



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za 2014 r.

Warszawa, 23.03.2015 r.

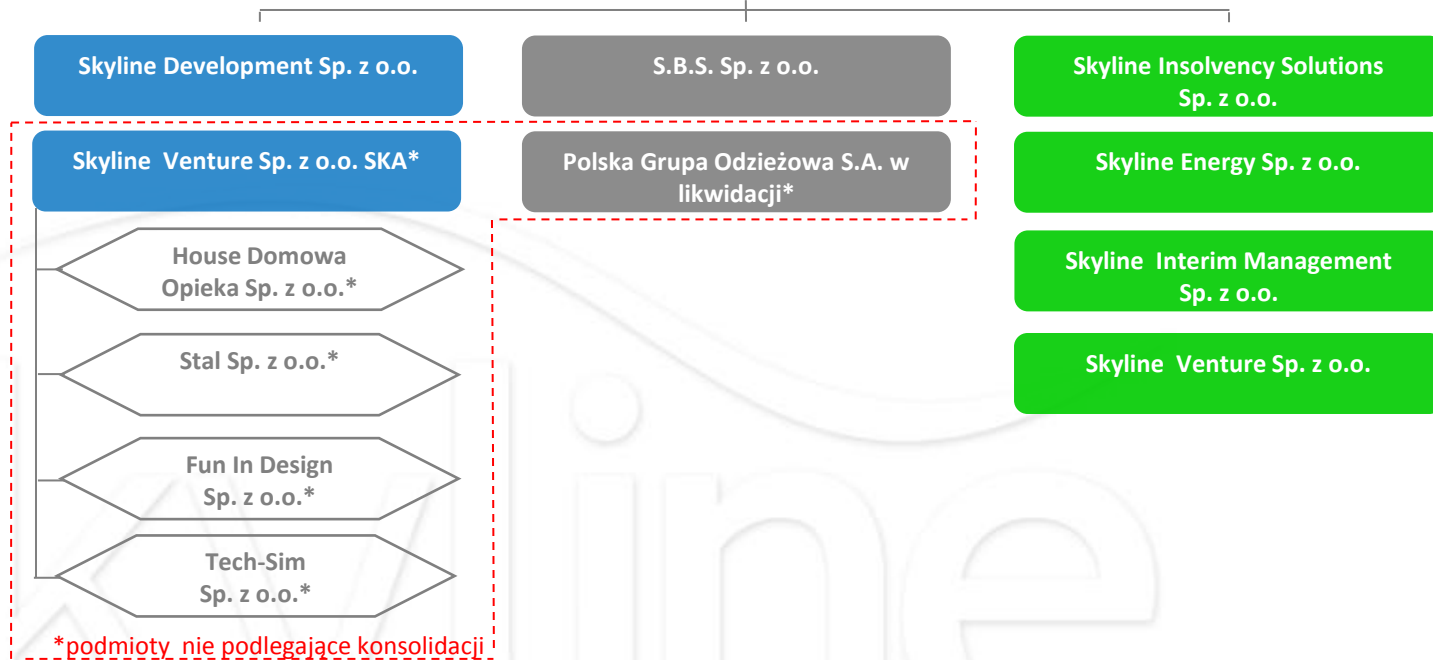


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 23.03.2015 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, pozyskaniu finansowania dla projektów ekologicznych, 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 23.03.2015 r.)

Spółki należące do Grupy Kapitałowej

udział

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

udział

8	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,28%
9	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
10	Instalexport S.A.	10,38%

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

udział

11	Stal Sp. z o.o.	40% -1 udział
12	House Domowa Opieka Sp. z o.o.	78,05%
13	Fun In Design Sp. z o.o.	52,48%*
14	TechSIM Sp. z o.o.	35%

