



# Skyline Investment S.A.

## Prezentacja wyników za I półrocze 2016 r.

Warszawa, 31.08.2016 r.

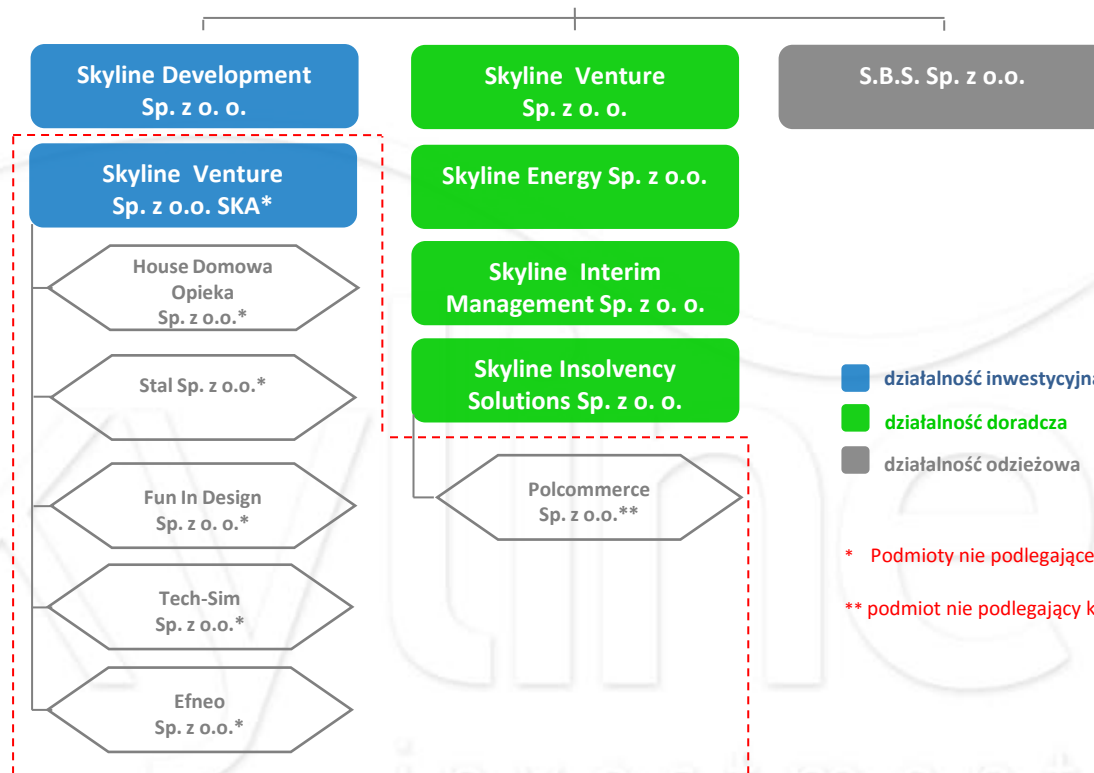


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej pod adresem **[www.skyline.com.pl](http://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 31.08.2016 r.



# 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 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 doradcza realizowana przez Skyline Investment S.A. jest działalnością wspierającą dla działalności inwestycyjnej, obecnie świadczona jest głównie wewnątrz Grupy Kapitałowej w ramach wsparcia zarządczego podmiotów zależnych, stowarzyszonych i portfelowych.

### 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 31.08.2016 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.	50,24%
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	55,56%
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.	22,11%
13	TechSIM Sp. z o.o.	26,40%
14	Efneo Sp. z o.o.	20,01%



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

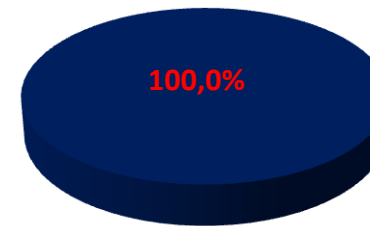
**S.B.S. Sp. z o.o.** – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- 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.
- wysoka jakość produktów, w dominującej części produkowane w Polsce

[www.roy.com.pl](http://www.roy.com.pl)



## Struktura wspólników



■ Skyline  
Investment S.A.

