



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za III kwartał 2017 r.

Warszawa, 17.11.2017 r.

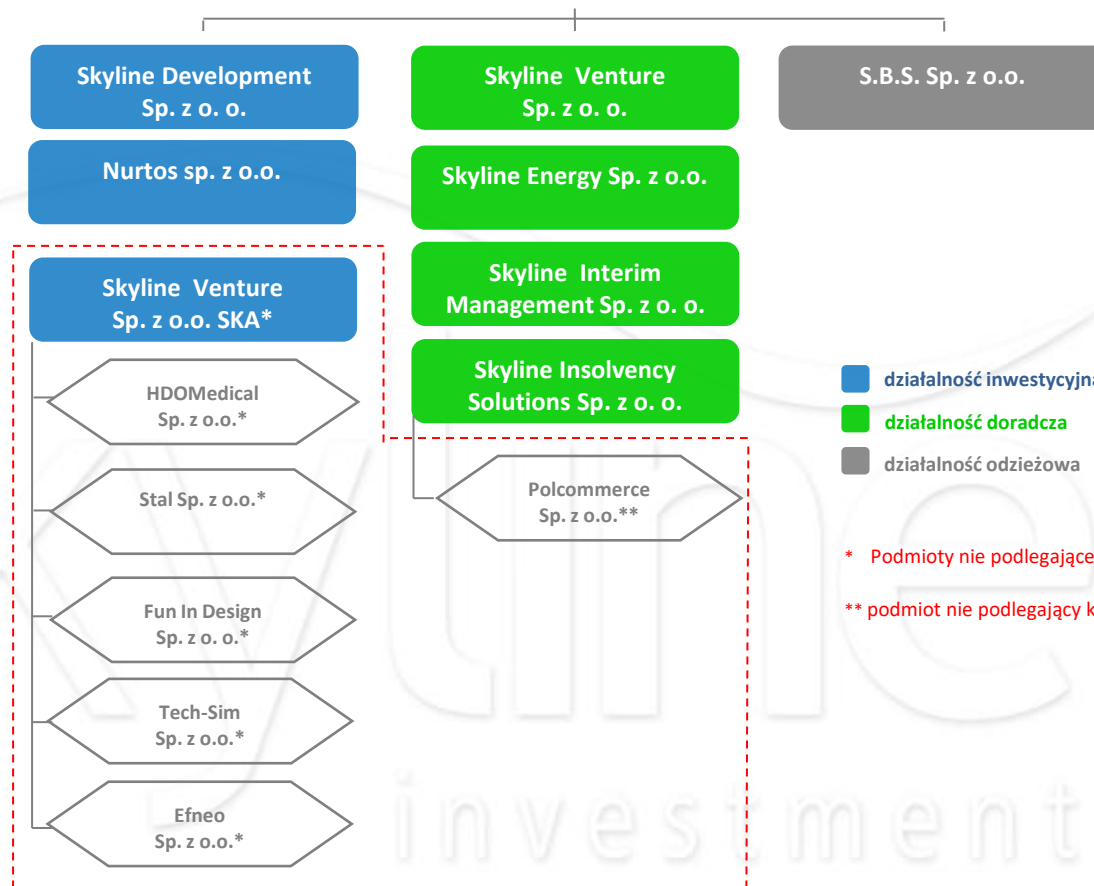


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 17.11.2017 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.

Skyline Investment S.A.



Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 17.11.2017 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%
11	TechSim sp. z o.o.	4,98%*

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

udział

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

* Udział w niezarejestrowanym kapitale



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

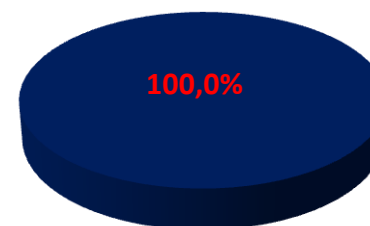
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- 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 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	IIIQ 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	3 702	4 682	4 988	4 973
EBIT	339	245	150	508
EBITDA	351	267	195	540
Zysk netto	242	180	105	622
Suma bilansowa	3 271	3 314	3 337	3 320
Kapitał własny	2 376	2 135	1 954	1 924
Wartość zobowiązań odsetkowych	507	532	678	849

