



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za III kw. 2013 rok

Warszawa, 14.11.2013 r.

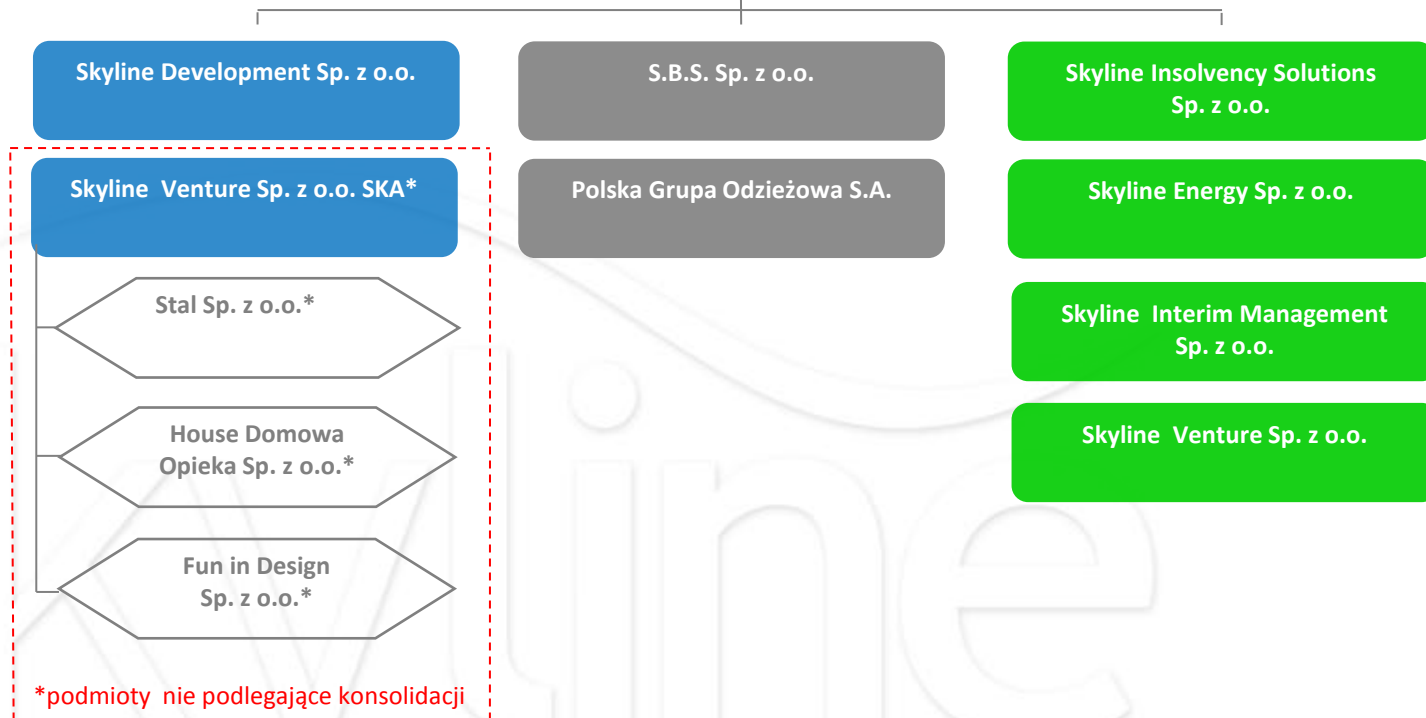





Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 14.11.2013 r.



-  działalność inwestycyjna
-  działalność doradcza
-  działalność odzieżowa

Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



Działalność doradcza



Skyline Investment S.A., 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



S.B.S. Sp. z o.o., PGO S.A.

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

*podmioty nie podlegające konsolidacji

Skyline Investment S.A.



