



# Skyline Investment S.A.

## Prezentacja wyników za I kwartał 2017 r.

Warszawa, 19.05.2017 r.

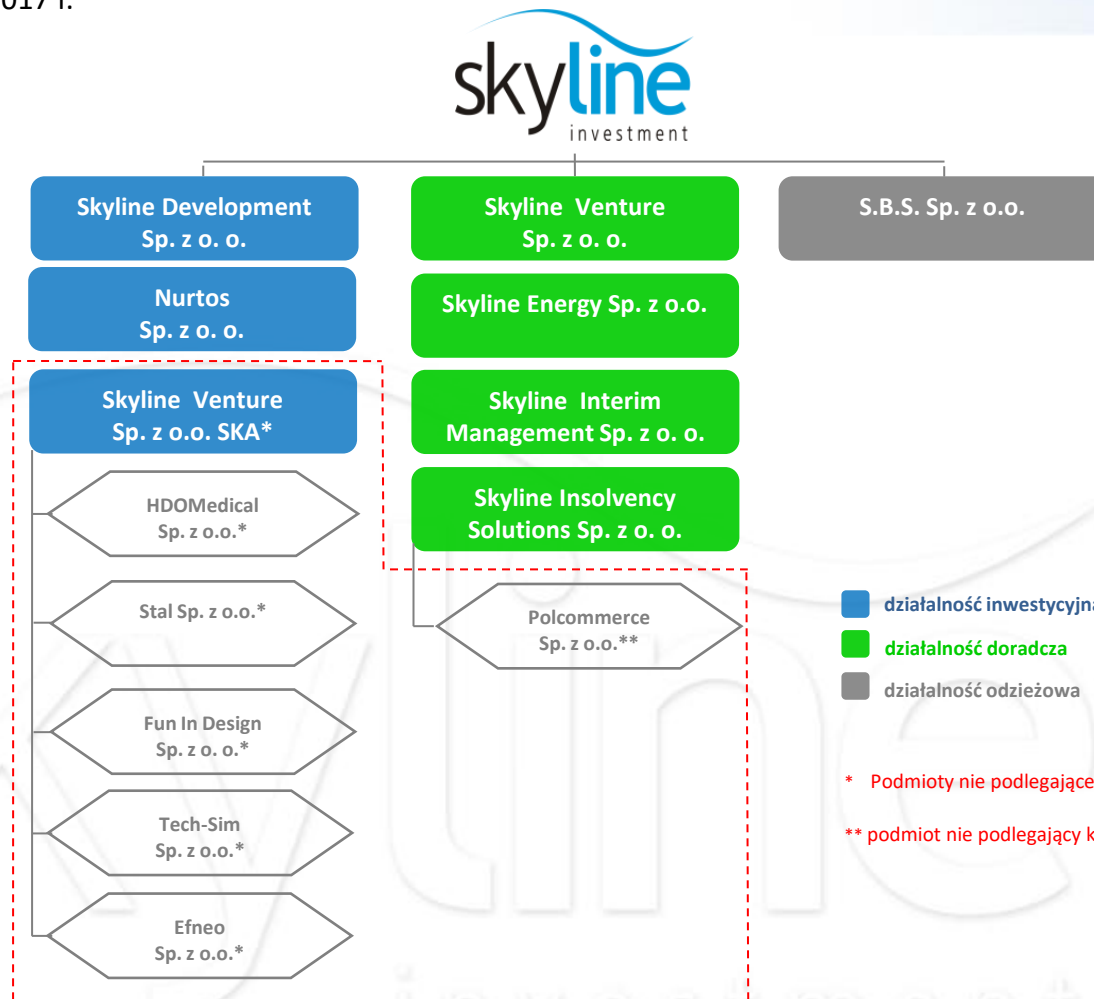


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej pod adresem [www.skyline.com.pl](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 19.05.2017 r.



# Grupa Kapitałowa

## Segmenty działalności



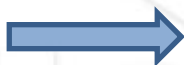
### Działalność inwestycyjna



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

Zakresem zainteresowania spółek tego segmentu są transakcje realizowane poprzez: 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), 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 19.05.2017 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	55,56%
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.	26,40%
15	Efneo Sp. z o.o.	20,01%



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

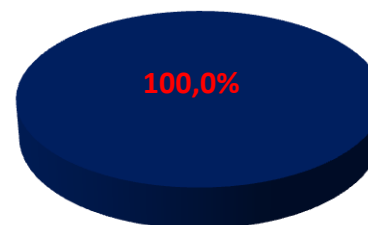
**S.B.S. Sp. z o.o.** – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- Firma założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach sprzedaży w Polsce** oraz w Rosji, Litwie, 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](http://www.roy.com.pl)



## Struktura współników



■ Skyline  
Investment S.A.

