



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za I półrocze 2017 r.

Warszawa, 31.08.2017 r.

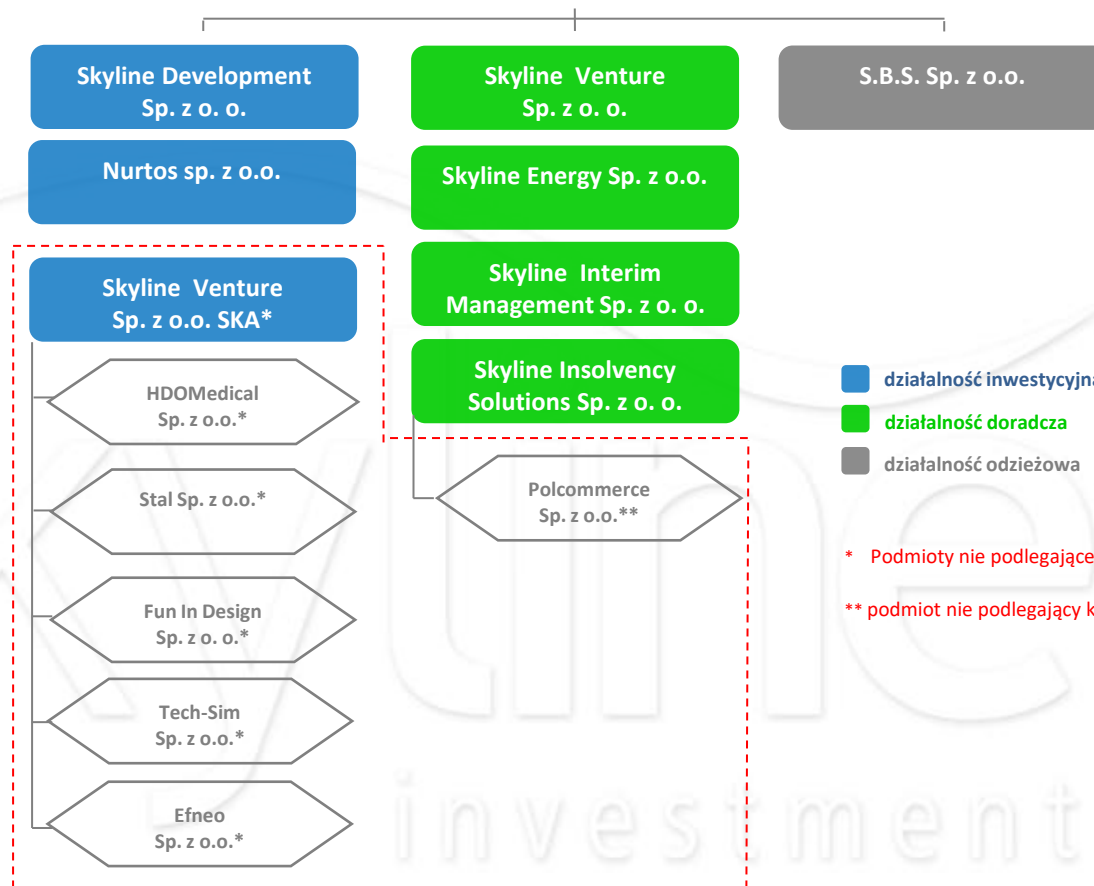


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 31.08.2017 r.



Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



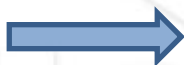
Działalność inwestycyjna



Skyline Investment S.A.
Skyline Development Sp. z o.o., Nurtos Sp. z o.o.

Zakresem zainteresowania spółek tego segmentu są transakcje realizowane poprzez: buy-out – odkup pakietu udziałów/akcji od dotychczasowych właścicieli; Pre-IPO – dokapitalizowanie firm, które mają sprawdzoną kadrę zarządzającą, mocną pozycję w swojej branży oraz możliwości szybkiego rozwoju i ekspansji; Restrukturyzacja – zakup firm w trudnej sytuacji finansowej, również zagrożonych upadłością; nabywanie i sprzedaż nieruchomości, przygotowanie terenu pod inwestycje.