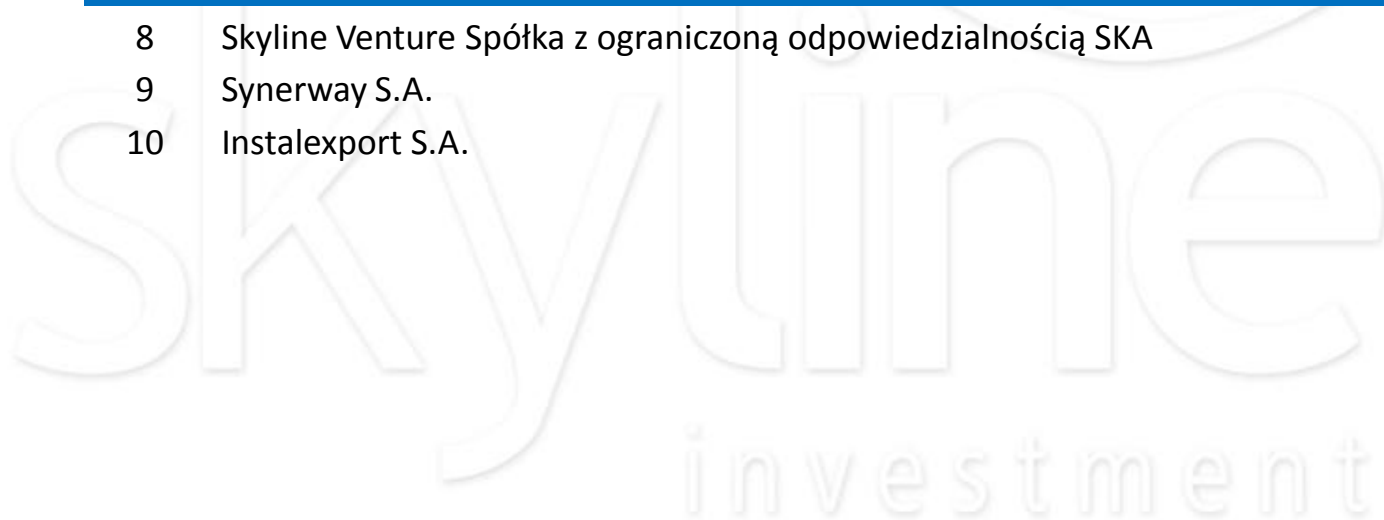
Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 14.11.2013 r.)

Spółki należące do Grupy Kapitałowej

1	Skyline Development Sp. z o.o.	100%
2	Skyline Energy Sp. z o.o.	98,07%
3	Skyline Interim Management Sp. z o.o.	78,15%
4	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	50% + 1 głos
5	Skyline Venture Sp. z o.o.	100%
6	S.B.S. Sp. z o.o.	100%
7	Polska Grupa Odzieżowa S.A	83%

Spółki niepubliczne stowarzyszone

8	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	56,32%
9	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
10	Instalexport S.A.	10,38%



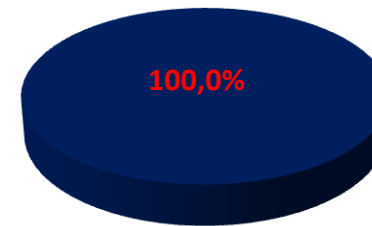


S.B.S. Sp. z o.o.

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 2012 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	3 060
<i>Zysk operacyjny</i>	-34
<i>Amortyzacja</i>	21
<i>EBITDA</i>	-13
<i>Zysk netto</i>	-536
<i>Suma bilansowa</i>	2 795
<i>Kapitał własny</i>	-408
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	2 946



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 deweloperską, a od 2009 realizuje zadania związane z komercjalizacją nieruchomości.

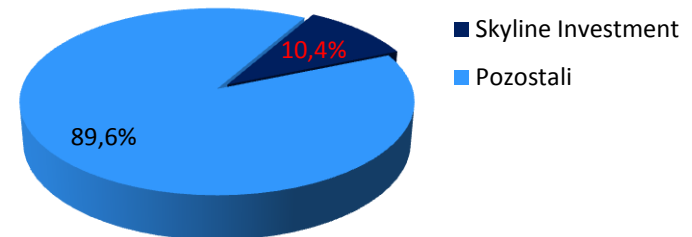
Obecnie jest realizowana budowa osiedla Przy Lesie, inwestycji spółki celowej INSTALEXPORT S.A. - INSTALEXPORT Marysin Wawerski Sp. z o.o. Zakończenie inwestycji jest planowane na koniec 2013 roku.

