

Preliminarūs 2011 m. 3 mėnesių AB „Invalda“ grupės rezultatai

Vilnius, 2011 m. gegužės 31 d.

Kas yra „Invalda“?

- „Invalda“ – viena didžiausių Lietuvos investicijų bendrovių, siekianti nuolat didinti akcininkų nuosavybės vertę.

Įprastai bendrovė veikia kaip aktyvi investicijų valdytoja, kontroliuojanti ar daranti reikšmingą įtaką verslams, į kuriuos investuoja.

Plačiau apie „Invaldos“ valdomus verslus pateikta 16-27 skaidrėse ir www.invalda.lt

- „Invalda“ veiklą pradėjo 1991 metais.

Bendrovės akcijomis nuo 1995 metų yra prekiaujama NASDAQ OMX Vilnius biržoje.

Plačiau apie „Invaldos“ akcijas pateikta 8-9 skaidrėse

Valdymo principai

„Invalda“ aktyviai valdo savo investicijas, vadovaudamasi šiais principais:

- **Konkurencingumo ir savarankiškumo**

Kiekvienas grupės verslas turi būti konkurencingas ir savarankiškas, privalo turėti profesionalias komandas ir aukščiausio lygio vadovus, sugebančius kurti verslo strategiją ir įgyvendinti ambicingus tikslus.

- **Rizikos atskyrimo**

„Invalda“ neteikia garantijų ir neprisiima įsipareigojimų už atskirus verslus, o atskiri verslai neprisiima įsipareigojimų vienas už kitą.

- **Diversifikavimo**

Bendrovė išskaido investicijas, sumažindama verslo rizikos koncentravimą homogeniškose srityse.

- **Skaidrumo**

„Invalda“ atskleidžia informaciją laikydamasi nuostatos, kad informacija turi būti prieinama visiems suinteresuotiems asmenimis ir vienu metu, išskyrus atvejus, kai jos paviešinimas negalimas dėl priimtų įsipareigojimų trečiosioms šalims ir/arba gali padaryti žalą grupei bei verslų konkurencingumui.

- **Interesų konfliktų vengimo**

Grupės įmonių vadovai nedalyvauja konkuruojančių įmonių veikloje.

Investavimo filosofija

- „Invalda“ yra orientuota į vertės kūrimą.

Siekiami įsigyti konkurencingų verslų, kuriems skyrus papildomo kapitalo ar valdymo resursų, būtų galima juos sėkmingai organiškai plėsti, apjungti išsiskaidžiusias rinkas arba suteikti kitų galimybių padidinti vertę.

Investuojama į neįvertintą turtą, kurį pertvarkius, galima padidinti vertę.

Nevengiama imtis sudėtingų verslų, nes tikima, kad įdedamos pastangos leis pasiekti rezultatų.

- Ilgalaikis požiūris į verslus.

Siekdama realizuoti visą investicijos potencialą, „Invalda“ paprastai laikosi ilgalaikio požiūrio į verslus.

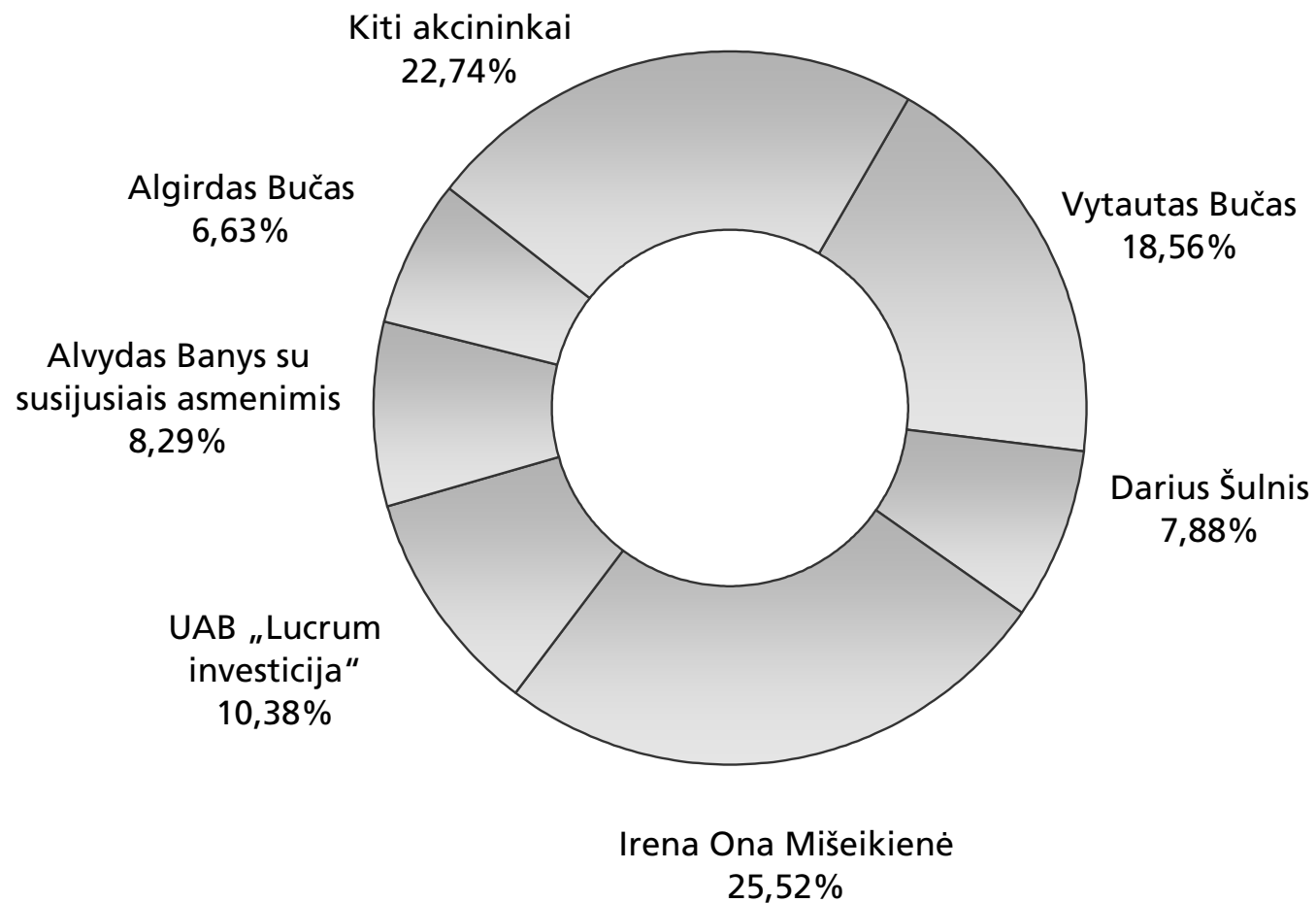
Bendrovė daro viską, kad investicijos vertė ilgu laikotarpiu būtų maksimali, o verslus parduoda, kai jie tam paruošti ir yra patrauklūs potencialiems pirkėjams, arba kai yra gaunami įmonių ateities perspektyvas atitinkantys pasiūlymai.