* Podwyższenie z 50% do 52,48% w trakcie rejestracji w KRS



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

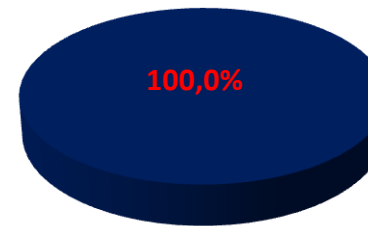
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- 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	2 968	4 973
Zysk ze sprzedaży	-36	140	517
Amortyzacja	21	22	23
Zysk netto	-536	-805*	622
Suma bilansowa	2 795	1 760	3 320
Kapitał własny	-408	-243	1924
Wartość zobowiązań odsetkowych	2 946	1 545	849

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



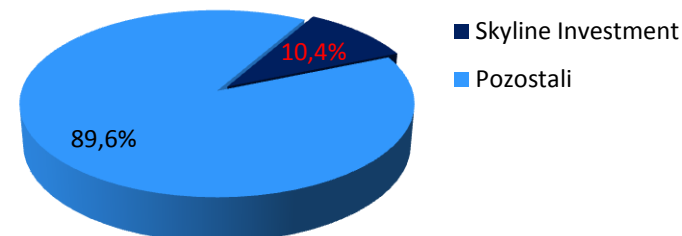
INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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>II kw. 2014*</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	144 128	14 111	5 733
<i>Zysk operacyjny</i>	8 655	-22 052	5 187
<i>Zysk netto</i>	1 986	-43 627	6 201
<i>Suma bilansowa</i>	218 962	67 866	44 351
<i>Kapitał własny</i>	57 501	12 244	10 412
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	87 097	42 876	28 087

*dane skonsolidowane

SYNERWAY



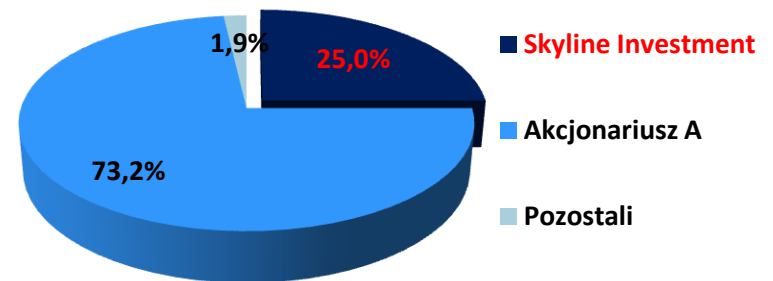
SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- 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	2 089
Zysk netto	735	477	1 593
Suma bilansowa	7 299	8 407	11 528
Kapitał własny	4 510	5 276	6 869
Wartość zobowiązań odsetkowych	176	199	706

*dane wstępne

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 blisko 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;

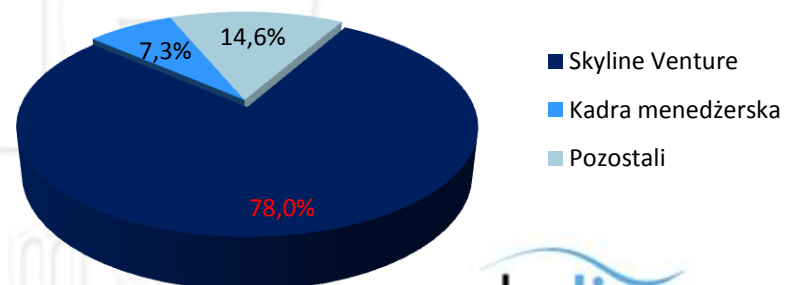
www.domowaopieka.pl
www.house-seniorenbetreuung.de
www.sara-pomoc.pl
www.nadzieja-opieka.pl



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.

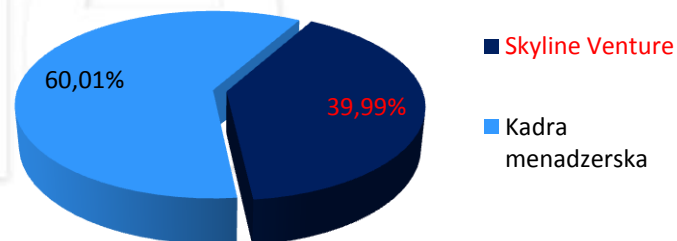
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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 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	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



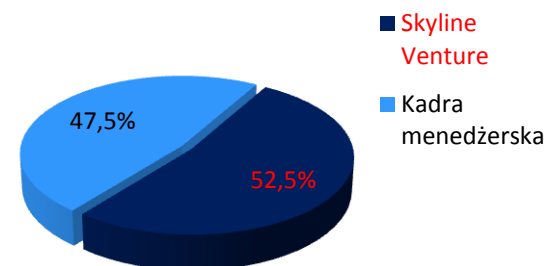
Fun in Design Sp. z o.o. - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 400 tys. zł.