Dane w tys. zł	I półr. 2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	2 628	4 988	4 973	2 969
EBIT	345	150	508	-690
EBITDA	361	195	540	-668
Zysk netto	249	105	622	-805*
Suma bilansowa	3 195	3 337	3 320	1760
Kapitał własny	2 204	1 954	1 924	-243
Wartość zobowiązań odsetkowych	452	678	849	1 545

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



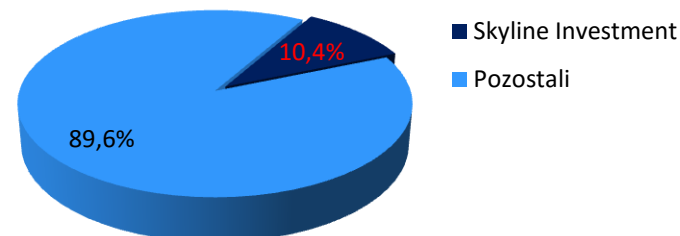
**INSTALEXPORT S.A.** jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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.

[www.instalexport.pl](http://www.instalexport.pl)



### Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	I półr. 2015**	2014**	2013*
Przychody ze sprzedaży	408	952	14 111
EBIT	359	6 396	-22 052
EBITDA	360	6 426	-21 457
Zysk netto	-38	-3 699	-43 627
Suma bilansowa	24 683	24 767	67 866
Kapitał własny	2 916	2 954	12 244
Wartość zobowiązań odsetkowych	18 795	18 425	42 876

\* 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.



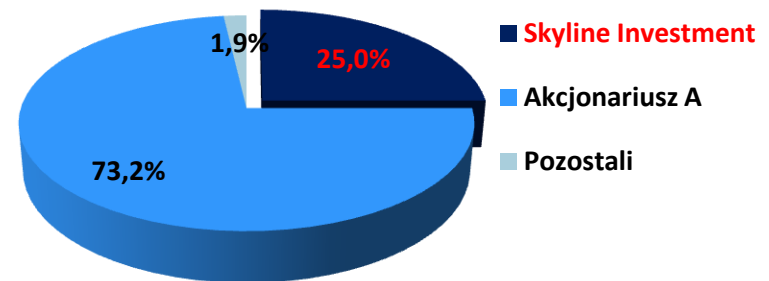
# SYNERWAY

**SYNERWAY S.A.** jest spółką działającą w obszarze nowych technologii. 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.

[www.bluevendo.pl](http://www.bluevendo.pl), [www.tom24.pl](http://www.tom24.pl)

## Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	8 360	7 023	5 102
EBIT	2 508	2 174	607
EBITDA	4 693	3 722	1 866
Zysk netto	1 787	1 760	477
Suma bilansowa	13 909	11 566	8 407
Kapitał własny	8 823	7 036	5 276
Wartość zobowiązań odsetkowych	1 298	706	199

 **BlueVendo**  
booking system

 skyline  
investment



# 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 kilka biur w Polsce oraz biuro w Niemczech
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech;

[www.domowaopieka.pl](http://www.domowaopieka.pl)  
[www.house-seniorenbetreun](http://www.house-seniorenbetreun)  
[www.sara-pomoc.pl](http://www.sara-pomoc.pl)  
[www.nadzieja-opieka.pl](http://www.nadzieja-opieka.pl)



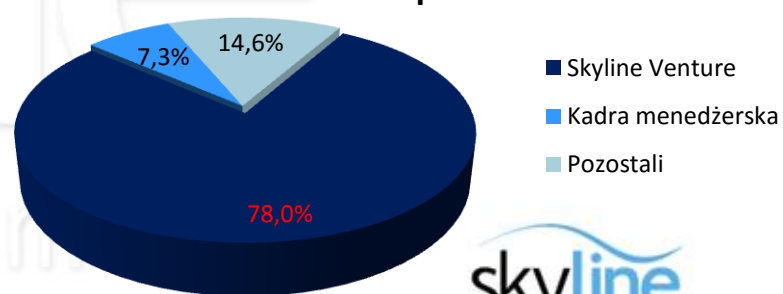
Dane w tys. zł*	I półr. 2016	2015**	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	6 607	12 669	9 543	6 503
EBIT	-87	-32 ***	-633	-1 012
EBITDA	-36	66 ***	-555	-504
Zysk netto	-115	-192 ***	-830	-1 016
Suma bilansowa	1 567	1 554	1 586	2 664
Kapitał własny	-1 993	-2 130	-1 089	-647
Wartość zobowiązań odsetkowych	730	753	644	490

\* Niezbadane dane skonsolidowane (bez stowarzyszenia SON)

\*\* Wstępne dane

\*\*\* dane skorygowane

## Struktura wspólników



# 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.

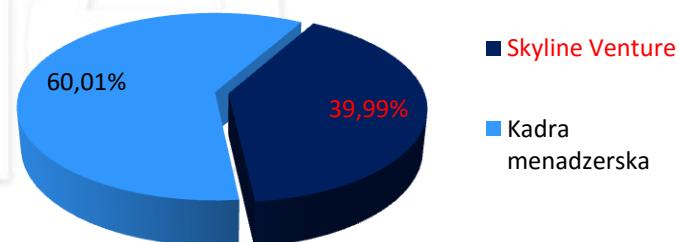
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat,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