W dniu 14 lutego bieżącego roku na rynku Catalyst zadebiutowały obligacje firmy Instalexport S.A.

www.instalexport.pl



Struktura akcjonariatu



Dane za 2012 r.

tys. zł

Przychody ze sprzedaży	144 128
Zysk operacyjny	8 655
Zysk netto	1 986
Suma bilansowa	218 962
Kapitał własny	57 501
Wartość zobowiązań odsetkowych	87 097

*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.

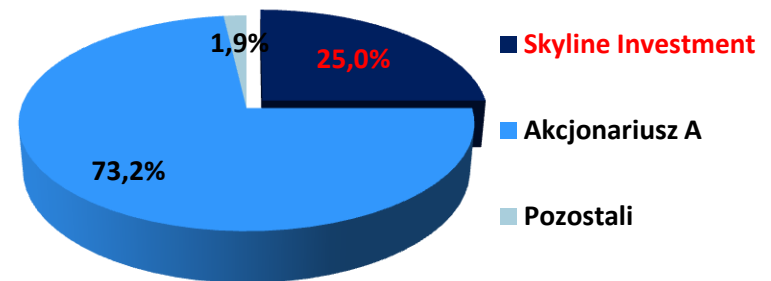
Spółka działa w dwóch obszarach:

- 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



Dane w tys. zł	2012 r.
Przychody ze sprzedaży	5 285
Zysk operacyjny	888
Zysk netto	735
Suma bilansowa	7 299
Kapitał własny	4 510
Wartość zobowiązań odsetkowych	176

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



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

Grupa HOUSE Domowa Opieka jest jednym z dwóch liczących się w Polsce graczy na rynku usług opieki nad osobami starszymi w miejscu ich zamieszkania. Świadczy usługi z zakresu koordynacji i organizacji kompleksowej opieki domowej nad osobami o ograniczonej samodzielności, czy to z racji wieku, czy to z powodu choroby. Kieruje ofertę do osób starszych i członków ich rodzin, którzy zdecydowani są pozostawić osoby potrzebujące pomocy we własnym środowisku domowym. Przez dwa lata działalności zakres usług jest ciągle poszerzany. W ramach Grupy działają: **HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o.** – opieka premium płacona przez pacjenta (opiekunki, pielęgniarki, lekarze, rehabilitanci, itp.), również na terenie Niemiec oraz badania kliniczne leków (w domu/mieszkanie pacjenta po jego wyjściu ze szpitala), **Care Center SARA Sp. z o.o.** – usługi teleopieki (przycisk życia), **NADZIEJA Opieka Pielęgniarstwo Rehabilitacja Sp. z o.o.** – opieka podstawowa finansowana przez Ośrodki Pomocy Społecznej. Grupa ma już ok. tysiąca pracowników pod, których opieką jest 1000 podopiecznych.

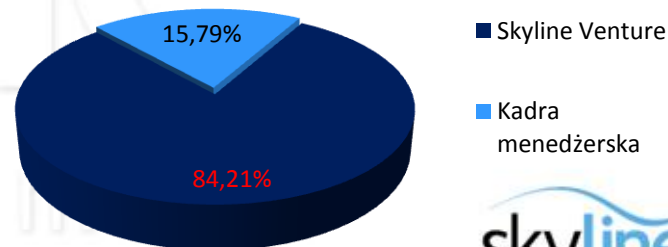
www.domowaopieka.pl

www.house-seniorenbetreuung.de

www.sara-pomoc.pl

www.nadzieja-opieka.pl

Struktura akcjonariatu



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



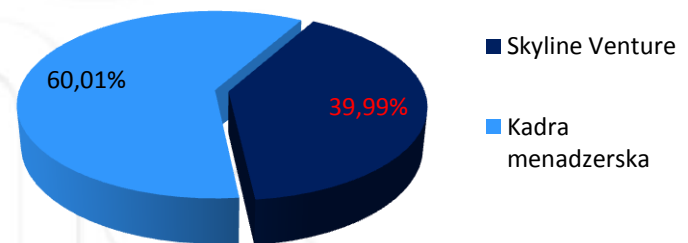
Stal Sp. z o.o. - jest to druga inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwoty wynosi 3,0 mln zł.