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

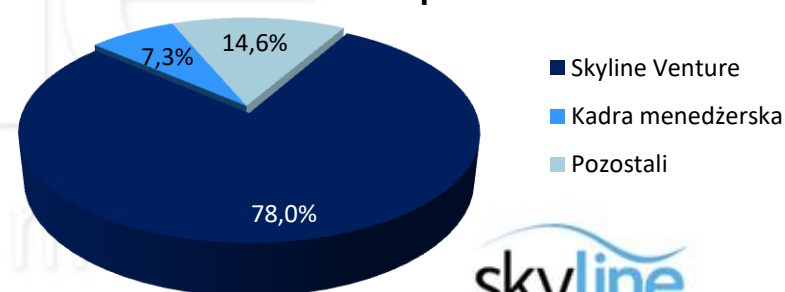


Dane w tys. zł*	IIIQ 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	11 153	13 281	12 669	9 543
EBIT	304	262***	-32 ***	-633
EBITDA	360	363***	66 ***	-555
Zysk netto	175	192***	-192 ***	-830
Suma bilansowa	1 869	1 707	1 554	1 586
Kapitał własny	-1 123	-2 107	-2 130	-1 089
Wartość zobowiązań odsetkowych	559	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.

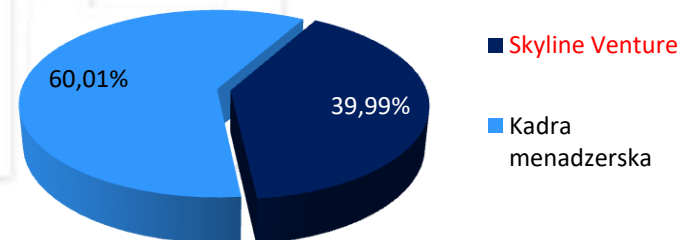
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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	IIIQ 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	9 263	10 697	14 327	15 310
EBIT	-323	-673	-469	573
EBITDA	497	397	681	1 939
Zysk netto	-491	-968	-768	285
Suma bilansowa	17 732	18 398	18 596	20 263
Kapitał własny	9 026	9 606	10 574	11 341
Wartość zobowiązań odsetkowych	6 112	5 727	5 033	4 389

Struktura współników



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%

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

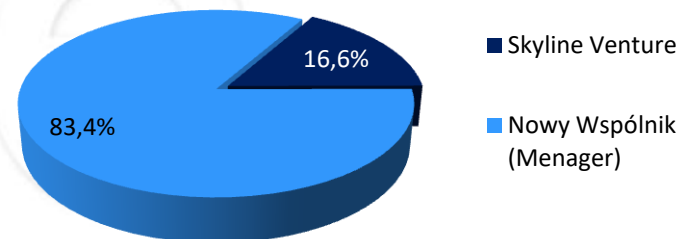
www.funindesign.pl

www.somuchmore.shoes



Dane w tys. zł	IIIQ 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	72	257	240	730
EBIT	-17	-116	-137	-219
EBITDA	-17	-110	-125	-173
Zysk netto	-17	-116	-162	-220
Suma bilansowa	85	138	127	139
Kapitał własny	32	51	57	-55
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

Struktura współników



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



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

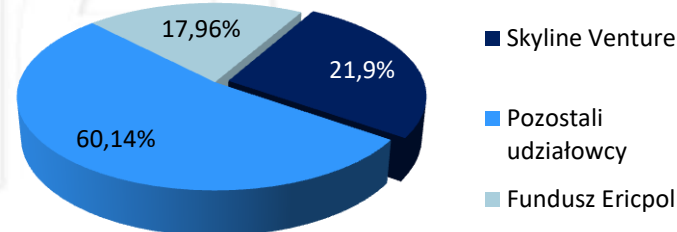
- Firma Tech-Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Spółka w swojej ofercie posiada symulatory samolotów (statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie odwzorowanymi kokpitami samolotów), symulator helikoptera oraz symulator dronów.
- 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	IIIQ 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	361	482	896	17
EBIT	-1 293	-2 380	-2 192	-610
EBITDA	-1 168	-2 149	-2 033	-520
Zysk netto	-1 414	-2 411	-2 473	-654
Suma bilansowa	3 715	4 418	4 778	2 612
Kapitał własny	-3 817	-1 722	690	1 098
Wartość zobowiązań odsetkowych	6 098	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.

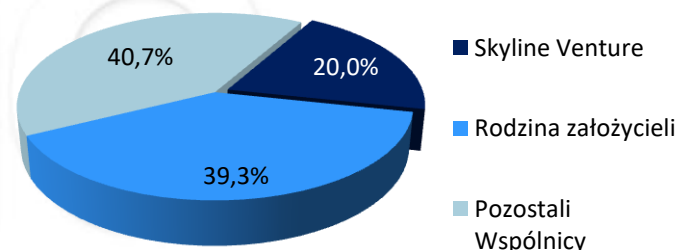
- Przednia 3–biegowa przekładnia planetarna Efneo przeznaczona jest do rowerów trekkingowych, miejskich, składaków, rowerów elektrycznych, poziomych, trzykołowych czy single-speed.