Dane w tys. zł	I półr. 2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	5 649	14 327	15 310	17 523
EBIT	353	-469	573	299
EBITDA	882	681	1 939	1 030
Zysk netto	262	-768	285	-195
Suma bilansowa	18 975	18 596	20 263	20 071
Kapitał własny	10 835	10 574	11 341	11 057
Wartość zobowiązań odsetkowych	5 206	5 033	4 389	2 016

## Struktura współników



\*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, o łącznej wartości 574 tys. zł

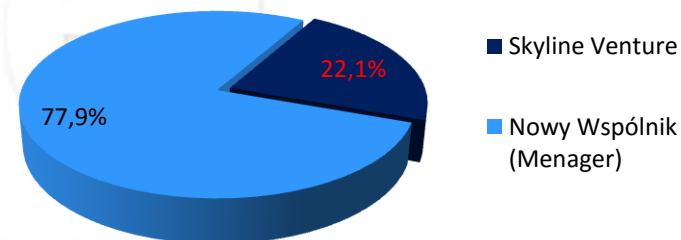
- Spółka jest właścicielem platformy internetowej do projektowania i zakupu obuwia, dzięki aplikacji www kupujący sam tworzy dopasowane do swoich potrzeb buty,
- firma wdrożyła nową aplikację 3D do projektowania obuwia, która ma umożliwić wyjście z ofertą na rynki Europy Zachodniej

[www.funindesign.pl](http://www.funindesign.pl)

Dane w tys. zł	I półr. 2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	127	240	730	252
EBIT	-58	-137	-219	-243
EBITDA	-54	-125	-173	-204
Zysk netto	-58	-162	-220	-243
Suma bilansowa	106	127	139	332
Kapitał własny	-1	57	-55	164
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0



**Struktura wspólników**



# Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



**TECH - SIM**  
HEADING FOR THE FUTURE

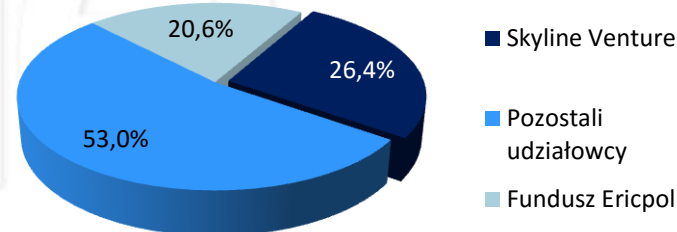
**Tech-Sim Sp. z o.o.** - czwarta inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 1,2 mln zł.

- Firma Tech Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Spółka w swojej ofercie posiada symulatory samolotów (statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie odwzorowanymi kokpitami samolotów), symulator helikoptera oraz symulator dronów.
- W czerwcu 2016 symulator produkcji TechSim uzyskał certyfikację Urzędu Lotnictwa Cywilnego
- 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](http://www.tech-sim.com)



Dane w tys. zł	I półr. 2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	4	896	17	2
EBIT	-1 159	-2 192	-610	-229
EBITDA	-1 045	-2 033	-520	-215
Zysk netto	-1 269	-2 473	-654	-241
Suma bilansowa	4 558	4 778	2 612	1 218
Kapitał własny	-580	690	1 098	359
Wartość zobowiązań odsetkowych	3 729	3 609	1 293	409

## Struktura wspólników



# Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



**EFNEO Sp. z o.o.** - piąta inwestycja funduszu Skyline Venture, której wartość zainwestowanych środków zadeklarowano na 1,02 mln zł.

Efneo to rodzinna spółka, prowadzona przez ojca oraz trzech synów, której pomysłem jest zaprojektowanie i produkcja innowacyjnej przekładni rowkowej.

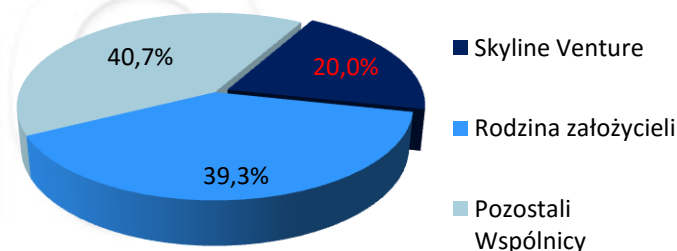
Przednia 3-biegowa przekładnia planetarna Efneo przeznaczona jest do rowerów trekkingowych, miejskich, składaków, rowerów elektrycznych, poziomych, trzykołowych czy single-speed.