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 31.08.2017 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%
7	Nurtos Sp. z o.o.	100%

Spółki stowarzyszone i pozostałe

udział

7	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,85%*
8	BlueVendo S.A.	25% + 1 akcja
9	Instalexport S.A.	10,38%
10	Art New Media S.A.	8,31%

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

udział

11	Stal Sp. z o.o.	40% -1 udział
12	HDOMedical Sp. z o.o.	78,05%
13	Fun In Design Sp. z o.o.	16,06%
14	TechSIM Sp. z o.o.	21,89%*
15	Efneo Sp. z o.o.	20,01%

* Udział w podwyższonym kapitale, będącym w trakcie rejestracji w KRS



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

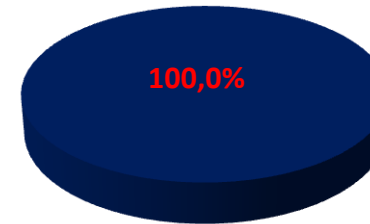
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- Firma założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach sprzedaży w Polsce** oraz w Rosji, Litwie, Węgrzech, Słowacji, Czechach, Łotwie i Estonii.
- Firma prowadzi również własny sklep internetowy <http://sklep.roy.eu/>
- wysoka jakość produktów, w dominującej części produkowane w Polsce

www.roy.com.pl



Struktura wspólników



■ Skyline
Investment S.A.

Dane w tys. zł	I półr 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	2 502	4 682	4 988	4 973
EBIT	264	245	150	508
EBITDA	286	267	195	540
Zysk netto	195	180	105	622
Suma bilansowa	3 208	3 314	3 337	3 320
Kapitał własny	2 330	2 135	1 954	1 924
Wartość zobowiązań odsetkowych	382	532	678	849

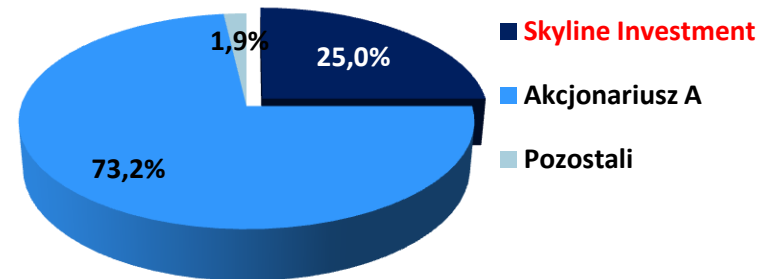


BLUEVENDO S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- 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, www.tom24.pl

Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	3 617	8 360	7 023
EBIT	344	2 508	2 174
EBITDA	Bd	4 693	3 722
Zysk netto	282	1 787	1 760
Suma bilansowa	12 955	13 909	11 566
Kapitał własny	9 105	8 823	7 036
Wartość zobowiązań odsetkowych	1 299	1 298	706

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



HDOMedical (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 kilka biur w Polsce oraz biuro w Niemczech
- Grupa HDO (wraz ze Stowarzyszeniem SON) ma około 1650 pracowników, 2700 podopiecznych i generuje obrót około 2,3 mln zł miesięcznie
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech;

www.hdomedical.pl

www.domowaopieka.pl

www.house-seniorenbetreuung.de

www.nadzieja-opieka.pl

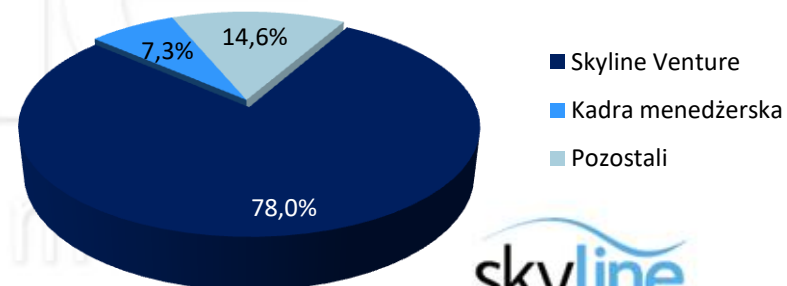


Dane w tys. zł*	I półr. 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	7 346	13 281	12 669	9 543
EBIT	281	262***	-32 ***	-633
EBITDA	323	363***	66 ***	-555
Zysk netto	189	192***	-192 ***	-830
Suma bilansowa	1 941	1 707	1 554	1 586
Kapitał własny	-1 108	-2 107	-2 130	-1 089
Wartość zobowiązań odsetkowych	586	711	753	644

