



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za 2013 rok

Warszawa, 20.03.2014 r.

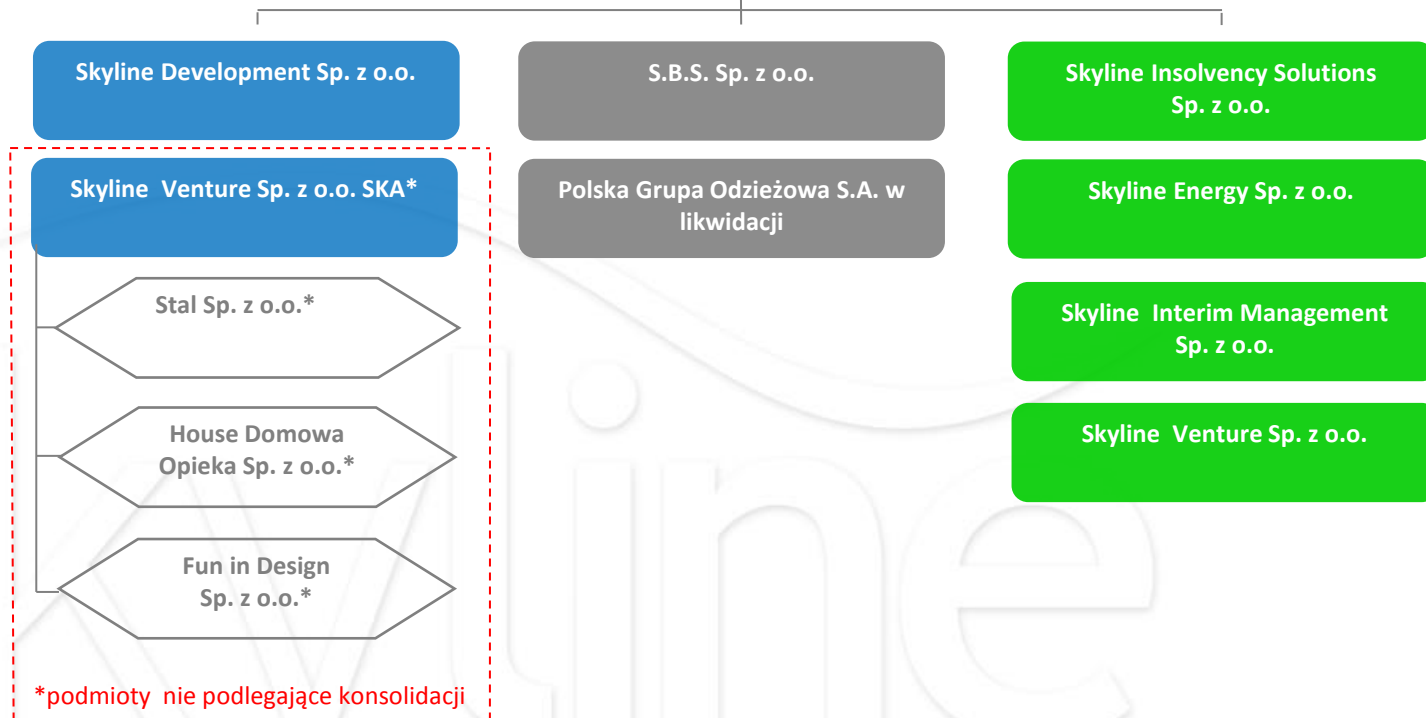





Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 20.03.2014 r.



-  działalność inwestycyjna
-  działalność doradcza
-  działalność odzieżowa

skyline
investment

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. w likwidacji

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

*podmioty nie podlegające konsolidacji

Skyline Investment S.A.