- 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 trzy pierwsze sklepy franczyzowe w Gliwicach, Krakowie oraz Szczecinie

www.funindesign.pl



Struktura akcjonariatu



* Podwyższenie z 50% do 52,48% w trakcie rejestracji w KRS

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture

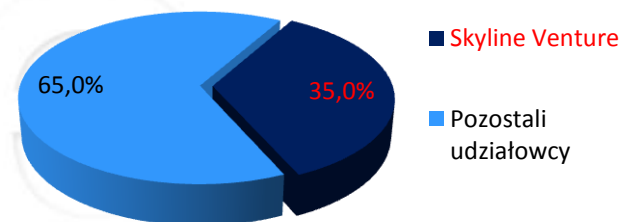


Tech-Sim Sp. z o.o. - czwarta inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 1,2 mln zł.

- 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 pierwszym symulatorem w wersji BASIC.
- Spółka w swojej ofercie będzie posiadać 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 2014 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	5 903	3 659
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-1 564	-2 004
Wynik brutto	(tys. zł)	-9 817	-1 732
Wynik netto	(tys. zł)	-7 731	-2 041
Aktywa razem	(tys. zł)	31 279	40 947
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	79	96
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	634	454
Kapitał własny	(tys. zł)	29 756	39 482

skyline
investment

Istotne wydarzenia w 2014 r.



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

W dniu 11 lutego 2014 r. na podstawie Uchwały 3/2014 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 kwotą 1 545 tys. zł, która została opłacona gotówką. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 10 marca 2014 roku.

➤ **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

➤ **Przeprowadzenie skupu akcji własnych Emitenta**

W dniach od 21 marca do 27 marca 2014 r., realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2013 r. oraz Regulaminu skupu akcji własnych uchwalonego przez Radę Nadzorczą Spółki, w wyniku przeprowadzonych transakcji, Spółka nabyła 666.667 akcji własnych za cenę wynoszącą 3,00 zł za jedną akcję, stanowiących 6,67% kapitału zakładowego Emitenta. Akcje nabyte zostały w celu ich umorzenia lub zaoferowania uczestnikom programu motywacyjnego lub przeznaczone do odsprzedaży, wymiany lub innego celu określonego uchwałą Zarządu Spółki. Rozliczenie niniejszej transakcji miało miejsce dnia 02 kwietnia 2014 r.

Istotne wydarzenia w 2014 r.



➤ **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**

- W dniu 25 marca 2014 r. Skyline Investment S.A. dokonała wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Skyline Investment S.A. objęła 6 000 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za cenę emisyjną 100 zł za 1 akcję, tj. za łączną kwotę 600 tys. zł. Po podwyższeniu udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ Spółki wyniósł 55,49%.
- W dniu 4 kwietnia 2014 r. Skyline Investment S.A. dokonała wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Emitent objął 3 720 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za cenę emisyjną 100 zł 1 akcja, tj. za łączną kwotę 372 tys. zł. Obecnie, po podwyższeniu udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ wynosi 55,28%. Rejestracja w KRS powyższych zdarzeń miała miejsce dnia 01 lipca 2014 r.

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

W dniu 15 września 2014 r. spółka S.B.S. Sp. z o.o. na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 05 września 2014 r. wyemitowała 5 obligacji zwykłych imiennych serii A 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.

Istotne wydarzenia w 2014 r.