*Niezbadane dane skonsolidowane (bez stowarzyszenia SON)

*** 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.

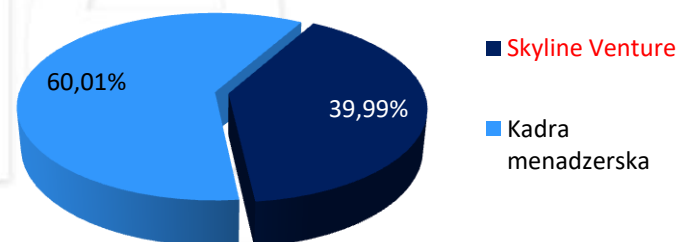
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat,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



Dane w tys. zł	I półr. 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	6 534	10 697	14 327	15 310
EBIT	261	-673	-469	573
EBITDA	804	397	681	1 939
Zysk netto	144	-968	-768	285
Suma bilansowa	18 445	18 398	18 596	20 263
Kapitał własny	9 661	9 606	10 574	11 341
Wartość zobowiązań odsetkowych	5 353	5 727	5 033	4 389

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

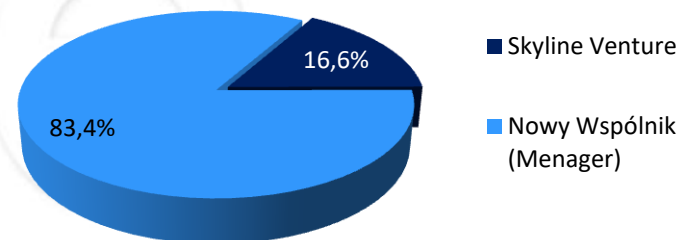
www.funindesign.pl

www.somuchmore.shoes



Dane w tys. zł	I półr. 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	72	257	240	730
EBIT	-14	-116	-137	-219
EBITDA	-14	-110	-125	-173
Zysk netto	-14	-116	-162	-220
Suma bilansowa	89	138	127	139
Kapitał własny	35	51	57	-55
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

Struktura wspólników



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



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

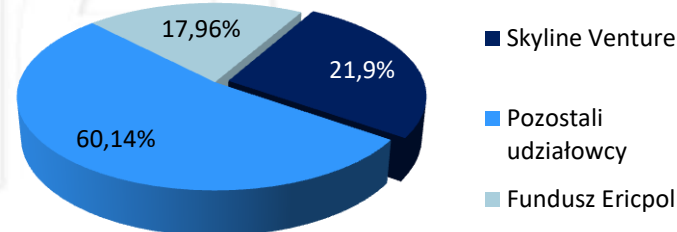
- Firma Tech-Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Spółka w swojej ofercie firma posiada symulatory samolotów (statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie odwzorowanymi kokpitami samolotów), symulator helikoptera oraz symulator 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



Dane w tys. zł	I półr. 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	304	482	896	17
EBIT	-877	-2 380	-2 192	-610
EBITDA	-766	-2 149	-2 033	-520
Zysk netto	-1 027	-2 411	-2 473	-654
Suma bilansowa	3 601	4 418	4 778	2 612
Kapitał własny	-3 430	-1 722	690	1 098
Wartość zobowiązań odsetkowych	5 762	4 689	3 609	1 293

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 rowerowej.

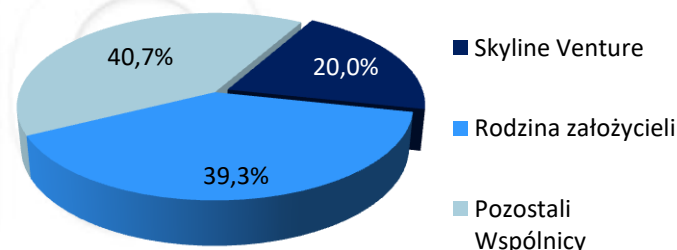
- Przednia 3–biegowa przekładnia planetarna Efneo przeznaczona jest do rowerów trekkingowych, miejskich, składaków, rowerów elektrycznych, poziomych, trzykołowych czy single-speed.

