



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za I półrocze 2015 r.

Warszawa, 31.08.2015 r.

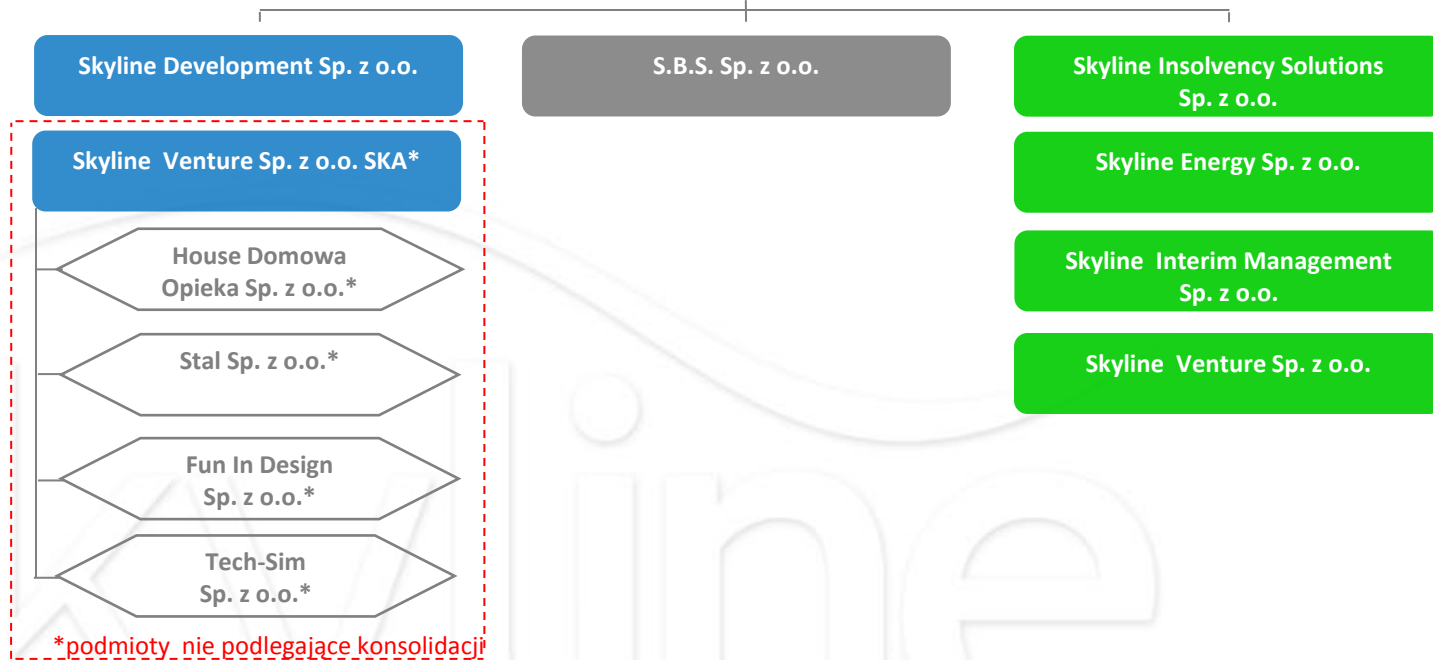





Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 31.08.2015 r.



-  działalność inwestycyjna
-  działalność doradcza
-  działalność odzieżowa

Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



Działalność inwestycyjna



Skyline Investment S.A.
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) w tym inwestycje typu venture capital realizowane przez fundusz Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA* (fundusz VC) , zakup/objęcie udziałów i akcji w firmach w trudnej sytuacji finansowej (w tym w upadłości), obrót nieruchomościami.

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: zarządzaniu funduszami, zarządzaniu tymczasowym, zarządzie przymusowym, optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej, emisjach papierów wartościowych, czy instrumentów dłużnych.

Działalność odzieżowa



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

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

*podmiot nie podlegający konsolidacji

Skyline Investment S.A.



Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 31.08.2015 r.)