- Skirtingų kompetencijų apjungimas gali turėti teigiamos įtakos investicijų vertei.

„Invaldos“ grupės veiklos segmentai



Akcininkų struktūra



Valdymas



Vytautas Bučas – valdybos pirmininkas

Vytautas Bučas nuo 2002 m. – Didžiosios Britanijos ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, UK) narys. Po studijų Vilniaus universitete ilgą laiką dirbo audito bendrovėje „Arthur Andersen“, kurioje pradėjęs karjerą auditoriaus asistentu, vėliau tapo vyr. auditoriumi. Dirbdamas AB SEB banke vadovavo finansų ir IT tarnyboms, ėjo prezidento pavaduotojo bei banko valdybos nario pareigas. Pastaruosius penkerius metus dalyvavo finansų, nekilnojamojo turto bendrovių bei farmacijos bendrovės „Sanitas“ valdybų veikloje, o šiuo metu yra UAB „Invalda Service“ bei UAB BAIP grupė valdybos narys, AB „Vilniaus baldai“, AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ bei AB „Invalda“, prie kurios prisijungė 2006 m., valdybos pirmininkas.



Darius Šulnis – valdybos narys, prezidentas

Darius Šulnis apskaitos ir audito magistro laipsnį įgijo Vilniaus universitete. Jis yra aštuonerius metus vadovavęs finansų maklerio įmonei „Finasta“ ir ketverius – nekilnojamojo turto bendrovei „Invalda nekilnojamojo turto valdymas“, be to yra dalyvavęs Lenkijos, Latvijos ir Lietuvos įmonių valdybų ir stebėtojų tarybų veikloje. Šiuo metu jis yra investicinės bendrovės „Invalda“ prezidentas ir valdybos narys. Taip pat ilgą laiką dalyvauja AB „Vilniaus baldai“, AB „Sanitas“, AB „Umega“, AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ valdybų veikloje.



Dalius Kaziūnas – valdybos narys

Dalius Kaziūnas – ekonomikos magistras, baigęs Vilniaus universitetą. Daugiau nei 10 metų dirbo finansų maklerio įmonėje „Finasta“, iš kurių net šešerius metus šiai bendrovei vadovavo. 2008–2009 metais užėmė banko „Finasta“ generalinio direktoriaus ir valdybos pirmininko pareigas. Nuo 2008 metų vidurio užima AB „Invalda“ patarėjo ir valdybos nario pareigas. Taip pat yra šių bendrovių valdybos narys: UAB „Ineturas“, UAB „Invalda Service“, AB „Vilniaus baldai“, UAB „Kelio ženklai“, UAB BAIP grupė.

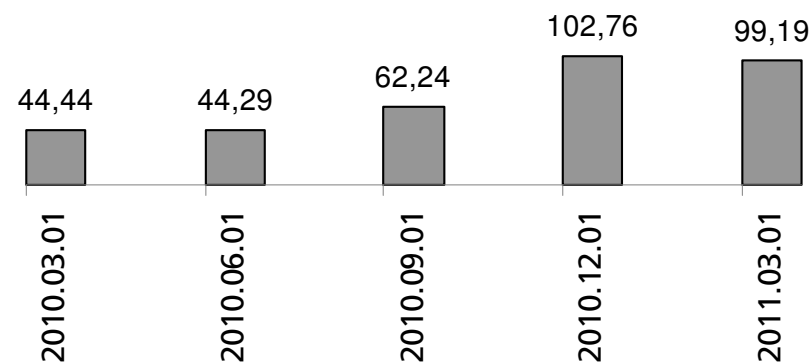
Informacija apie AB „Invalda“ akcijas

Akcijų kiekis	51 659 758 vnt.
Nominali vertė	1 LTL
ISIN kodas	LT0000102279
Trumpinys	IVL1L
Birža	NASDAQ OMX Vilnius
Prekybos sąrašas	Oficialusis

Bendrovė yra išleidusi 32,44 mln. Lt nominalios vertės konvertuojamųjų obligacijų, kurias konvertavus, įstatinis kapitalas galėtų padidėti 5.898.182 vnt. 1 Lt nominalios vertės akcijų.