- 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. 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	69	1	0	0
EBIT	-201	-336	-426	-606
EBITDA	-194	-322	-423	-606
Zysk netto	-202	-339	-428	-608
Suma bilansowa	2 994	3 103	2 448	2 345
Kapitał własny	2 876	3 082	2 396	2 324
Wartość zobowiązań odsetkowych	60	0	0	0

Struktura wspólników



Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2017 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I półr 2017	I półr 2016
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	2 897	3 045
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-447	-419
Wynik brutto	(tys. zł)	-1 044	-496
Wynik netto	(tys. zł)	-1 042	-591
Aktywa razem	(tys. zł)	61 313	28 569
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	5 746	2 438
Kapitał własny	(tys. zł)	37 023	25 399

skyline
investment

Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2017 roku, lub których wpływ jest możliwy w następnych okresach (1)

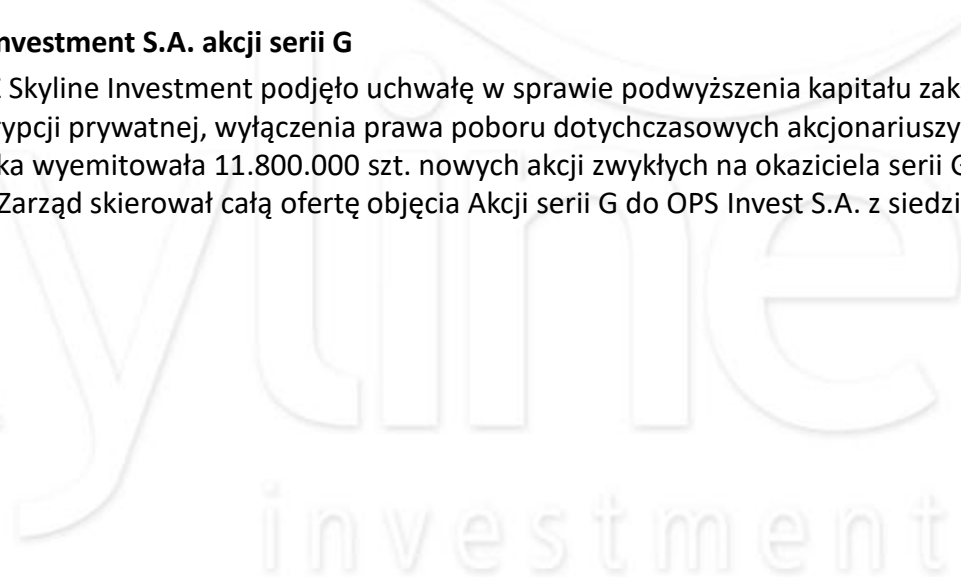


- **Umowa na wniesienie przez OPS Invest S.A. udziałów spółki Nurtos S. z o.o. jako wkładu niepieniężnego do Skyline Investment S.A.**

09 lutego 2017 r. zawarto umowę pomiędzy Skyline Investment S.A. a OPS Invest S.A. dotyczącą wniesienia do Skyline Investment 100 udziałów o łącznej wartości 11,805 mln zł spółki Nurtos Sp. z o.o. w zamian za zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej Akcje serii G Skyline Investment S.A. Wartość udziałów Nurtos Sp. z o.o., wnoszonych w formie aportu, została ustalona umownie na kwotę 11,8 mln zł. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci podjęcia do dnia 17 marca 2017 r. przez WZA Nabywającej, uchwał umożliwiających wykonanie Umowy. W przypadku nie podjęcia przez WZA Skyline Investment S.A. uchwał umożliwiających wykonanie tejże Umowy do dnia 17 marca 2017 r., Umowa zostaje rozwiązana bez wzajemnych roszczeń Stron. W przypadku spełnienia się warunku zawieszającego, Strony zawrą umowę przyrzeczoną w terminie nie dłuższym niż 7 dni.

