



Skyline Investment S.A.

Skonsolidowane wyniki finansowe
I kwartał 2012 r.

Warszawa, dn. 15 maja 2012 r.

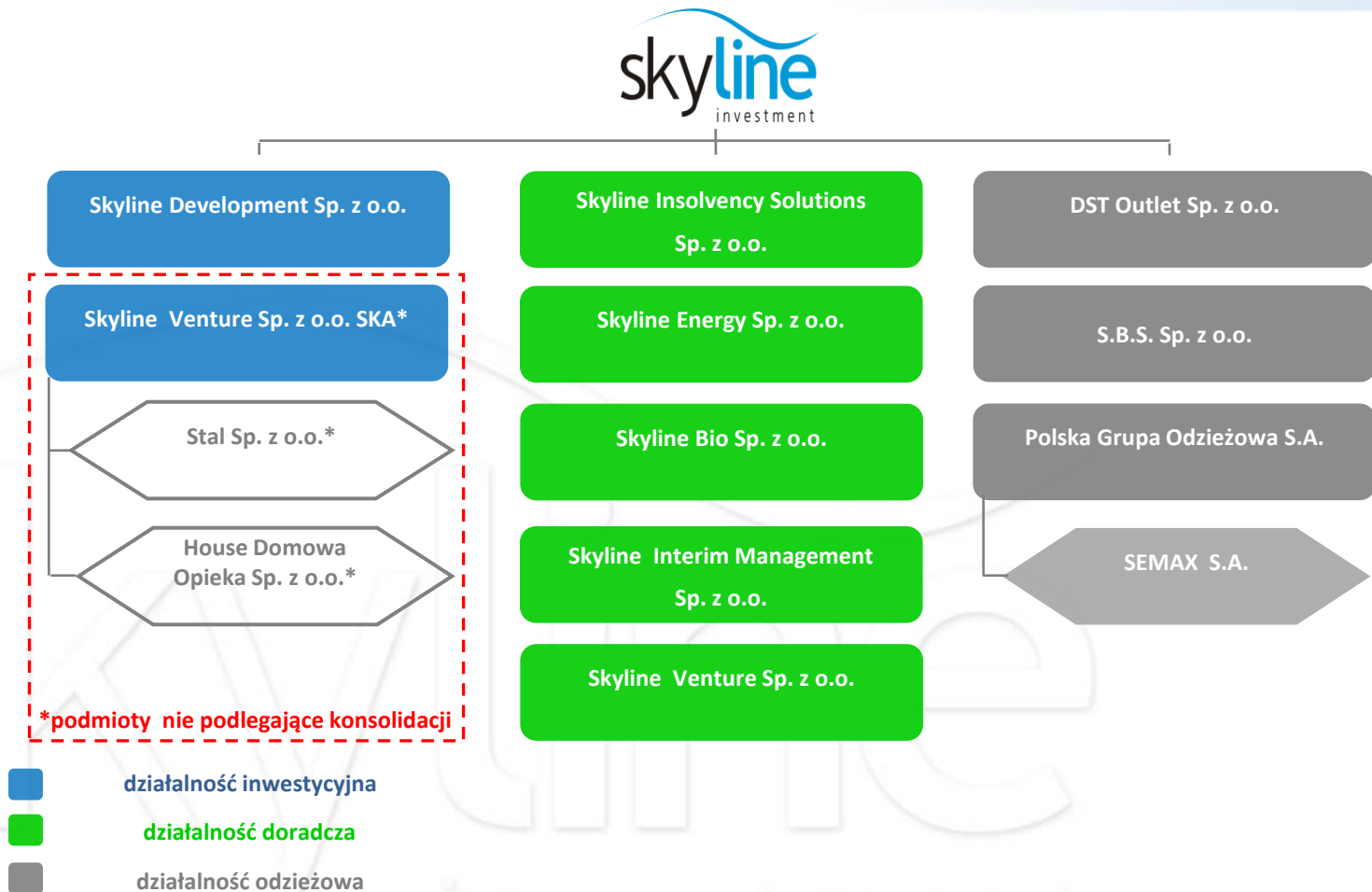


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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.