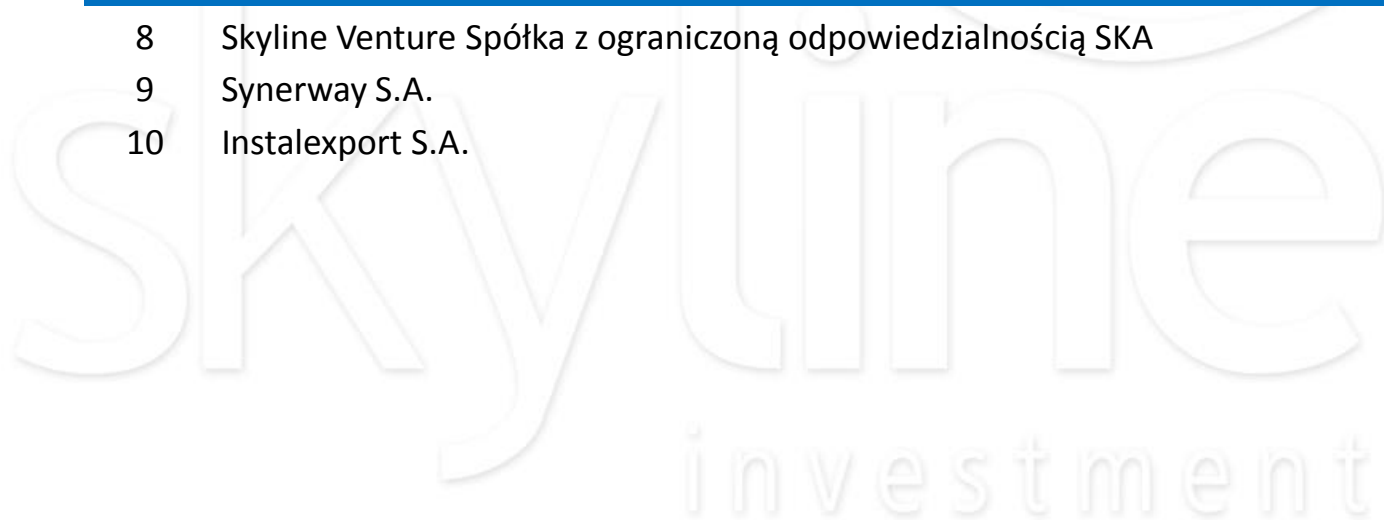
Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 20.03.2014 r.)

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. w likwidacji	83%

Spółki niepubliczne stowarzyszone

8	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,88%
9	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
10	Instalexport S.A.	10,38%





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

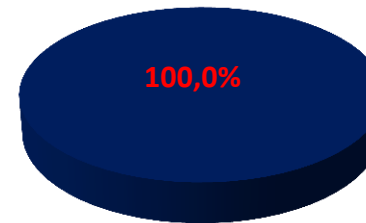
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual (marka ROY).

- firma założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach w kraju (w tym sieci Royal Collection)** oraz w Rosji, Czechach, na Litwie, Węgrzech, Słowacji i krajach Półwyspu Arabskiego
- wysoka jakość produktów
- zwiększająca się ilość sklepów oferujących markę ROY
- rozpoczęcie w 2014 r. kampanii PR przekłada się na dynamiczny wzrost obrotów – wzrost sprzedaży kolekcji WL2014 oraz JZ2014 jest około 90% wyższy r/r

www.roy.com.pl



Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

Dane w tys. zł	2012	2013*
Przychody ze sprzedaży	3 061	2 969
Wynik operacyjny	-34	-690
Amortyzacja	21	22
EBITDA	-13	-668
Zysk netto	-536	-805
Suma bilansowa	2 795	1 760
Kapitał własny	-408	-243
Wartość zobowiązań odsetkowych	2 946	1 545

*dane wstępne, nie badane



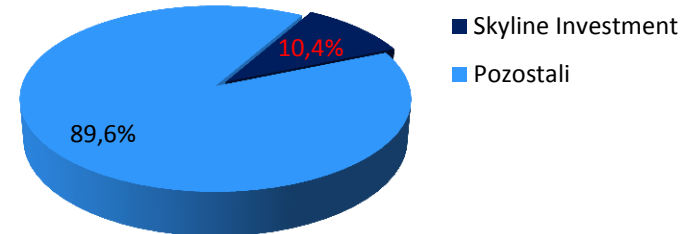
INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- spółka rozpoczęła działalność w 1963 r. jako państwowe przedsiębiorstwo eksportowe
- wieloletnie doświadczenie jako generalny wykonawca, budowała i wyposażała obiekty przemysłowe, usługowe i użyteczności publicznej w Polsce i kilkudziesięciu krajach Europy, Afryki i Azji
- obecnie realizowana jest budowa osiedla Przy Lesie (Marysin Wawerski)
- spółka planuje uruchomienie drugiego etapu budowy osiedla Przy Lesie, budowę osiedla na nieruchomości w Dawidach oraz sprzedaż gruntu w Grodzisku Mazowieckim

www.instalexport.pl



Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2012	I pół. 2013*
Przychody ze sprzedaży	144 128	5 723
Zysk operacyjny	8 655	-2 287
Zysk netto	1 986	-9 823
Suma bilansowa	218 962	163 905
Kapitał własny	57 501	47354
Wartość zobowiązań odsetkowych	87 097	b.d.