- **Emisja przez Skyline Investment S.A. akcji serii G**

29 marca 2017 r. NWZ Skyline Investment podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, na podstawie której Spółka wyemitowała 11.800.000 szt. nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł każda (dalej „Akcje”). Zarząd skierował całą ofertę objęcia Akcji serii G do OPS Invest S.A. z siedzibą w Warszawie, objęcie Akcji nastąpiło 1.04.2017 r.



Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2017 roku, lub których wpływ jest możliwy w następnych okresach (2)



- **Podpisanie przez podmiot zależny listu intencyjnego**

Dnia 8 marca 2017 r. Zarząd NurtoS Sp. z o.o. zawarł z Dom Development S.A. list intencyjny dotyczący wyłączości do prowadzenia negocjacji zmierzające do zawarcia umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości (KW nr WA3M/00498978/1) wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków oraz praw do wszelkich decyzji i opracowań, uzyskanych w związku z przygotowaniem do realizacji inwestycji mieszkaniowej. Na podstawie Listu Intencyjnego (oraz Aneksów do niego) termin wyłączości został określony na do 16 lipca 2017 r.

- **Emisja przez Skyline Development obligacji serii B**

Skyline Development Sp. z o.o. dnia 24 maja 2017 r. wyemitowała 1160 obligacji imiennych zerokuponowych zabezpieczonych serii B o łącznej wartości nominalnej 1 160 tys. zł. Wpływy z emisji obligacji Spółka przeznaczyła na sfinansowanie pokrycia swoich zobowiązań. Obligacje nie są oprocentowane. Jako zabezpieczenie spłaty wiarytelności Skyline Development Sp. z o.o. zawarła z Obligatariuszem umowę przeniesienia własności nieruchomości w Zakroczymiu. Wykup obligacji nastąpi w dniu 29 września 2017 r. a w przypadku gdy obligacje zostaną wykupione po tym dniu ale przed 31 marca 2018 r., wykup nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej równej cenie nominalnej obligacji.

- **Umowa przejęcia długu przez podmiot zależny**

Skyline Development Sp. z o.o. dnia 25 maja 2017 r. zawarła z Tech Sim Sp. z o.o. umowę spłaty długu posiadanego przez Tech Sim Sp. z o.o. W związku z niespłaceniem przez Tech Sim kredytu w ustalonym z bankiem terminie, bank wezwał poręczyciela – Skyline Development Sp. z o.o. do spłaty długu. Skyline Development Sp. z o.o. dnia 25 maja 2017 r. przelała na konto banku kwotę 500 tys. zł tytułem spłaty zobowiązań Tech Sim. Dług ten został skonwertowany na udziały, tj. Skyline Development Sp. o.o. otrzymał 1 942 udziały spółki TechSim o wartości 97 100 zł, stanowiących 4,98% kapitału zakładowego.

investment

Najważniejsze wydarzenie po okresie sprawozdawczym



- **Podpisanie przez podmiot zależny istotnej umowy**

21 sierpnia 2017 r. Nurto Sp. z o.o. podpisała umowę przejęcia długu spółki OPS Invest S.A. wobec wierzyciela Fundacji Samorządność i Demokracja z tytułu wyemitowanych przez OPS obligacji o łącznej wartości 5 425 tys. zł, zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości należącej do Nurto Sp. z o.o. Na dzień zawarcia tej umowy wartość wierzytelności wynosiła 4 514 tys. zł, która to kwota w dniu spłaty będzie powiększona o należne odsetki wg skali 10% w skali roku. Termin spłaty długu wobec wierzyciela nastąpi do 20.09.2017 r. lub wcześniej.

skyline
investment

Perspektywy rozwoju na 2017 rok



- **Przeszacowanie nieruchomości**

Ewentualne przeszacowanie wartości inwestycji w nieruchomości, posiadanych przez spółkę zależną od Emitenta, Skyline Development Sp. z o.o. i Nurto 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 2017 roku Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym.

skyline
investment

Skyline Investment S.A.

kadra zarządzająca



Waldemar Skarżyński – Prezes Zarządu

Jerzy Rey – Wiceprezes Zarządu

Paweł Hanusewicz – 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

zarzad@skyline.com.pl

skyline
investment