Grupa Kapitałowa wraz z głównymi spółkami portfelowymi

na dzień 31.03.2012



investment

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

Skyline Investment S.A.



Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 15.05.2012)

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.

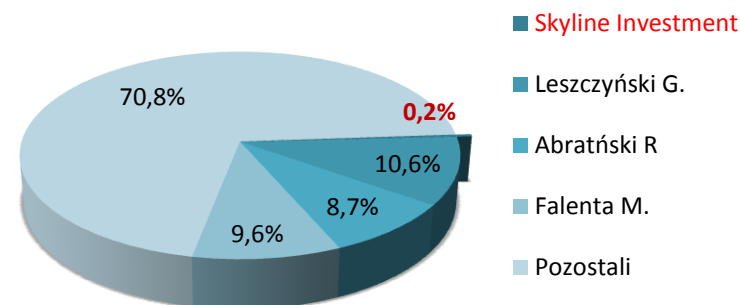
W 2005 r. DM IDMSA, jako pierwsze w Polsce biuro maklerskie, z sukcesem przeprowadził własną ofertę publiczną akcji o wartości 18 mln złotych i zadebiutował na GPW w Warszawie.

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 3,71 mld zł w maju 2011 r., a udział IDEA TFI w rynku funduszy wzrósł dziesięciokrotnie. Firma zadebiutowała również na GPW.

Obecnie DM IDMSA poszerzył działalność swojej grupy finansowej o usługi bankowe. Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. w 45% należy do Spółki.

www.idmsa.pl

Struktura akcjonariatu



Dane za 2011 r.*	tys. zł
Przychody ze sprzedaży	125 740
Zysk operacyjny	-229 437
Amortyzacja	3 431
EBITDA	-226 006
Zysk netto	-264 150
Suma bilansowa	1 112 472
Kapitał własny	458 117
Wartość zobowiązań odsetkowych	520 996

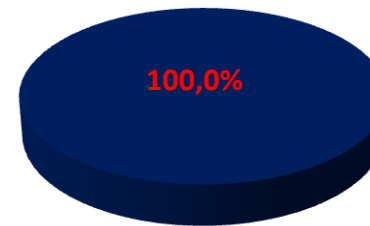
*dane skonsolidowane



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. 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>	79
<i>Suma bilansowa</i>	2 996
<i>Kapitał własny</i>	333
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	-

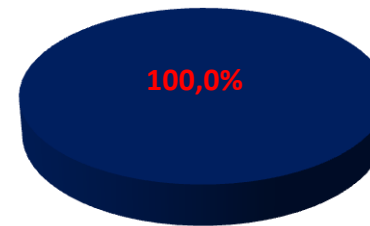


S.B.S. Sp. z o.o.

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

Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

<i>Dane za 2011 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	3 629
<i>Zysk operacyjny</i>	710
<i>Amortyzacja</i>	25
<i>EBITDA</i>	735
<i>Zysk netto</i>	135
<i>Suma bilansowa</i>	3 117
<i>Kapitał własny</i>	128
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	0

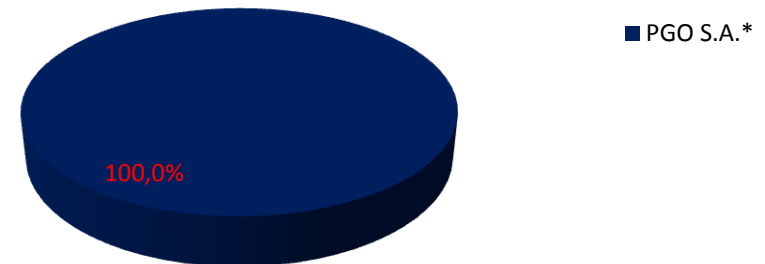


Semax S.A. jest właścicielem czołowej na polskim rynku sieci multi-brandowych outletów odzieżowych Vabbi Factory Outlet (VFO). Sieć składa się z 53 sklepów własnych i franczyzowych (w tym 1 sklep sieci Centuś, powstały w marcu 2012 roku), o łącznej powierzchni handlowej 12 tys. m², zlokalizowanych w obrębie całej Polski. Spółka prowadzi sklep internetowy www.vabbi.pl.