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

- **Inwestycja w firmę Tech Sim Sp. z o.o. – projektanta i producenta nowoczesnych symulatorów lotu.**
W dniu 27 marca 2014 r. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (Fundusz Kapitałowy) podpisał umowę inwestycyjną z firmą Tech Sim Sp. z o.o. W ramach tej umowy fundusz zobowiązał się zainwestować kwotę do wysokości 1,2 mln zł obejmując w zamian 35% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Tech Sim Sp. z o.o. W czerwcu 2014 roku spółka podpisała umowę pożyczki z PARP o wartości 2 mln zł.

skyline
investment

Najważniejsze wydarzenia po okresie sprawozdawczym:



➤ **Utworzenie rezerwy przez Emitenta na spłatę należności**

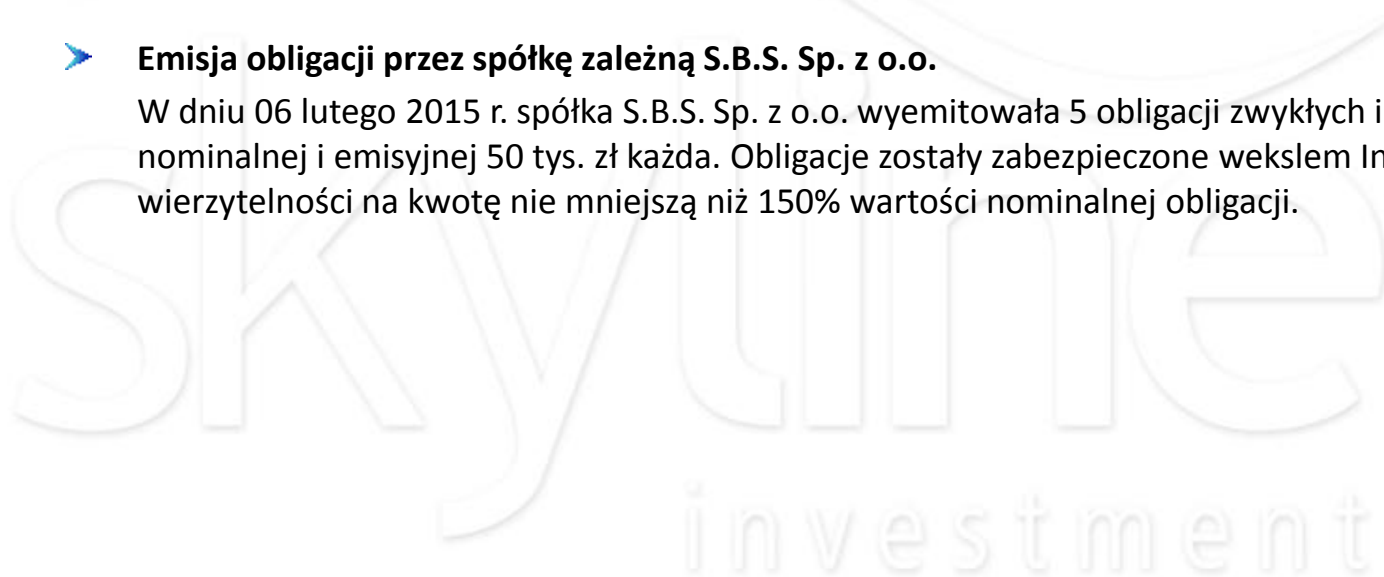
W dniu 12 stycznia 2015 r., po uzyskaniu informacji od dłużnika o braku w przewidywanym okresie możliwości spłaty należności wobec Skyline Investment S.A., Zarząd Emitenta podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na odpisane należności w wysokości 1 032 tys. zł (Raport bieżący nr 1/2015).

➤ **Przeszacowanie wartości krótkoterminowego aktywa finansowego**

Dnia 26 stycznia 2015 r., po analizie przeprowadzonego testu na utratę wartości posiadanych akcji spółki Instalexport S.A., Emitent dokonał odpisu aktualizacyjnego o wartość 8 787 tys. zł (Raport bieżący nr 4/2015).

➤ **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.



Czynniki wpływające na perspektywy 2015 roku



- 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



Aneta Smolska – Członek Zarządu, 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