Dane w tys. zł	IQ2017	2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 623	4 682	4 988	4 973	2 969
EBIT	202	245	150	508	-690
EBITDA	206	267	195	540	-668
Zysk netto	138	180	105	622	-805*
Suma bilansowa	3 420	3 314	3 337	3 320	1760
Kapitał własny	2 272	2 135	1 954	1 924	-243
Wartość zobowiązań odsetkowych	630	532	678	849	1 545

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

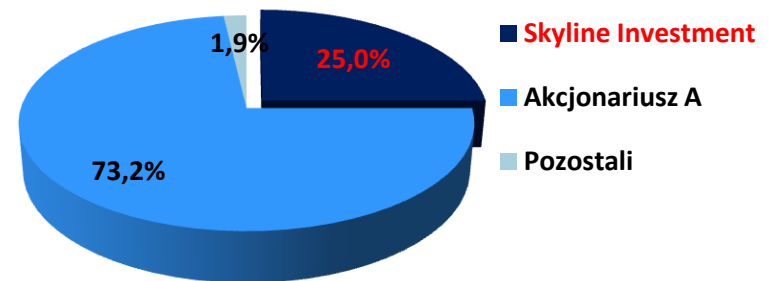


**BLUEVENDO S.A.** jest spółką działającą w obszarze nowych technologii. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

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

### Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	3 617	8 360	7 023	5 102
EBIT	344	2 508	2 174	607
EBITDA	Bd	4 693	3 722	1 866
Zysk netto	282	1 787	1 760	477
Suma bilansowa	12 955	13 909	11 566	8 407
Kapitał własny	9 105	8 823	7 036	5 276
Wartość zobowiązań odsetkowych	1 299	1 298	706	199

# 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](http://www.hdomedical.pl)

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

[www.house-seniorenbetreuung.de](http://www.house-seniorenbetreuung.de)

[www.nadzieja-opieka.pl](http://www.nadzieja-opieka.pl)



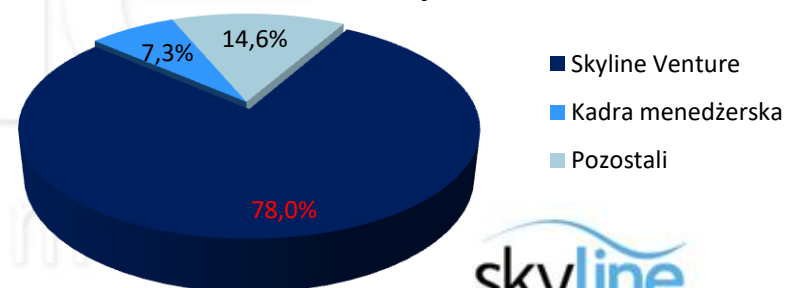
Dane w tys. zł*	IQ2017	2016**	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	3 573	13 281	12 669	9 543	6 503
EBIT	127	262***	-32 ***	-633	-1 012
EBITDA	151	363***	66 ***	-555	-504
Zysk netto	95	192***	-192 ***	-830	-1 016
Suma bilansowa	1 813	1 707	1 554	1 586	2 664
Kapitał własny	-1 202	-2 107	-2 130	-1 089	-647
Wartość zobowiązań odsetkowych	607	711	753	644	490

\* Niezbadane dane skonsolidowane (bez stowarzyszenia SON)

\*\* Wstępne dane

\*\*\* dane skorygowane

## Struktura współników





# 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.

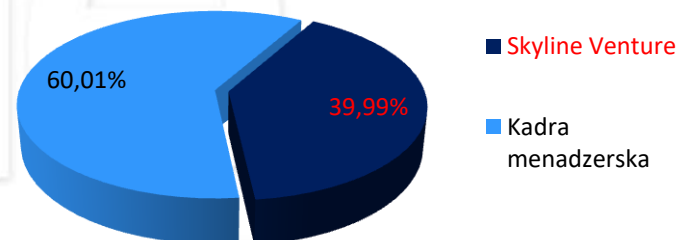
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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	IQ2017	2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	2 842	10 697	14 327	15 310	17 523
EBIT	-242	-673	-469	573	299
EBITDA	26	397	681	1 939	1 030
Zysk netto	-303	-968	-768	285	-195
Suma bilansowa	18 663	18 398	18 596	20 263	20 071
Kapitał własny	9 183	9 606	10 574	11 341	11 057
Wartość zobowiązań odsetkowych	6 362	5 727	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

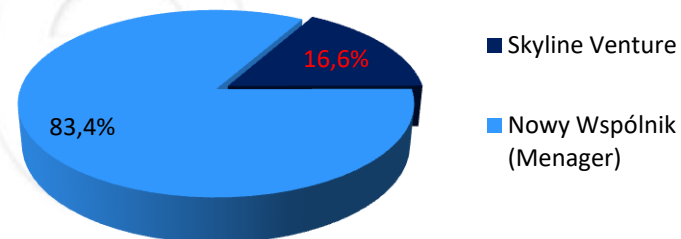
[www.funindesign.pl](http://www.funindesign.pl)

[www.somuchmore.shoes](http://www.somuchmore.shoes)



Dane w tys. zł	I Q2017	2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	40	257	240	730	252
EBIT	-39	-116	-137	-219	-243
EBITDA	-39	-110	-125	-173	-204
Zysk netto	-39	-116	-162	-220	-243
Suma bilansowa	92	138	127	139	332
Kapitał własny	10	51	57	-55	164
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	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.