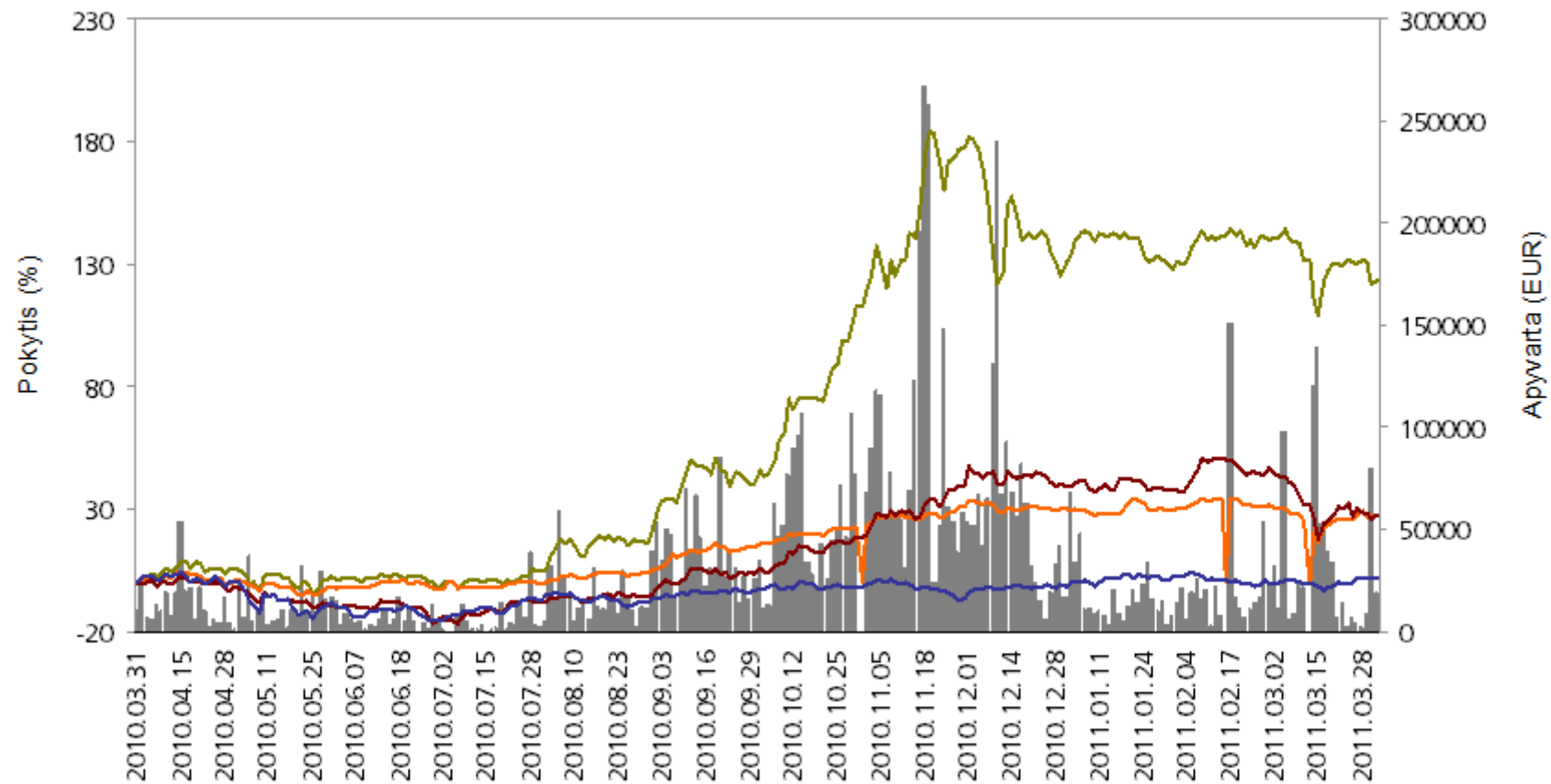
	2010 m. 1 ketv.	2011 m. 1 ketv.
Akcijų kaina, EUR:		
- atidarymo	0,533	2,000
- didžiausia	0,941	2,120
- mažiausia	0,521	1,750
- paskutinė	0,860	1,920
Akcijų apyvarta, mln. EUR	1,80	1,58

Kapitalizacija, mln. EUR



Prekyba akcijomis

■ Apyvarta (EUR)
 — IVL1L pokytis (%)
 — OMXV pokytis (%)
 — OMX Baltic Financials GI pokytis (%)
 — DJStoxxEUTMI pokytis (%)



OMXV indeksas – tai visų akcijų indeksas, kurį sudaro visos NASDAQ OMX Vilnius Oficialiajame ir Papildomajame sąraše kotiruojamos bendrovės, išskyrus tas bendroves, kuriose vienas akcininkas valdo 90 proc. ir daugiau išleistų akcijų.

