



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za III kwartał 2015 r.

Warszawa, 16.11.2015 r.

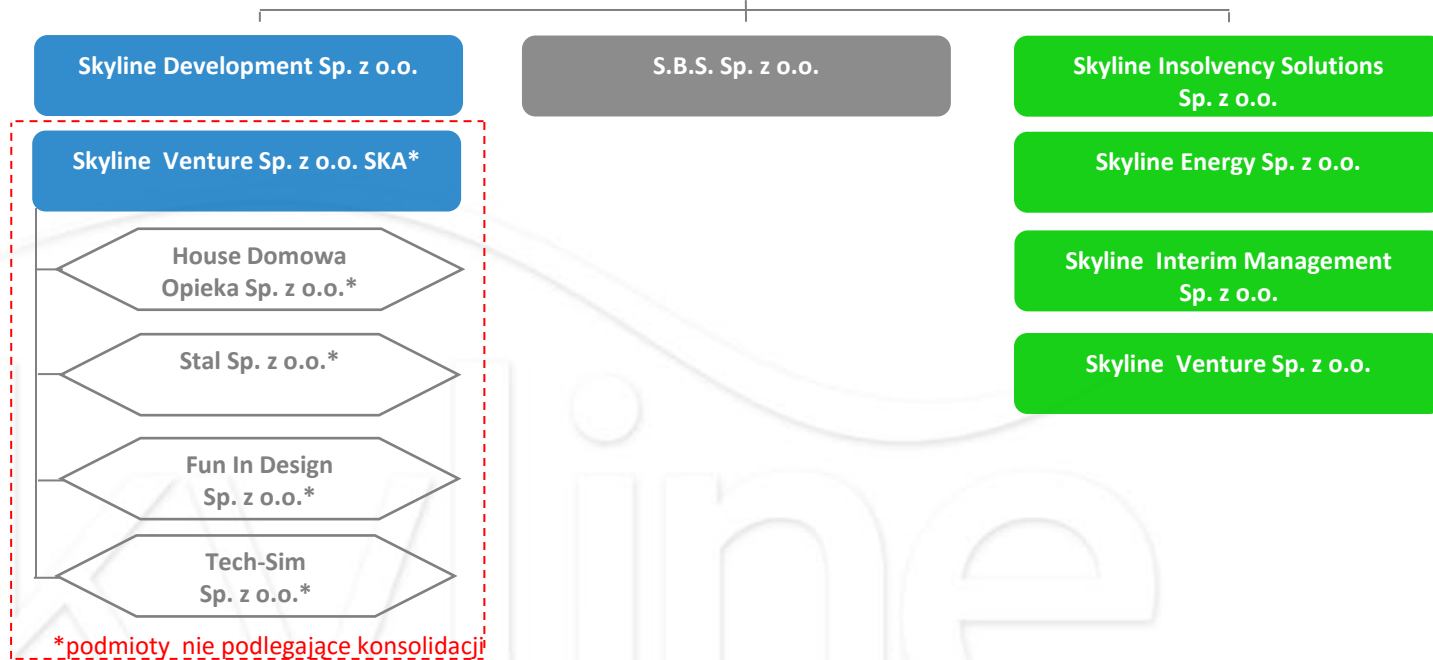





Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 16.11.2015 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 16.11.2015 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.

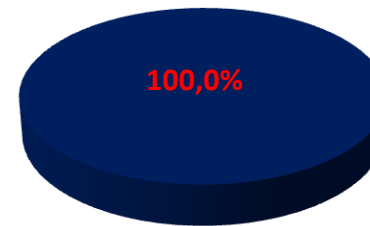
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- 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.eu



Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

| Dane w tys. zł | III kw. 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|-----------------|-------|-------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 4 487 | 4 973 | 2 969 | 3 061 |
| EBIT | 478 | 508 | -690 | -34 |
| EBITDA | 514 | 540 | -668 | -13 |
| Zysk netto | 320 | 622 | -805* | -536 |
| Suma bilansowa | 3 516 | 3 320 | 1 760 | 2 795 |
| Kapitał własny | 2 244 | 1 924 | -243 | -408 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 1 049 | 849 | 1 545 | 2 946 |