dane skonsolidowane, * dane wstępne



SYNERWAY

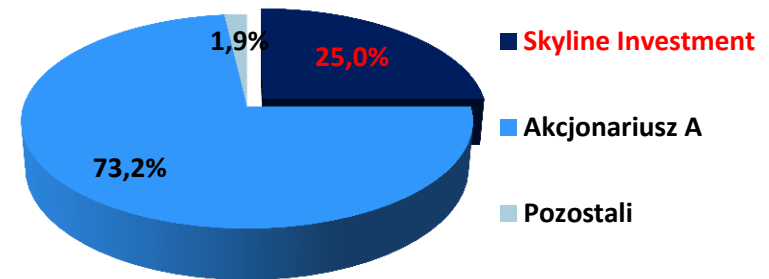
SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- założona w 2002 r.
- opracowała system Bluevendo dla touroperatorów (nr 1 na polskim rynku z ponad 50% udziałem) oraz system TOM dla agentów turystycznych (nr 2 na polskim rynku) oferowane w modelu SaaS
- od 2013 r. sprzedaje swoje produkty do zagranicznych klientów – obecnie z systemu Bluevendo korzystają klienci w kilkunastu krajach
- plany firmy na najbliższą przyszłość to dalsze rozwijanie sprzedaży zagranicznej w Europie, Afryce i Ameryce Południowej, co przełoży się na dynamiczny wzrost przychodów

www.bluevendo.pl

www.tom24.pl

Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2012	2013 r.*
Przychody ze sprzedaży	5 285	4 848
Zysk operacyjny	888	803
Zysk netto	735	558
Suma bilansowa	7 299	8 439
Kapitał własny	4 510	5 356
Wartość zobowiązań odsetkowych	176	432

*dane za I-XI 2013

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



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

- krajowy lider w zakresie usług opieki nad osobami starszymi w miejscu ich zamieszkania
- w ramach grupy działają: HDO - opieka premium w Polsce i w Niemczech finansowana przez pacjenta (opiekunki, pielęgniarki, lekarze, rehabilitanci, itp.) oraz badania kliniczne leków, Care Center SARA – usługi teleopieki (przycisk życia), Nadzieja Opieka Pielęgniarstwo Rehabilitacja – opieka podstawowa finansowana przez OPS
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech
- przy zachowaniu dynamiki wzrostu, w 2014 r. przychody grupy powinny przekroczyć 10 mln zł, a firma powinna osiągnąć dodatni wynik finansowy

www.domowaopieka.pl

www.house-seniorenbetreuung.de

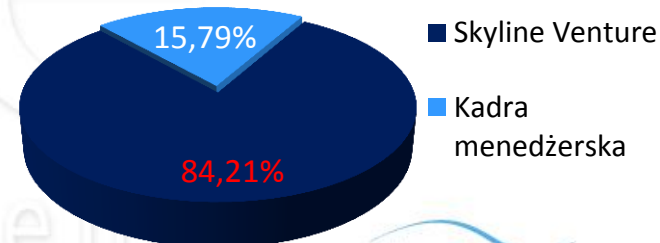
www.sara-pomoc.pl

www.nadzieja-opieka.pl

Dane * w tys. zł	2012	2013**
Przychody ze sprzedaży	1 269	6 503
Zysk/ Strata operacyjna	-2013	-1012
Amortyzacja	82	508
EBITDA	-1 931	-504
Zysk/ strata netto	-2 072	-1 016
Suma bilansowa	2 511	2 664
Kapitał własny	-254	-647
Wartość zobowiązań odsetkowych	490	490

* dane skonsolidowane **dane wstępne, niebadane przez biegłego

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.

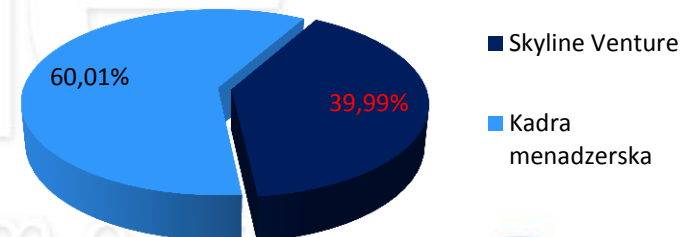
- produkcja pojazdów komunalnych: śmieciarek, beczek asenizacyjnych, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma istnieje od kilku lat, ale przełomowym jest 2011 rok, w którym zarząd postawił wyłącznie na specjalizację w zakresie pojazdów komunalnych,
- obecnie firma jest drugim największym producentem pojazdów komunalnych w kraju, firma rozwija się mimo trudnej sytuacji na rynku, a olbrzymią szansą jest wydłużenie przez samorządy okresu obowiązywania umów na wywóz nieczystości komunalnych (co przełoży się na znaczący wzrost zamówień sprzętu przez klientów).

www.e-stal.com.pl



Dane w tys. zł	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	12 482	17 523
Zysk/strata operacyjna	-742	299
Amortyzacja	799	731
EBITDA	57	1 030
Zysk/strata netto	-928	-195
Suma bilansowa	20 724	20 071
Kapitał własny	11 252	11 057
Wartość zobowiązań odsetkowych	3 534	2 016

Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture

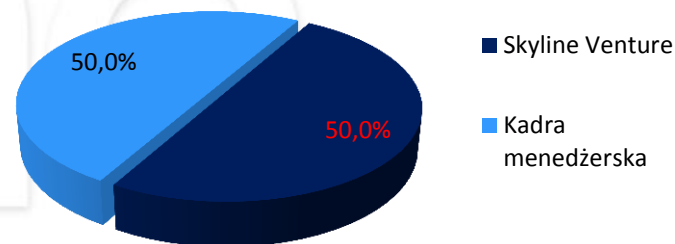


Fun in Design Sp. z o.o. - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 350 tys. zł.