Dow Jones Stoxx EU Enlarged TMI indeksas apima apie 95 % Naujosios Europos rinkos (Bulgarija, Kipras, Čekijos Respublika, Estija, Vengrija, Latvija, Lietuva, Malta, Lenkija, Rumunija, Slovakija ir Slovėnija) kapitalizacijos laisvai prekiaujamų akcijų (free float).

Finansiniai rezultatai

Pagrindiniai įvykiai

- Gegužės 23 d. pasirašyta sutartis dėl „Sanito“ akcijų paketo pardavimo „Valeant“

„Invalda“ parduos 26,5 proc. AB „Sanitas“ akcijų, už kurias Valeant Pharmaceuticals International, Inc. („Valeant“) sumokės 82,5-84 mln. EUR (285-290,1 mln. Lt), arba 10-10,18 EUR (34,53-35,15 Lt) už akciją.

Atsižvelgiant į 2008 metų spalio 24 dieną pasirašytoje sutartyje (dėl 20,3 % AB „Sanitas“ įstatinio kapitalo pardavimo) numatytą akcijų kainos koregavimo mechanizmą, bendra „Invaldos“ už „Sanito“ akcijas gaunama suma sudarys 89,8-92,2 mln. EUR (310-318,3 mln. Lt) (remiantis 2011 m. gegužės 24 d. oficialiu Lietuvos banko nustatytu JAV dolerio ir lito kursu).

Akcijų pirkimo – pardavimo sutartis numato kainos koregavimo mechanizmą atsižvelgiant į tam tikrus pokyčius iki sandorio užbaigimo, kuris, tikimasi, įvyks ne vėliau kaip iki 2011 m. rugsėjo 30 dienos.

Laukiama teigiama sandorio įtaka atskiroms AB „Invalda“ finansinėms ataskaitoms yra apie 58,1-60,5 mln. EUR (200,5-208,8 Lt), o konsoliduotoms – 52,1-54,5 mln. EUR (179,9-188,2 mln. Lt).

Pagrindiniai įvykiai

- Balandį užbaigtas „Trakcja Polska“ ir „Tiltra Group“ veiklos sujungimo sandoris

„Invalda“ sandorio metu perleido 44,8 proc. Tiltra Group AB ir 43,4 proc. „Kauno tiltų“ akcijų paketų už bendrą 314,1 mln. zlotų sumą bei įsigijo 12,5 proc. „Trakcja Polska“ akcijų, už kurias sumokėjo 132,3 mln. zlotų, „Trakcja Polska“ obligacijų už beveik 119,8 mln. zlotų bei gavo 62 mln. zlotų pinigais.

Preliminari teigiama įtaka „Invaldos“ grupės konsoliduotoms ataskaitoms iš šio sandorio sudaro apie 152 mln. litų, o atskiros bendrovės – apie 199 mln. litų.

Atsižvelgiant į Tiltra Group rezultatus už finansinius metus, kurie baigiasi 2011 m. kovo 31 dieną ir 2012 m. kovo 31 dieną, „Invaldos“ gauta akcijų kaina gali būti sumažinta daugiausiai 60,6 mln. PLN.

Kiti įvykiai

- Per šių metų I ketvirtį grupė pasipildė naujomis bendrovėmis

Grupės įmonė iš Valstybės turto fondo už 911 tūkst. litų įsigijo 51 proc. Vilniaus „Lauko gėlininkystės bandymų stoties“ akcijų.

Įsteigta bendrovė „Inreal GEO“, teiksianti žemės sklypų geodezinių matavimų paslaugas.

„Invaldos“ atskaitomybėje išskiriamas naujas pastatų priežiūros sektorius, kuriam priklauso UAB „Invalda Service“ ir UAB „Priemiestis“.

AB „Invalda“ veiklos rezultatai

	Konsoliduota		Pagrindinė bendrovė		
	mln. Lt	2010 Q1	2011 Q1	2010 Q1	2011 Q1
Turtas		572,1	611,3	316,6	310,9
Nuosavas kapitalas		151,4	208,9	94,8	84,8
Įsipareigojimai		420,7	402,5	221,8	226,1
Pelnas (nuostolis)		2,6	8,2	-1,5	-1,0
Pagrindinės įmonės akcininkams tenkanti pelno (nuostolio) dalis		-1,5	6,4	-1,5	-1,0

} detaliau 15 skaidr.

Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

AB „Invalda“, mln. Lt	2010 Q1	2011 Q1
Nuosavas kapitalas	94,8	84,8
Skolos bankams	144,8	138,9
iš jų ilgalaikės	118,9	94,1
Skolos grupės įmonėms	32,5	51,3
Obligacijos	35,9	32,4
Kitos skolos	8,6	3,5
Įsipareigojimai iš viso	221,8	226,1
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai iš viso:	316,6	310,9

Preliminarūs rezultatai pagal sektorius



- Grupės sektorių įtaka „Invaldos“ pelno (nuostolių) ataskaitai

	mln. Lt	2010 Q1	2011 Q1
Farmacija		4,0	4,2
Kelių tiesimas		-6,4	-
Nekilnojamas turtas		-1,3	0,3
Pastatų priežiūra		0,1	0,1
Baldų gamyba		5	4,9
IT		-0,9	-0,2
Kita		-2	-2,9
	Viso	-1,5	6,4

„Invaldai“ tenkanti dalis, apskaičiuota pagal proporcingą dalyvavimą kapitale, taikant nuosavybės apskaitos metodą.