Spółki należące do Grupy Kapitałowej

udział

1	Skyline Development Sp. z o.o.	100%
2	Skyline Energy Sp. z o.o.	76,54%
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%

Spółki niepubliczne stowarzyszone

udział

7	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,47%*
8	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
9	Instalexport S.A.	10,38%

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

udział

10	Stal Sp. z o.o.	40% -1 udział
11	House Domowa Opieka Sp. z o.o.	78,05%
12	Fun In Design Sp. z o.o.	32,23%*
13	TechSIM Sp. z o.o.	35%

* W trakcie rejestracji w KRS



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

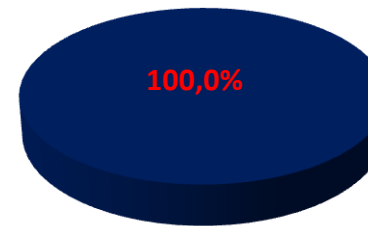
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- Firma założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach sprzedaży w Polsce** oraz w Rosji, Litwie, Rumunii, Węgrzech, Słowacji, Czechach, Łotwie i Estonii. Produkty można znaleźć **m.in. w sieci Royal Collection.**
- wysoka jakość produktów, w dominującej części produkowane w Polsce

www.roy.com.pl



Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

Dane w tys. zł	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	3 061	2 969	4 973
Zysk ze sprzedaży	-36	140	517
Amortyzacja	21	22	32
Zysk netto	-536	-805*	622
Suma bilansowa	2 795	1 760	3 320
Kapitał własny	-408	-243	1 924
Wartość zobowiązań odsetkowych	2 946	1 545	849

* Utworzenie rezerw na wszystkie należności przeterminowane z już zamkniętej działalności hurtowej



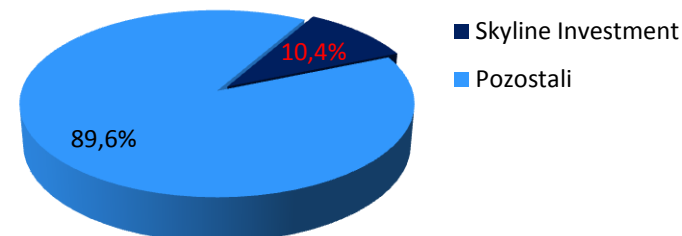
INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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
- Lata 2013-2014 były bardzo trudne dla firmy – w tym okresie spółka skupiła się na wyprzedazy majątku celem redukcji zadłużenia; duża strata netto 2013 r. wynika z przeszacowania wartości posiadanego majątku.

www.instalexport.pl



Struktura akcjonariatu



<i>Dane w tys. zł</i>	<i>2012*</i>	<i>2013*</i>	<i>2014**</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	144 128	14 111	952
<i>Zysk operacyjny</i>	8 655	-22 052	6 396
<i>Zysk netto</i>	1 986	-43 627	-3 699
<i>Suma bilansowa</i>	218 962	67 866	24 767
<i>Kapitał własny</i>	57 501	12 244	2 954
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	87 097	42 876	18 425

*dane skonsolidowane

** dane jednostkowe – w związku z art. 56 ust. 1 i 3 Ustawy o rachunkowości, Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok



SYNERWAY

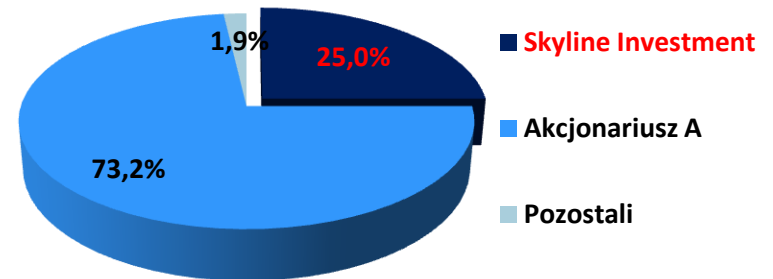
SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- założona w 2002 r.
- opracowała system ERP Bluevendo dla touroperatorów (nr 1 na polskim rynku z ponad 50% udziałem) oraz system rezerwacyjny 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.
- W 2014 firma rozszerzyła zastosowanie swojego produktu Bluevendo o branżę przewozów autokarowych

www.bluevendo.pl, www.tom24.pl



Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	5 285	5 102	7 023
Zysk operacyjny	888	607	2 174
Zysk netto	735	477	1 760
Suma bilansowa	7 299	8 407	11 566
Kapitał własny	4 510	5 276	7 036
Wartość zobowiązań odsetkowych	176	199	706