Innowacyjność przekładni Efneo wynika z jej głównych cech, czyli – trzy biegi (dostępne na rynku przekładnie mają dwa biegi), niska waga, wysoka wytrzymałość i łatwy sposób zmiany biegów za pomocą tradycyjnej manetki.



Dane w tys. zł	I półr. 2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	0	0	0
EBIT	-236	-426	-606
EBITDA	-230	-423	-606
Zysk netto	-237	-428	-608
Suma bilansowa	3 198	2 448	2 345
Kapitał własny	3 184	2 396	2 324
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0	0

## Struktura wspólników



# Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2016 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I półr. 2016	I półr. 2015
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	3 045	2 952
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-419	-534
Wynik brutto	(tys. zł)	-496	-588
Wynik netto	(tys. zł)	-591	-627
Aktywa razem	(tys. zł)	28 569	30 737
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	0	70
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	2 438	683
Kapitał własny	(tys. zł)	25 399	29 140

skyline  
investment

# Czynniki wpływające na perspektywy 2016 roku



- **Wykup obligacji przez Emitenta**

W grudniu 2015 roku Spółka wyemitowała obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. W przypadku braku możliwości ich wykupu, Obligatariusz może rozpocząć egzekucję swojej wierzytelności z majątku Emitenta (w tym zastawu rejestrowego na udziałach firmy Skyline Development Sp. z o.o) oraz majątku Skyline Development Sp. z o.o. (w ramach udzielonego poręczenia oraz wpisu na hipotekę nieruchomości położonej w Zakroczymiu na kwotę 1,5 mln zł). Trwają rozmowy z Obligatariuszem dotyczące zmiany warunków zabezpieczenia oraz terminu wykupu obligacji. Spółka 26 lipca 2016 otrzymała odpis pozwu wniesionego do Sądu Okręgowego w Warszawie przez BlueSoft Sp. z o.o. w sprawie o zapłatę zobowiązania z tytułu niespłaconych obligacji. Jednakże, w dniu 26 sierpnia 2016 została podpisana przez Skyline Development Sp. z o.o. umowa pożyczki z podmiotem nienależącym do Grupy Kapitałowej na kwotę 1,5 mln zł, a uzyskane środki zostaną przeznaczone na spłatę w terminie do 16 września 2016 wszystkich zobowiązań wobec Obligatariusza.

skyline  
investment

# Czynniki wpływające na perspektywy 2016 roku



- **Zabezpieczenie wierzytelności Tech Sim Sp. z o.o.**

W przypadku rozpoczęcia egzekucji przez bank w ramach ustanowionej w 2015 r. hipoteki umownej na kwotę 1,2 mln zł na nieruchomości położonej w gm. Zakroczym na zabezpieczenie wierzytelności Tech Sim Sp. z o.o. , mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na działalność Skyline Development Sp. z o.o.

- **Nieruchomości Skyline Development Sp. z o.o.**

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.

- **Działalność inwestycyjna**

W 2016 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.



# Najważniejsze wydarzenia w Funduszu Skyline Venture 2016 roku



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

W dniu 05 stycznia 2016 r. Skyline Investment S.A. dokonała podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Emitent objął 5 847 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za cenę emisyjną 100 zł 1 akcja, tj. za łączną kwotę 58 470 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ wynosi 55,56%.

- **Podpisanie aneksu do umowy inwestycyjnej**

Dnia 25 stycznia 2016 r. Emitent, wraz z funduszem Skyline Venture podpisali z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. aneks do Umowy Inwestycyjnej, na mocy którego został przedłużony okres inwestycyjny funduszu do 31.12.2016 r. W związku z tym do końca bieżącego roku inwestycje w przedsiębiorstwa spełniające wymogi funduszu będą pozyskiwane do portfela inwestycyjnego Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

skyline  
investment

# Skyline Investment S.A.

## kadra zarządzająca



**Jerzy Rey** – Prezes Zarządu

**Przemysław Gadomski** – Wiceprezes Zarządu



# Kontakt



## **Skyline Investment S.A.**

Al. Komisji Edukacji Narodowej 18, lok 3b

02-797 Warszawa

tel. (22) 859 17 80

[www.skyline.com.pl](http://www.skyline.com.pl)

[zarzad@skyline.com.pl](mailto:zarzad@skyline.com.pl)

skyline  
investment