Kadangi kelių tiesimo sektoriaus įmonės buvo laikomos skirtomis pardavimui, jų rezultatų įtaka „Invaldai“ 2011 m. 1 ketvirtį nebuvo skaičiuojama

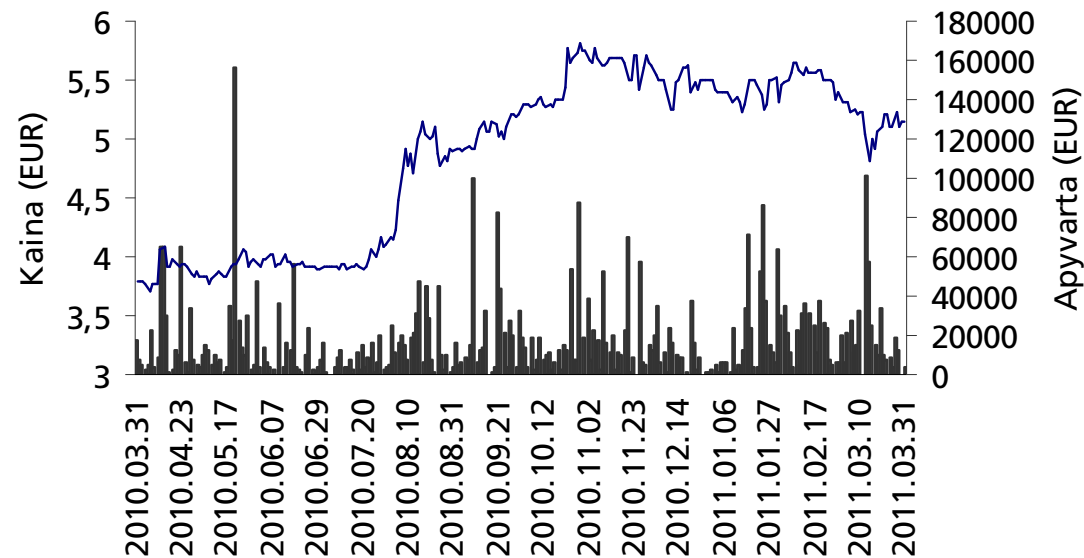
Farmacijos sektorius (AB „Sanitas“)

(1)

	2010 Q1, mln. Lt	2011 Q1, mln. Lt	Pokytis, mln. Lt	Pokytis, %
Pardavimai	80,2	89,7	9,5	11,8
Grynasis pelnas	15,2	15,7	0,5	3,3
Kapitalizacija	406,9	553	146,1	35,9

- „Sanito“ akcijos kotiruojamos NASDAQ OMX Vilnius vertybinių popierių biržoje.

AB „Sanitas“ akcijų apyvarta ir kaina, EUR



Daugiau informacijos apie įmonės veiklą ir rezultatus pateikiama www.sanitasgroup.lt

Farmacijos sektorius (AB „Sanitas“)

(2)

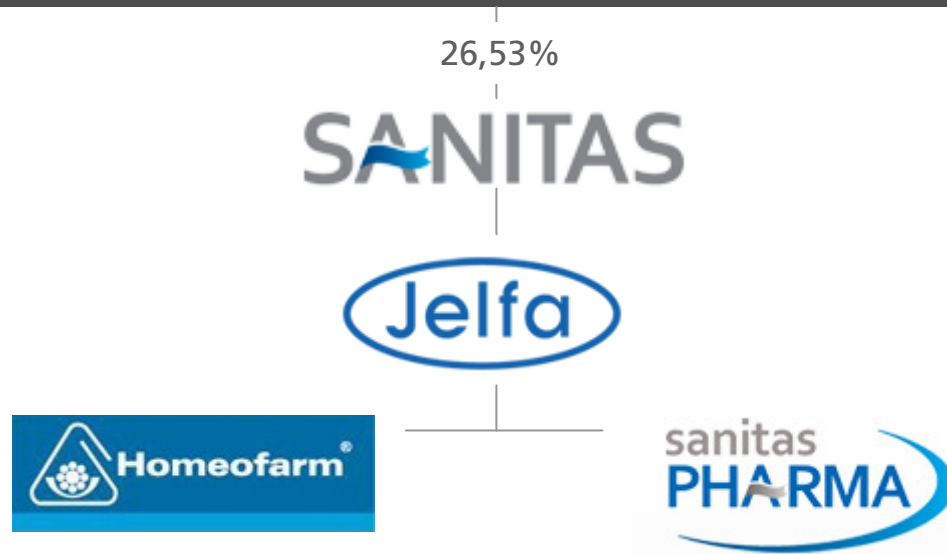
- Pagrindinis įvykis

Pasirašyta sutartis dėl 87,2 proc. AB „Sanitas“ akcijų paketo pardavimo bendrovei Valeant Pharmaceuticals International.

Įmonės verslas įvertintas 365 mln. EUR, akcijos – 315 mln. EUR.

Sandorį planuojama baigti iki 2011 m. rugsėjo 30 dienos.

„Invaldos“ grupės farmacijos sektorius





- „Trakcja Polska“ ir „Tiltra Group“ užbaigė susijungimo sandorį

2010 m. lapkritį buvo paskelbta apie „Tiltra Group“ veiklos sujungimą su Lenkijos geležinkelių infrastruktūros rinkos lydere „Trakcja Polska“.