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
- Firma posiada łącznie ponad 1 tys. pracowników oraz 7 biur w Polsce i w Niemczech
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech;

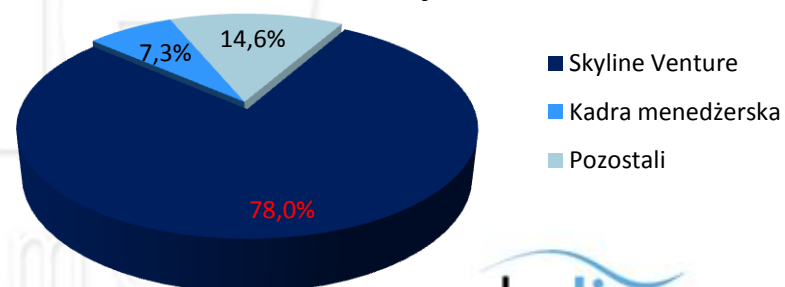
www.domowaopieka.pl
www.house-seniorenbetreuung.de
www.sara-pomoc.pl
www.nadzieja-opieka.pl



Dane * w tys. zł	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	1 269	6 503	9 543
Zysk/ Strata operacyjna	-2013	-1 012	-633
Amortyzacja	82	508	78
EBITDA	-1 931	-504	-555
Zysk/ strata netto	-2 072	-1 016	-830
Suma bilansowa	2 511	2 664	1 586
Kapitał własny	-254	-647	-1 089
Wartość zobowiązań odsetkowych	490	490	644

* Niezbadane dane skonsolidowane (bez stowarzyszenia SON)

Struktura akcjonariatu



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



Stal
sp.zo.o.

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

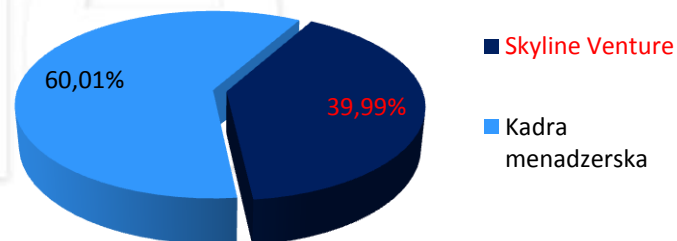
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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 samorzady 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	2014
Przychody ze sprzedaży	12 482	17 523	15 776
Zysk/strata operacyjna	-742	299	681
Amortyzacja	799	731	1258
EBITDA	57	1 030	1 939
Zysk/strata netto	-928	-195	160
Suma bilansowa	20 724	20 071	20 335
Kapitał własny	11 252	11 057	11 217
Wartość zobowiązań odsetkowych	3 534	2 016	2 506

Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%

skyline
investment

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



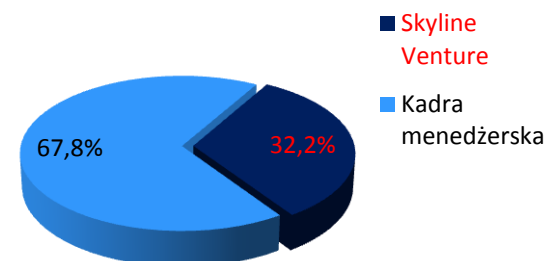
Fun in Design Sp. z o.o. - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 574 tys. zł.

- właściciel platformy internetowej do projektowania i zakupu obuwia, dzięki aplikacji www kupujący sam tworzy dopasowane do swoich potrzeb buty,
- firma wdrożyła nową aplikacją 3D do projektowania obuwia, która powinna zwiększyć sprzedaż w kraju oraz umożliwić wyjście z ofertą na rynki Europy Zachodniej – jest to obecnie najnowocześniejsza i najbardziej zaawansowana technicznie tego typu aplikacja na świecie
- W 2014 roku firma otworzyła swoje pierwsze sklepy franczyzowe

www.funindesign.pl



Struktura akcjonariatu



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture

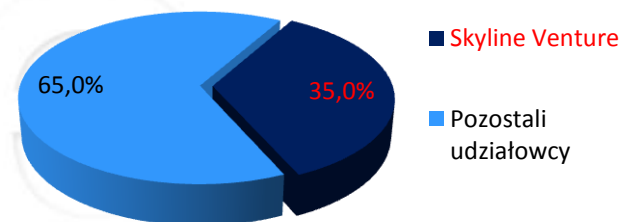


Tech-Sim Sp. z o.o. - czwarta inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 1,2 mln zł.