W 2009 r. na skutek kryzysowych czasów dla branży odzieżowej SEMAX S.A. został postawiony w czerwcu w stan upadłości. Dzięki ciężkiej pracy zarządu i pracowników oraz Grupy Kapitałowej Skyline, Spółka zawarła układ z wierzycielami i w styczniu 2012 r. 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>	52 802
<i>Zysk operacyjny</i>	-574
<i>Amortyzacja</i>	1 328
<i>EBITDA</i>	754
<i>Zysk netto</i>	-673
<i>Suma bilansowa</i>	33 334
<i>Kapitał własny</i>	-48 705
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	40 134



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.

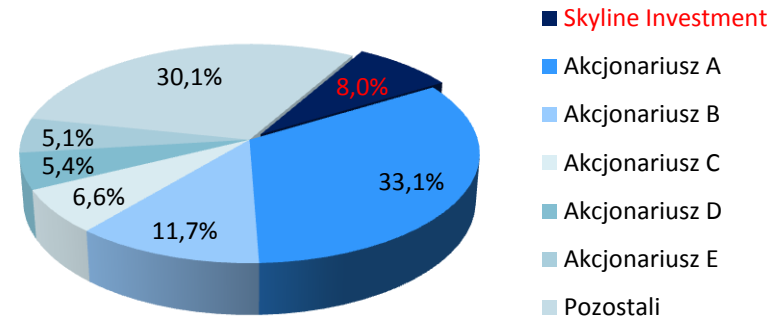
Obecnie INSTALEXPORT tworzy Grupę Kapitałową, w której są zarówno spółki budowlane jak i developerskie.

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 inwestycyjną dot. nabycia łącznie 85% akcji Chemobudowa-Kraków SA.

www.instalexport.pl

Struktura akcjonariatu



<i>Dane za 2011 r. *</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	160 019
<i>Zysk operacyjny</i>	6 108
<i>Amortyzacja</i>	1 797
<i>EBITDA</i>	7 905
<i>Zysk netto</i>	1 178
<i>Suma bilansowa</i>	176 550
<i>Kapitał własny</i>	54 475
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	59 824

*wstępne nieaudytowane dane skonsolidowane



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.

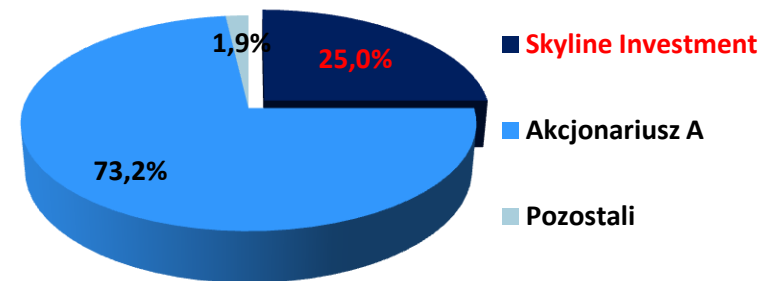
Spółka działa w dwóch obszarach:

- 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 2011 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	5 078
<i>Zysk operacyjny</i>	1 430
<i>Amortyzacja</i>	616
<i>EBITDA</i>	2046
<i>Zysk netto</i>	1 188
<i>Suma bilansowa</i>	5 820
<i>Kapitał własny</i>	4 064
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	41

Struktura portfela inwestycyjnego

funduszu Skyline Venture

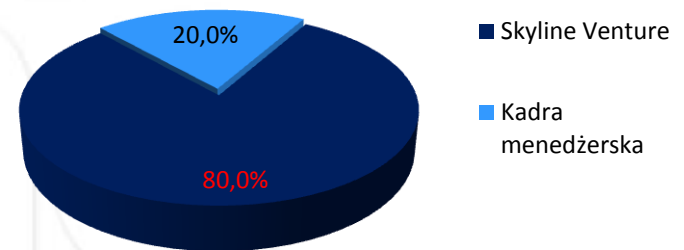


HOUSE Domowa Opieka (HDO) jest pierwszą inwestycją funduszu Skyline Venture o łącznej wartości 3,0 mln zł