Bendra sandorio vertė – 777,536 mln. Lenkijos zlotų.

„Invaldos“ dalis prieš su sandoriu susijusias išlaidas – 314,1 mln. PLN.

„Invalda“ perleido valdytus 44,78 proc. Tiltra Group AB ir 43,36 proc. AB „Kauno tiltai“ akcijų paketus. Už dalį gautų lėšų įsigyta:

- 12,5 proc. „Trakcja Polska“ akcijų už 132,3 mln. PLN;
- 59,9 mln. PLN nominalios vertės „Trakcja Polska“ obligacijų (išpirkimo terminas 2013-12-12, kuponas 7%);
- 59,9 mln. PLN nominalios vertės „Trakcja Polska“ obligacijų (išpirkimo terminas 2014-12-12, kuponas 7%).

Likę 62 mln. PLN gauti pinigais.

Kelių tiesimo ir tiltų statybos sektorius

(2)

Atsižvelgiant į Tiltra Group rezultatus už finansinius metus, kurie baigiasi 2011 m. kovo 31 dieną ir 2012 metų kovo 31 dieną "Invalidos" gauta akcijų kaina gali būti sumažinta daugiausiai 60,6 mln. PLN.

Finansiniais metais, kurie baigėsi 2011 m. kovo 31 dieną, Tiltra Group turi pasiekti 109 mln. PLN EBITDA ir 63 mln. PLN grynojo pelno

Finansiniais metais, kurie baigiasi 2012 m. kovo 31 dieną, Tiltra Group turi pasiekti 119 mln. PLN EBITDA ir 67,5 mln. PLN grynojo pelno.

Nepasiekus šių rodiklių, kaina mažinama didesniu iš dviejų dydžių:

- nepasiekto grynojo pelno suma * 4
- nepasiekto EBITDA suma * 3



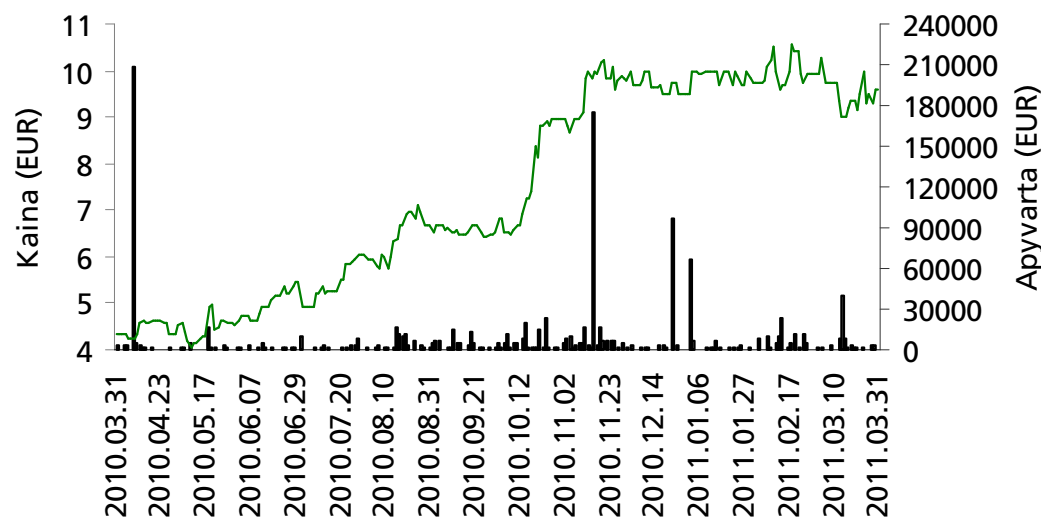
Baldų sektorius (AB „Vilniaus baldai“)

(1)

	2010 Q1, mln. Lt	2011 Q1, mln. Lt	Pokytis, mln. Lt	Pokytis, %
Pardavimai	43,2	56,6	13,4	31
EBITDA	9,8	9,2	-0,6	-6
Grynasis pelnas	7	6,9	-0,1	-1
Kapitalizacija	58,3	128,8	70,5	121

- „Vilniaus baldų“ akcijos kotiruojamos NASDAQ OMX Vilnius vertybinių popierių biržoje.

AB „Vilniaus baldai“ akcijų apyvarta ir kaina, EUR



Daugiau informacijos apie įmonės veiklą ir rezultatus pateikiama www.vilniausbaldai.lt

Baldų sektorius (AB „Vilniaus baldai“)

(2)

- Tendencijos

Padidėję pardavimai kompensavo maržų mažėjimą dėl brangstančių žaliavų.

Įmonė iš savo veiklos generavo stabilius pinigų srautus.

Dividendams skirta 15,5 mln. Lt, kas sudaro po 4 Lt akcijai.