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 ma ambicję stać się jednym z czołowych graczy na rynku pojazdów komunalnych w Polsce. W I półroczu 2013 roku Spółka po raz pierwszy stała się rentowna osiągając 157,6 tys. wynik i zwiększając obroty o ponad 64% w porównaniu do I pół. 2012 roku.

www.e-stal.com.pl



Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



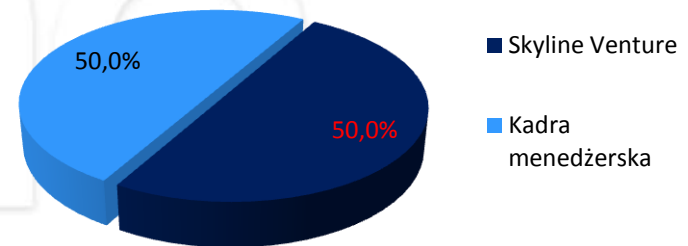
Fun in Design Sp. z o.o. - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wynosi 350 tys. zł.

Fun in Design Sp. z o.o. jest właścicielem platformy internetowej do projektowania i zakupu obuwia. Pomysł na biznes oparty jest na przeniesieniu procesu kreacji z producenta na klienta. Sercem portalu jest stworzona przez autorów projektu, unikatowa na polskim rynku aplikacja do projektowania. Dzięki niej kupujący sam tworzy dopasowane do swoich potrzeb buty. Do wyboru ma siedem podstawowych modeli (sandałki, baleriny, jazzówki, trampki, czółenka, botki i sztyblety) kilkanaście krojów, kolorów nici i podeszw oraz dodatków dla każdego z nich, a także ponad sto rodzajów i kolorów skór, co w praktyce daje ponad 10 mln kombinacji obuwia. We wrześniu 2013 roku został otwarty pierwszy butik w Warszawie przy ul. Zgoda 3.

www.funindesign.pl



Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 33,4%

Skonsolidowane wyniki finansowe za III kw. 2013 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	8 458	46 906
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-1 286	48 304
Wynik brutto	(tys. zł)	-1 933	50 126
Wynik netto	(tys. zł)	-2 150	48 347
Aktywa razem	(tys. zł)	48 867	128 801
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	642	24 198
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	6 270	7 502
Kapitał własny	(tys. zł)	41 151	93 341

skyline
investment

Istotne wydarzenia I - III kw. 2013 r.



- **Podwyższenie kapitału w S.B.S. Sp. z o.o.** – w dniu 13 lutego 2013 r. Skyline Investment S.A. objęła 9 700 nowych udziałów w firmie S.B.S. Sp. z o.o. po cenie emisyjnej wynoszącej 100 zł każdy udział za łączną kwotę 970 000 zł, która została opłacona gotówką.
- **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA** – w dniu 10 maja 2013 r. Skyline Investment S.A. dokonała wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Skyline Investment S.A. objęła 5 900 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym. Udział Skyline Investment w kapitale i głosach na WZ Spółki wynosi 55,88%.
- **Objęcie obligacji spółki Stal Sp. z o.o.**
W dniu 19 czerwca 2013 r. Skyline Investment S.A. nabyła 10 obligacji o łącznej wartości 350 tys. zł wyemitowanych przez Spółkę Stal Sp. z o.o., oprocentowanych na 10% w skali roku i zabezpieczonych wekslem In blanco oraz cesją wierzytelności z terminem wykupu przypadającym na dzień 31 grudnia 2013 r.
- **Sprzedaż 17% udziałów DST Outlet Sp. z o.o.**
W dniu 20 czerwca 2013 r. Skyline Investment S.A. sprzedała 17% udziałów DST Outlet Sp. z o.o. za kwotę 8,5 tys. zł.
- **Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Skyline Bio Sp. z o.o.**
W dniu 24 czerwca 2013 r. Skyline Investment S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały firmy Skyline Bio Sp. z o.o. za kwotę 8,7 tys. zł).

skyline
investment

Istotne wydarzenia I - III kw. 2013 r.