- 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	IIIQ 2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	152	1	0	0
EBIT	-328	-336	-426	-606
EBITDA	-310	-322	-423	-606
Zysk netto	-334	-339	-428	-608
Suma bilansowa	2 863	3 103	2 448	2 345
Kapitał własny	2 744	3 082	2 396	2 324
Wartość zobowiązań odsetkowych	61	0	0	0

Struktura wspólników



Skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartały 2017 r.



Wyszczególnienie	j.m.	IIIQ 2017	IIIQ 2016
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	4 166	4 983
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-734	-670
Wynik brutto	(tys. zł)	-1 496	-774
Wynik netto	(tys. zł)	-1 491	-876
Aktywa razem	(tys. zł)	56 774	28 924
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	6 182	2 819
Kapitał własny	(tys. zł)	36 574	25 114

skyline
investment

Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2017 roku, lub których wpływ jest możliwy w następnych okresach



- **Podpisanie przez podmiot zależny istotnej umowy**

Dnia 21 sierpnia 2017 r. Nurtos 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 Nurtos. Na dzień zawarcia tej umowy wartość wierzytelności wynosiła 4 514 tys. zł, kwota ta w dniu spłaty będzie powiększona o odsetki 10% w skali roku. Termin spłaty długu wobec wierzyciela miał nastąpić do 20.09.2017 r. lub wcześniej, na podstawie porozumienia z dnia 8 listopada br. nowy termin spłaty długu został ustalony przez strony na dzień 30.11.2017 r.

- **Umowy pożyczki**

Dnia 05 lipca 2017 r. została zawarta umowa pożyczki na kwotę 20 tys. zł pomiędzy Skyline Energy Sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą a osobą fizyczną jako pożyczkodawcą. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2017 r., a oprocentowanie pożyczki wynosi 5,0% w stosunku rocznym według stałej stopy procentowej.

Ponadto, w III kwartale 2017 r. Emitent zawarł cztery umowy pożyczki z osobami fizycznymi na łączną kwotę 73 tys. zł z terminami spłaty między 4 października a 27 października br. Obecnie trwają negocjacje z wierzycielami celem przedłużenia okresu spłaty pożyczek, do tej pory żaden z wierzycieli nie wezwał Emitenta do zwrotu pożyczki.

- **Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W okresie III kwartału 2017 r. dokonano odpisu w spółce Skyline Development na wszystkie objęte udziały w spółce Tech Sim na kwotę 582 tys. zł oraz dokonano odpisu nieruchomości należącej do spółki Nurtos w kwocie 4 514 tys. zł.

- **Rozpoczęcie negocjacji sprzedaży udziałów spółki portfelowej funduszu Skyline Venture**

W III kwartale 2017 r. podmiot zarządzający Funduszem venture capital, w którym Emitent posiada 55,85%, rozpoczął z Remedis S.A. negocjacje warunków umowy sprzedaży pakietu udziałów HDOMedical Sp. z o.o., spółki portfelowej funduszu. Harmonogram warunków oferty został wydłużony do dnia 31 grudnia 2017 r.

investment

Najważniejsze wydarzenie po okresie sprawozdawczym



- **Wstępna oferta nabycia nieruchomości spółki zależnej**

W dniu 16 października 2017 r. spółka zależna Nurto Sp. z o.o. przyjęła wstępną ofertę nabycia nieruchomości przy ul. Jagiellońskiej 55 na kwotę 32,3 mln netto, złożonej przez „Piotr Marszałek, Adwokat Kancelaria Indywidualna”. Oferta dotyczy zakupu prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 55, o łącznej powierzchni 13.190 m² wraz z prawem własności budynków oraz budowli posadowionych na tej nieruchomości w stanie wolnym od wszelkich obciążeń oraz prawa autorskie do dokumentacji będącej podstawą wydania decyzji środowiskowej, decyzji o warunkach zabudowy i zgody na przeniesienie wymaganych obowiązującymi przepisami prawa opinii, stanowisk, uzgodnień, zezwoleń, pozwoleń i decyzji.

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 Nurtos Sp. z o.o., lub ich sprzedaż może w istotny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej przepływy pieniężne.

- **Działalność inwestycyjna**

Do końca 2017 roku powinny zakończyć się negocjacje na temat zbycia spółki z portfela funduszu Skyline Venture, która to transakcja po rozliczeniu powinna przynieść również Skyline Investment S.A. znaczący przychód.

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

