polska Grupa Odzieżowa S.A. w ramach realizacji strategii porządkowania Grupy Kapitałowej.

✓ **Sprzedaż pakietu akcji w Polska Grupa Odzieżowa S.A.**

W dniu 1 lutego 2012 r. Skyline Investment S.A. zbył 170 000 sztuk akcji w spółce Polska Grupa Odzieżowa S.A. reprezentujących 17% w kapitale zakładowym firmy za kwotę 17 tys. zł na rzecz zarządzającego tą spółką.

Zdarzenia po dacie bilansowej



✓ Sprzedaż całego pakietu akcji ASCOR S.A.

W dniu 23 lutego 2012 r. Emitent dokonał sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji ASCOR S.A., tj. 881 948 sztuk akcji, za łączną cenę 1 905 007,68 zł, tj. 2,16 zł za 1 akcję. Płatność została podzielona na 24 równe raty miesięczne licząc od lutego 2012 r. W celu zabezpieczenia całej kwoty płatności, Emitent ustanowił zastaw na akcjach ASCOR S.A., należących do dwóch prywatnych akcjonariuszy tej spółki w ilości równej 881 948 sztuk i zastaw ten będzie zwalniany proporcjonalnie do spłat należnych rat przez kupującego.

✓ Sprzedaż części akcji DM IDM S.A.

W lutym 2012 r. Emitent dokonał sprzedaży 250 tys. sztuk akcji DM IDM S.A. za kwotę 488 tys. zł.

skyline
investment

Czynniki wpływające na perspektywy na 2012 rok



Koniunktura na rynku kapitałowym

- W kolejnych okresach w dalszym ciągu istotny wpływ na wynik finansowy Spółki będzie miała koniunktura na warszawskiej giełdzie. Na dzień 31.12.2011 r. wartość rynkowa papierów notowanych na GPW znajdujących się w portfolio Skyline Investment S.A. wynosiła 967 tys. zł. Wobec dużej zmienności charakteryzującej w ostatnim czasie rynek giełdowy, może to skutkować zmianami wyniku finansowego Emitenta, będącymi wynikiem aktualizacji wartości inwestycji.

Sprzedaż lub wycena godziwa posiadanych przez Skyline Development 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.

investment

Czynniki wpływające na perspektywy - 2012 rok



Podpisanie umowy z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. (KFK)

- Istotny wpływ na rozwój Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, w tym zmianę polityki inwestycyjnej w ramach Grupy, będzie miała podpisana umowa z Krajowym Funduszem Kapitałowym. Obecnie inwestycje, które spełniają kryteria KFK, będą realizowane przez fundusz - spółkę komandytowo-akcyjną (a zarządzane przez Skyline Venture Sp. z o.o.). W tego typu inwestycjach 50% finansowania będzie pochodziło z KFK. Skyline Investment będzie bezpośrednio inwestowała w spółki niespełniające kryteriów umowy (w tym inwestycje w spółki prowadzące sprzedaż hurtową i detaliczną, inwestycje polegające na odkupie udziałów/akcji oraz inwestycje w spółki przed lub w trakcie upadłości). Realizacja tej strategii powinna przełożyć się na wyższe stopy zwrotu z inwestycji realizowanych przez Grupę Kapitałową Skyline przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego i redukcji kosztów operacyjnych.

Skyline Investment S.A.

kadra zarządzająca



Jerzy Rey – Prezes Zarządu



Paweł Maj – Członek Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny



Aneta Smolska – Prokurent, Dyrektor Zarządzający



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

zarzad@skyline.com.pl