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

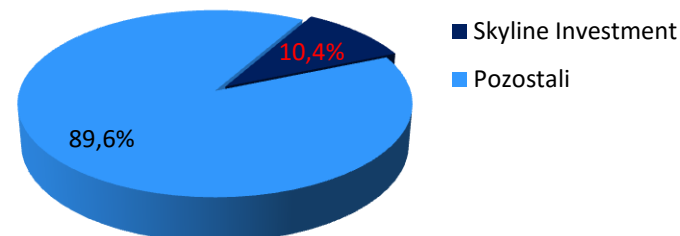
INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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



| Dane w tys. zł | I półr. 2015 | 2014** | 2013* | 2012* |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 408 | 952 | 14 111 | 144 128 |
| EBIT | 359 | 6 396 | -22 052 | 8 655 |
| EBITDA | 360 | 6 426 | -21 457 | 10 292 |
| Zysk netto | -38 | -3 699 | -43 627 | 1 986 |
| Suma bilansowa | 24 683 | 24 767 | 67 866 | 218 962 |
| Kapitał własny | 2 916 | 2 954 | 12 244 | 57 501 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 18 795 | 18 425 | 42 876 | 87 097 |

* 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 i I półrocze 2015 r.



SYNERWAY

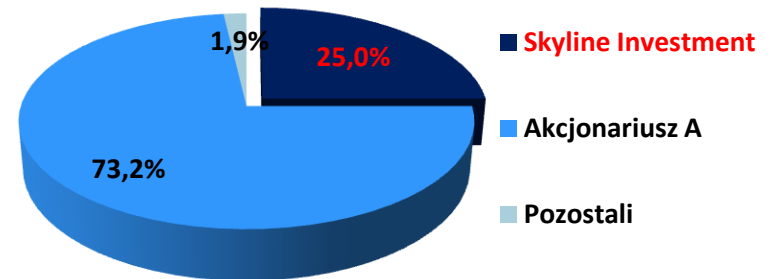
SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- 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.

www.bluevendo.pl, www.tom24.pl



Struktura akcjonariatu



| Dane w tys. zł | III kw. 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|-----------------|--------|-------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 6 447 | 7 023 | 5 102 | 5 285 |
| EBIT | 2 493 | 2 174 | 607 | 876 |
| EBITDA | bd | 3 722 | 1 866 | 1 802 |
| Zysk netto | 2 036 | 1 760 | 477 | 724 |
| Suma bilansowa | 14 388 | 11 566 | 8 407 | 7 298 |
| Kapitał własny | 9 072 | 7 036 | 5 276 | 4 499 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 618 | 706 | 199 | 176 |

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;

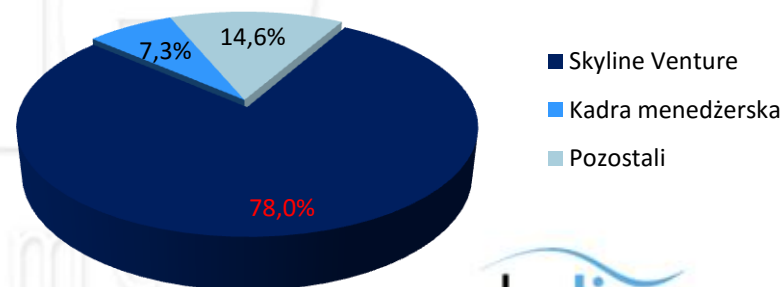
www.domowaopieka.pl
www.house-seniorenbetreuung.de
www.sara-pomoc.pl
www.nadzieja-opieka.pl



| Dane w tys. zł* | III kw. 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 270 | 9 543 | 6 503 | 1 269 |
| EBIT | -276 | -633 | -1 012 | -2013 |
| EBITDA | -204 | -555 | -504 | -1 931 |
| Zysk netto | -402 | -830 | -1 016 | -2 072 |
| Suma bilansowa | 1 804 | 1 586 | 2 664 | 2 511 |
| Kapitał własny | -1 917 | -1 089 | -647 | -254 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 715 | 644 | 490 | 490 |

* 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.