➤ Sprzedaż akcji spółki Semax S.A. przez Polską Grupę Odzieżową S.A.

W dniu 19 września 2013 roku Polska Grupa Odzieżowa S.A., spółka należąca do Grupy Kapitałowej Skyline Investment, sprzedała wszystkie akcje spółki Semax S.A. Transakcja sprzedaży akcji została zrealizowana po cenie zakupu. Tym samym zamknięto ponad 4-letni projekt, w ramach którego zostały zrealizowane trzy postawione cele, tj.: zamianę w 2009 roku upadłości likwidacyjnej Semax S.A. na upadłość z możliwością zawarcia układu, zawarcie w 2012 roku układu oraz restrukturyzację przedsiębiorstwa. Niestety, mimo osiągnięcia powyższych celów, nie udało się osiągnąć tego najważniejszego, tj. pozyskania dla firmy inwestora branżowego pomimo dopięcia negocjacji biznesowych z dwoma inwestorami. W obu przypadkach spółka Semax S.A. spełniła wszystkie warunki zawieszające transakcję za wyjątkiem renegotjacji spłaty długu z bankami, które stawiały żądania nie do spełnienia przez inwestorów wychodząc z założenia, że osiągną więcej w przypadku likwidacji firmy. Z powyższych powodów, Zarząd Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. zdecydował się na sprzedaż 100% akcji Semax S.A. i zamknięcie projektu.

skyline
investment

Istotne wydarzenia w I - III kw. 2013 r.



Najważniejsze wydarzenia w Funduszu Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA:

➤ Inwestycja w firmę Fun In Design Sp. z o.o.

Fundusz Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w dniu 24 maja 2013 r. dokonał swojej trzeciej inwestycji. Podpisał umowę inwestycyjną z firmą Fun In Design Mikołaj Lenart. W ramach tej umowy fundusz zobowiązał się zainwestować kwotę do wysokości 500 tys. zł obejmując w zamian 50% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników nowo powstałej spółki Fun In Design Sp. z o.o. Fundusz zmniejszy swój udział w Spółce docelowo do 33,4% przy realizacji przez Fun in Design założonych prognoz.

Fundusz zobowiązał się również do udzielenia pożyczki w wysokości 149,6 tys. zł oprocentowanej 10% w skali roku na okres nie dłuży niż 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej, pod warunkiem jednak, że zarząd Fun In Design Sp. z o.o. o nią wystąpi. Do dnia przekazania niniejszego raportu pożyczka nie została uruchomiona.

skyline
investment

Najważniejsze wydarzenia po okresie sprawozdawczym



➤ Sprzedaż udziałów spółki DST Outlet Sp. z o.o.

Dnia 05 listopada 2013 r. Emitent zbył cały pakiet posiadanych udziałów w spółce zależnej DST Outlet Sp. o.o. z siedzibą w Poznaniu, tj. 830 sztuk o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział za łączną kwotę 4 150 zł. Zbyte udziały stanowiły 83% kapitału zakładowego i uprawniały do 83% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki DST Outlet Sp. z o.o. W wyniku zawarcia powyższej transakcji Skyline Investment nie jest już udziałowcem DST Outlet Sp. z o.o. i tym samym spółka ta została wyłączona z Grupy Kapitałowej Skyline Investment S.A., co w istotny sposób wpłynie na prezentację skonsolidowanych wyników za rok 2013.

skyline
investment

Czynniki wpływające na perspektywy 2013 roku



- W dalszej części roku 2013 Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów swojego portfela inwestycyjnego i jednocześnie kontynuować budowę portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture zasilając go kapitałowo.



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