„Invaldos“ grupės baldų gamybos sektorius

72,01%



Nekilnojamojo turto sektorius

(1)

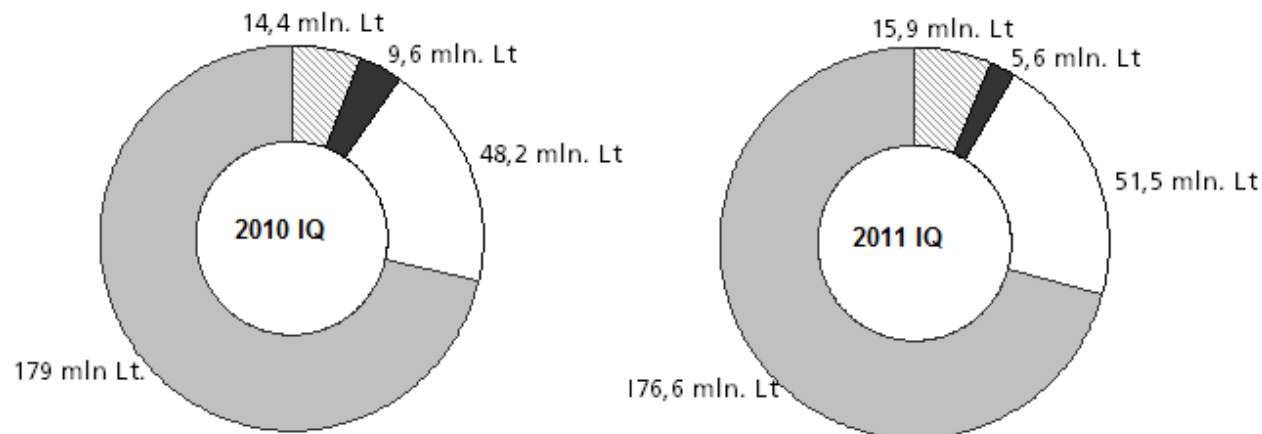
Netrauktos įmonės, kurios 2010 m. parduotos.

Turto vertinimas atliekamas metų pabaigoje.

	mln. Lt	2010 Q1	2011 Q1
NT vertė		251,2	249,6
Nuosavas kapitalas (su „Invaldos“ suteiktomis paskolomis)		119,1	118,9
Skola kredito įstaigoms		144,3	141,1
Nuomos pajamos		4,7	4,2
Iš jų – klientams priklausančio turto		1,3	1,2
NT vertės pokytis		0	0
Įmonių pardavimo rezultatas, atidėjiniai ir kiti nepiniginiai straipsniai		1,7	1,0
NT sektoriaus rezultatas		1,0	0,3

Nekilnojamojo turto vertės

- ▣ Žemės ūkio paskirties žemė
- Gyvenamosios paskirties NT
- NT vystymui
- ▣ Komerčinės paskirties NT



Nekilnojamojo turto sektorius

(2)

▪ Tendencijos

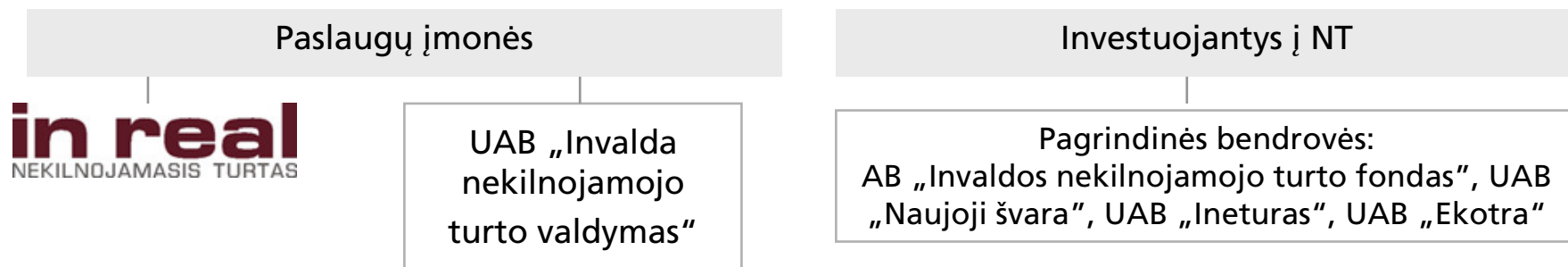
Nuomos pajamos per metus sumažėjo, tačiau lyginant 2011 m. pirmąjį ketvirtį ir 2010 m. ketvirtąjį ketvirtį stebima stabilizavimosi tendencija.

Pradėtos naujo 17 butų daugiabučio statybos Vilniuje, Valakampiuose.

Įsteigta įmonė „Inreal GEO“, teikianti kadastrinių matavimų paslaugas

Pasirašyti kredito sutarčių su „Nordea“ pakeitimais, pratęsiant įsipareigojimų vykdymo terminą 3 metams.

„Invaldos“ grupės nekilnojamojo turto sektorius



Pastatų priežiūros sektorius

▪ Bendri „Invalda Service“ ir „Priemiesčio“ rezultatai

Nuo 2011 m. pirmo ketvirčio pastatų priežiūros sektorius „Invaldos“ atskaitomybėje išskiriamas kaip atskiras segmentas.

2010 pirmąjį ketvirtį grupė dar nevaldė „Priemiesčio“.

	mln. Lt	2010 Q1	2011 Q1	Pokytis, mln. Lt
Pardavimai		1,4	2,3	0,9
EBITDA		0,2	0,2	0
Grynasis pelnas		0,1	0,1	0

„Invaldos“ grupės pastatų priežiūros sektorius





▪ Konsoliduoti BAIP grupės rezultatai

	mln. Lt	2010 Q1	2011 Q1	Pokytis, mln. Lt
Pardavimai		2,8	8,4	5,6
Grynasis pelnas (nuostoliai) prieš investicijas amortizaciją ir vadovų opcionų sąnaudas		-0,8	-0,1	0,7
Grynasis pelnas		-1,2	-0,3	0,9

▪ 2011 m. įvykiai:

Pirmasis ketvirtis dėl sezoniškumo nuostolingas, tačiau auganti apyvarta ir didėjantis stabilų paslaugų skaičius leido ženkliai pagerinti rezultatus.