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 zdecydowani są 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

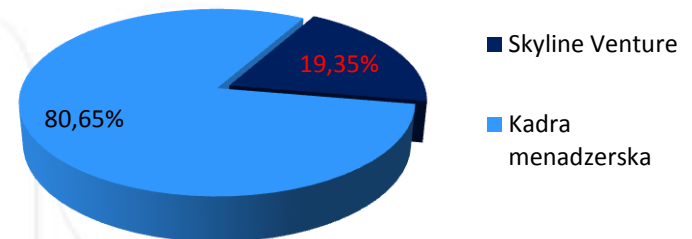


Stal Sp. z o.o. - jest to druga inwestycja funduszu Skyline Venture której kwoty wynosi 3,0 mln zł.

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 za I kw. 2012 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2012	I kw. 2011
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	13 269	3 684
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	52 370	- 225
Wynik brutto	(tys. zł)	51 059	-322
Wynik netto	(tys. zł)	50 975	-397
Aktywa razem	(tys. zł)	133 386	50 353
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	24 088	436
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	9 394	2 911
Kapitał własny	(tys. zł)	95 985	46 414

skyline
investment

Istotne dokonania w I kw. 2012 r.



➤ **Sprzedaż akcji SEMAX S.A. spółce zależnej**

W dniu 01 lutego 2012 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje firmy Semax S.A. w upadłości za kwotę 6 tys. zł (cena zakupu przez Emitenta w 2010 r. wyniosła 600 zł).

➤ **Sprzedaż 17% akcji Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.**

W dniu 01 lutego 2012 r. Emitent sprzedał 17 000 akcji Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. za kwotę 17 tys. zł.

➤ **Zakończenie postępowania upadłościowego SEMAX S.A.**

W dniu 12 stycznia 2012 r. w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych odbyło się zgromadzenie wierzycieli Semax S.A. w Poznaniu, na którym został zawarty układ z wierzycielami w trybie art. 285 ust 4 Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze. W dniu 13 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał Postanowienie w przedmiocie zakończenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu prowadzonego dla SEMAX S.A.

investment

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki



➤ **Konsolidacja SEMAX S.A.**

W I kwartale 2012 roku, w związku z uprawomocnieniem układu, nastąpiło objęcie konsolidacją spółki Semax S.A. przez Polską Grupę Odzieżową S.A. (dotychczas SEMAX nie podlegał konsolidacji z uwagi na prowadzone postępowanie upadłościowe).

Fakt ten w istotny sposób wpłynął na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych Grupy (w tym przychody ze sprzedaży, zysk netto, kapitał własny, wartość należności i zobowiązań).

Jednocześnie, SEMAX S.A. osiągnął w tym okresie jednorazowy zysk wynikający z umorzenia istotnej części swoich zobowiązań objętych postępowaniem układowym.



Czynniki wpływające na perspektywy roku 2012



➤ **Podpisanie umowy o dofinansowanie z Krajowym Funduszem Kapitałowym**

Istotny wpływ na rozwój Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, w tym zmianę polityki inwestycyjnej w ramach Grupy, ma realizacja podpisanej przez Skyline Investment oraz spółkę zależną Skyline Venture Sp. z o.o. umowy z Krajowym Funduszem Kapitałowym (KFK). Przełoży się to na częściowe obniżenie kosztów operacyjnych Grupy wynikających z działalności inwestycyjnej (dzięki partycypacji w kosztach KFK). Długofalowo przyczyni się to również do zwiększenia stopy zwrotu z działalności inwestycyjnej Skyline Investment S.A. (z uwagi na wzrost skali inwestycji oraz przejęcie większości ryzyka inwestycyjnego przez KFK).

skyline
investment

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

skyline
investment