- Firma Tech Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Aktualnie na ukończeniu są prace nad dostawą do klientów pierwszych symulatorów.
- Spółka w swojej ofercie posiada symulatory statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie odwzorowanymi kokpitami samolotów.
- W Polsce Spółka jest jedynym producentem symulatorów, na rynku krajowym są tylko firmy produkujące podzespoły do tego typu urządzeń.
- Tech Sim jest jedyną firmą w Polsce produkującą tego typu symulatory i jedną z kilku na świecie.
- www.tech-sim.com



Struktura akcjonariatu



Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2015 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I półr. 2015	I półr. 2014
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	2 952	2 955
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-534	-154
Wynik brutto	(tys. zł)	-588	-92
Wynik netto	(tys. zł)	-627	17
Aktywa razem	(tys. zł)	30 737	39 014
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	70	87
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	683	586
Kapitał własny	(tys. zł)	29 140	37 507

skyline
investment

Istotne wydarzenia w I półroczu 2015 r.



Najważniejsze wydarzenia u Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej:

➤ **Emisja obligacji przez spółkę zależną S.B.S. Sp. z o.o.**

W dniu 06 lutego 2015 r. spółka S.B.S. Sp. z o.o. wyemitowała 5 obligacji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej i emisyjnej 50 tys. zł każda. Obligacje zostały zabezpieczone wekslem In blanco oraz cesją wierzytelności na kwotę nie mniejszą niż 150% wartości nominalnej obligacji. Na dzień publikacji raportu Spółka spłaciła wszystkie obligacje.

➤ **Likwidacja Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.**

Postanowieniem z dnia 09 kwietnia 2015 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał wykreślenia spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.

➤ **Podpisanie umowy kredytowej przez spółkę zależną S.B.S. Sp. z o.o.**

Dnia 30 kwietnia 2015 r. spółka S.B.S. Sp. z o.o. podpisała umowę kredytową z bankiem BPH S.A. W ramach ww. umowy, bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 800 tys. zł na okres do dnia 29 kwietnia 2016 r. Warunki finansowe, na których Spółka będzie korzystać z przyznanego kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. w kwocie stanowiącej 60% kwoty kredytu.

➤ **Sprzedaż części udziałów Skyline Energy Sp. z o.o.**

W dniu 30 czerwca 2015 r. Emitent sprzedał prezesowi zarządu spółki Skyline Energy Sp. z o.o. 224 udziały, stanowiące 21,54% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, po cenie nominalnej równej 50 zł każdy udział za łączną kwotę 9,4 tys. zł.

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

➤ **Podwyższenie kapitału w spółce Fun In Design Sp. z o.o.**

W dniu 23 stycznia 2015 r. fundusz objął 50 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Fun In Design Sp. z o.o. Po objęciu udział funduszu Skyline Venture w kapitale i głosach na ZW wynosił 52,48%.

Najważniejsze wydarzenia po okresie sprawozdawczym



➤ **Podwyższenie kapitału w spółce Fun In Design Sp. z o.o.**

W dniu 04 sierpnia 2015 r. fundusz objął 174 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Fun In Design Sp. z o.o. poprzez konwersję pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 174 tys. zł, a inwestor prywatny objął w spółce 1 000 nowych udziałów. Po rejestracji w KRS udział funduszu Skyline Venture w kapitale i głosach na ZW będzie wynosił 32,23%.



Czynniki wpływające na perspektywy 2015 roku



- Ewentualne 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.
- W 2015 roku Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym i jednocześnie kontynuować budowę portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture, zasilając go kapitałowo.

skyline
investment

Skyline Investment S.A.

kadra zarządzająca (na dzień publikacji raportu)



Jerzy Rey – Prezes Zarządu



Paweł Maj – Członek Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny

skyline
investment

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