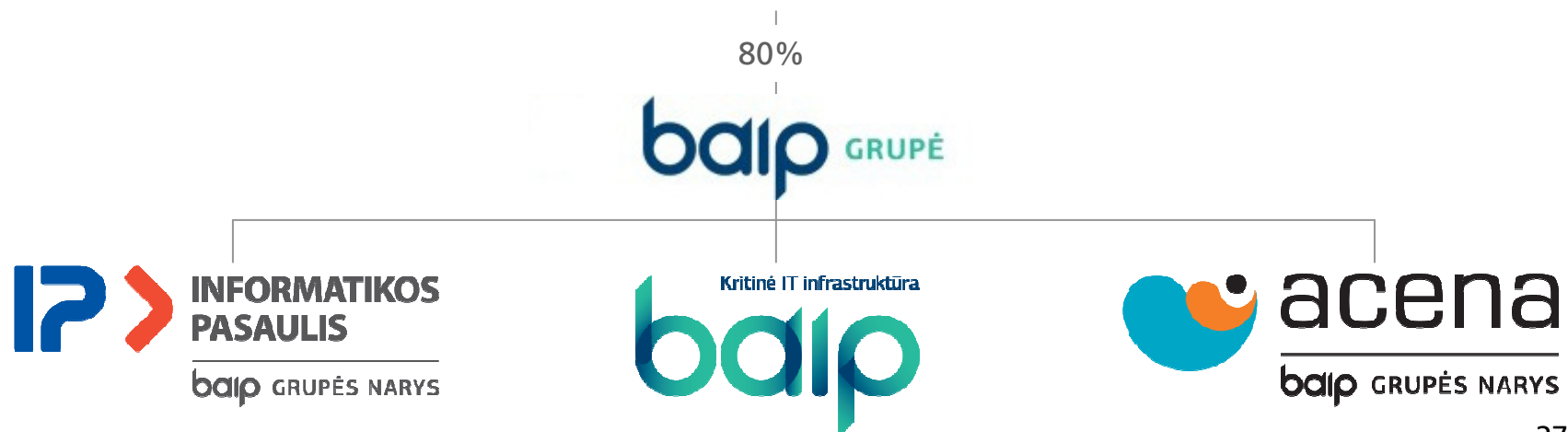
BAIP kartu su Vilniaus universitetu surengė „European Grid Infrastructure“ (Europos Grid infrastruktūros organizacijos, EGI) naudotojų forumą.

BAIP suprojektavo ir Vilniaus universitete įdiegė superkompiuterį, kuris leis mokslininkams atlikti naujos kokybės daugiamačius skaičiavimus.

- 2011 m. pakeisti bendrovių pavadinimai.

BAIP grupė ir BAIP pakeitė savo pavadinimus ir logotipus (anksčiau įmonės vadinosi „Positor“ ir „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“). Šis pokytis buvo planuotas veiksmas, kuriuo buvo įgyvendinta viena iš įmonės įsigijimo sąlygų, pagal kurią BAIP buvo įsipareigojęs per tam tikrą laiką pakeisti pavadinimą ir logotipą. 2007 metais UAB „Baltic Amadeus“ atskyrė infrastruktūros verslą į atskirą įmonę, kurią pavadino UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ ir pardavė ją „Positor“ įmonių grupei.

„Invaldos“ grupės IT sektorius



Pastabos

- Pristatymą paruošė AB „Invalda“. Ruošiant naudoti šie duomenys:
 - AB „Invalda“ 2010 m. 3 mėn. bendrovės ir konsoliduotos preliminarios finansinės ataskaitos;
 - AB „Invalda“ 2011 m. 3 mėn. bendrovės ir konsoliduotos preliminarios finansinės ataskaitos.
- Pateikti duomenys yra tik informacinio pobūdžio.
- Pateikta informacija negali būti vertinama kaip pasiūlymas pirkti ar parduoti AB „Invalda“ ir/arba jos valdomų įmonių akcijų.
- AB „Invalda“ nėra atsakinga už bet kokius trečiųjų asmenų sprendimus, priimtus vadovaujantis tik šiame pristatyme pateikta informacija.
- „Invaldos“ grupės sektorių schemas yra supaprastintos. Pateikta valdoma dalis įskaitant akcijas, perleistas pagal atpirkimo sutartis. Jei schemoje nenurodyta kitaip, tai valdoma 100 proc.
- AB „Invalda“ investicijas į farmacijos, kelių ir geležinkelių infrastruktūros, baldų gamybos ir IT sektorius apskaito įsigijimo savikaina. Nekilnojamojo turto sektoriuje investicinis turtas apskaitomas tikrąja verte.
- Nuo 2010 m. lapkričio 22 dienos NASDAQ OMX Vilnius biržoje prekyba listinguojamų Lietuvos bendrovių akcijomis vyksta tik eurais, todėl šiame pristatyme prekybos akcijomis informacija taip pat pateikta eurais.



AČIŪ!