- właściciel platformy internetowej do projektowania i zakupu obuwia, dzięki aplikacji www kupujący sam tworzy dopasowane do swoich potrzeb buty,
- we wrześniu 2013 r. został otwarty pierwszy butik w Warszawie przy ul. Zgoda 3,
- obecnie firma kończy wielomiesięczne prace nad nową aplikacją 3D do projektowania obuwia, która powinna zwiększyć sprzedaż w kraju oraz umożliwi wyjście z ofertą na rynki Europy Zachodniej,

www.funindesign.pl

Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 33,4%



Skonsolidowane wyniki finansowe za 2013 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	3 659	19 254
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-2 004	-1 189
Wynik brutto	(tys. zł)	-1 732	-2 021
Wynik netto	(tys. zł)	-2 041	-2 070
Aktywa razem	(tys. zł)	40 947	46 720
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	96	644
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	454	2 991
Kapitał własny	(tys. zł)	39 482	42 455

skyline
investment

Istotne wydarzenia 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. Jednakże na mocy Porozumienia z dnia 31 grudnia 2013 r., został ustalony nowy termin wykupu obligacji, przypadający na dzień 30 czerwca 2014 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.

Istotne wydarzenia 2013 r.



➤ 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).

➤ 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 renegocjacji 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.

Istotne wydarzenia 2013 r.



➤ **Otwarcie postępowania likwidacyjnego Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.**

W dniu 28 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polskiej Grupy Odzieżowej S.A. podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i rozpoczęciu postępowania likwidacyjnego. Ponieważ Polska Grupa Odzieżowa S.A. pełniła rolę spółki SPV, będąc jedynym właścicielem Semax S.A., po zamknięciu tejże inwestycji, dalsze istnienie spółki stało się bezcelowe.

➤ **Podjęcie decyzji o przeprowadzeniu skupu akcji własnych**

W dniu 20 grudnia 2013 r. NWZA Skyline Investment S.A. wyraziło zgodę na nabycie przez spółkę akcji własnych. Odkupione akcje własne w wysokości 666 667 po cenie nabycia 3 zł każda akcja, mogą zostać przeznaczone do umorzenia, zaoferowania uczestnikom programu motywacyjnego lub przeznaczone do odsprzedaży czy wymiany. Skup akcji zostanie przeprowadzony w terminie od 21 marca 2014 r. do 27 marca 2014 r.

skyline
investment

Istotne wydarzenia 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. Pożyczka została uruchomiona.

skyline
investment

Najważniejsze wydarzenia po okresie sprawozdawczym



➤ **Podwyższenie kapitału w S.B.S. Sp. z o.o.**

W dniu 11 lutego 2014 r. Emitent objął 6 000 nowych udziałów w spółce zależnej S.B.S. Sp. z o.o. po cenie emisyjnej wynoszącej 257,50 zł każdy udział za łączną kwotę 1 545 tys. zł, która została opłacona gotówką.

➤ **Zwolnienie zabezpieczeń hipotecznych obciążających grunty Skyline Development Sp. z o.o.**

W dniu 14 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy w Nowym Dworze Mazowieckim dokonał na wniosek spółki wykreślenia zabezpieczeń hipotecznych na gruncie w Zakroczymiu.



Czynniki wpływające na perspektywy 2014 roku



- W 2014 roku Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych spółek portfelowych i jednocześnie kontynuować budowę portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture zasilając go kapitałowo. Mając na uwadze zbliżający się koniec okresu inwestycyjnego w funduszu, zakłada się, że akcjonariusze funduszu podejmą decyzję o jego przedłużeniu do 31 grudnia 2015 r. Decyzja w tej sprawie powinna zapaść w drugiej połowie 2014 roku.
- Jednocześnie w 2014 roku Skyline Investment spodziewa się dalszego rozwoju swoich spółek portfelowych (w tym przede wszystkim marki ROY w ramach firmy S.B.S. Sp. z o.o. oraz systemu BlueVendo w ramach firmy Synerway S.A.) jak również spółek w portfelu funduszu Skyline Venture (wszystkich trzech, tj. House Domowa Opieka, STAL oraz Fun In Design).

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