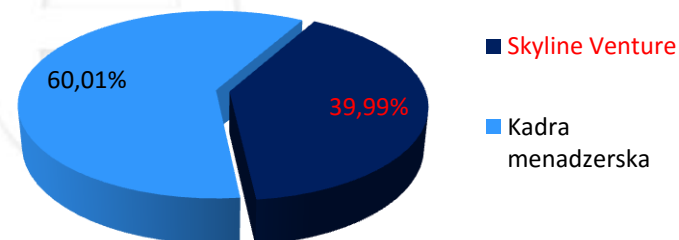
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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 | III kw. 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży | 9 780 | 15 310 | 17 523 | 12 482 |
| EBIT | -274 | 573 | 299 | -742 |
| EBITDA | 572 | 1 939 | 1 030 | 57 |
| Zysk netto | -375 | 285 | -195 | -928 |
| Suma bilansowa | 19 117 | 20 263 | 20 071 | 20 724 |
| Kapitał własny | 10 966 | 11 341 | 11 057 | 11 252 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 4 946 | 4 389 | 2 016 | 3 534 |

Struktura akcjonariatu



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



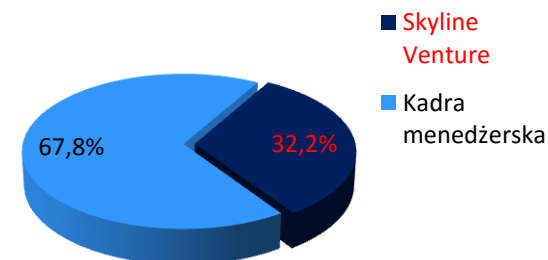
Fun in Design Sp. z o.o. - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 574 tys. zł.

- 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
- W 2014 roku firma otworzyła swoje pierwsze sklepy franczyzowe

www.funindesign.pl



Struktura akcjonariatu



| Dane w tys. zł | III kw. 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|--------------|------|------|
| Przychody ze sprzedaży | 174 | 730 | 252 |
| EBIT | -113 | -219 | -243 |
| EBITDA | -83 | -173 | -204 |
| Zysk netto | -138 | -220 | -243 |
| Suma bilansowa | 91 | 139 | 332 |
| Kapitał własny | 81 | -55 | 164 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 0 | 0 | 0 |

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



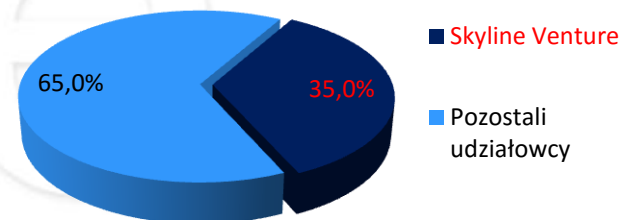
Tech-Sim Sp. z o.o. - czwarta inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 1,2 mln zł.

- 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.
- Tech Sim jest jedyną firmą w Polsce produkującą tego typu symulatory i jedną z kilku na świecie.
- www.tech-sim.com

| Dane w tys. zł | III kw. 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|--------------|-------|-------|
| Przychody ze sprzedaży | 478 | 17 | 2 |
| EBIT | -1 153 | -610 | -229 |
| EBITDA | -1 042 | -520 | -215 |
| Zysk netto | -1 243 | -654 | -241 |
| Suma bilansowa | 3 696 | 2 612 | 1 218 |
| Kapitał własny | -144 | 1 098 | 359 |
| Wartość zobowiązań odsetkowych | 3 759 | 1 293 | 409 |



Struktura akcjonariatu



Skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2015 r.



| Wyszczególnienie | j.m. | III kw. 2015 | III kw. 2014 |
|-----------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | (tys. zł) | 4 962 | 5 271 |
| Wynik na działalności operacyjnej | (tys. zł) | -567 | -84 |
| Wynik brutto | (tys. zł) | -601 | -9 |
| Wynik netto | (tys. zł) | -704 | 62 |
| Aktywa razem | (tys. zł) | 31 009 | 39 107 |
| Zobowiązania długoterminowe | (tys. zł) | 65 | 83 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (tys. zł) | 948 | 638 |
| Kapitał własny | (tys. zł) | 29 063 | 37 537 |

skyline
investment

Istotne wydarzenia w III kwartale 2015 r.



Najważniejsze wydarzenia u Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej:

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

W dniu 28 lipca 2015 r. Skyline Investment S.A. dokonała podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Emitent objął 800 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za cenę emisyjną 100 zł 1 akcja, tj. za łączną kwotę 80 tys. zł. Podwyższenie kapitału jest w trakcie rejestracji w KRS. Po rejestracji udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ będzie wynosił 55,47%.

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

➤ 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. Obecnie udział funduszu Skyline Venture w kapitale i głosach na ZW wynosi 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