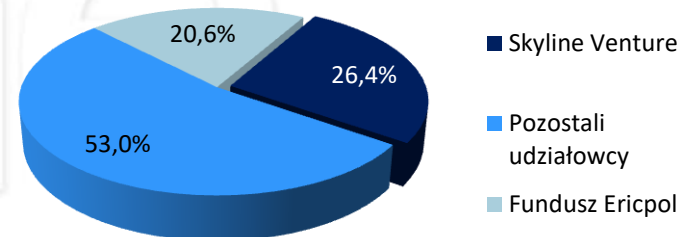
- Firma Tech-Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Spółka w swojej ofercie posiada symulatory samolotów (statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie odwzorowanymi kokpitami samolotów), symulator helikoptera oraz symulator dronów.
- 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	IQ2017	2016	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1	482	896	17	2
EBIT	-435	-2 380	-2 192	-610	-229
EBITDA	-433	-2 149	-2 033	-520	-215
Zysk netto	-465	-2 411	-2 473	-654	-241
Suma bilansowa	4 516	4 418	4 778	2 612	1 218
Kapitał własny	-2 044	-1 722	690	1 098	359
Wartość zobowiązań odsetkowych	5 229	4 689	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 rowerowej.

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

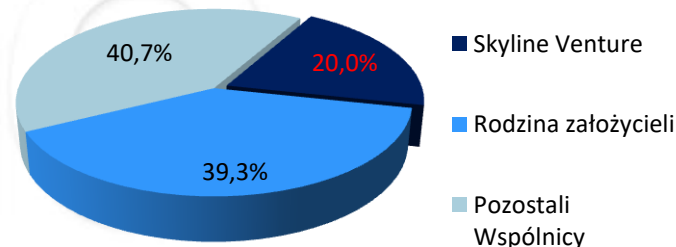
- Innowacyjność przekładni Efneo wynika z jej głównych cech, czyli – trzy biegi (dostępne na rynku przekładnie mają dwa biegi), niska waga, wysoka wytrzymałość i łatwy sposób zmiany biegów za pomocą tradycyjnej manetki.

- Obecnie firma jest w trakcie przygotowań do produkcji komercyjnej przekładni.



Dane w tys. zł	IQ2017	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	5	1	0	0
EBIT	-91	-336	-426	-606
EBITDA	-88	-322	-423	-606
Zysk netto	-91	-339	-428	-608
Suma bilansowa	3 024	3 103	2 448	2 345
Kapitał własny	2 986	3 082	2 396	2 324
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

## Struktura wspólników



# Skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2017 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I kw. 2017	I kw. 2016
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	2 000	2 063
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-41	-47
Wynik brutto	(tys. zł)	-78	-54
Wynik netto	(tys. zł)	-128	-93
Aktywa razem	(tys. zł)	28 743	29 289
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	3 102	2 339
Kapitał własny	(tys. zł)	24 974	26 253

skyline  
investment

# Istotne wydarzenia u Emitenta i w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2017 roku oraz do dnia publikacji raportu okresowego



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

Dnia 09.02.2017 r. została zawarta umowa pomiędzy Skyline Investment S.A. jako Nabywającą a OPS Invest S.A. z siedzibą w Warszawie jako Wnoszącą. Na podstawie Umowy Wnosząca zobowiązała się przenieść na Nabywającą 100 udziałów o łącznej wartości 11,8 mln zł w spółce pod firmą NurtoS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w zamian za zaoferowane jej przez Nabywającą w trybie subskrypcji prywatnej Akcje serii G Skyline Investment S.A. (wniesienie aportem udziałów na podwyższony kapitał zakładowy Nabywającej). Wartość udziałów NurtoS Sp. z o.o., wnoszonych w formie aportu, została ustalona umownie na kwotę 11,8 mln zł. W dniu 29.03.2017 r. NWZ Skyline Investment S.A. 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.

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

W dniu 29.03.2017 r. NWZA 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 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 zł każda. Cała oferta objęcia Akcji serii G została skierowana do OPS Invest S.A. z siedzibą w Warszawie, objęcie Akcji nastąpiło po 31.03.2017 r.

# Istotne wydarzenia u Emitenta i w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2017 roku oraz do dnia publikacji raportu okresowego

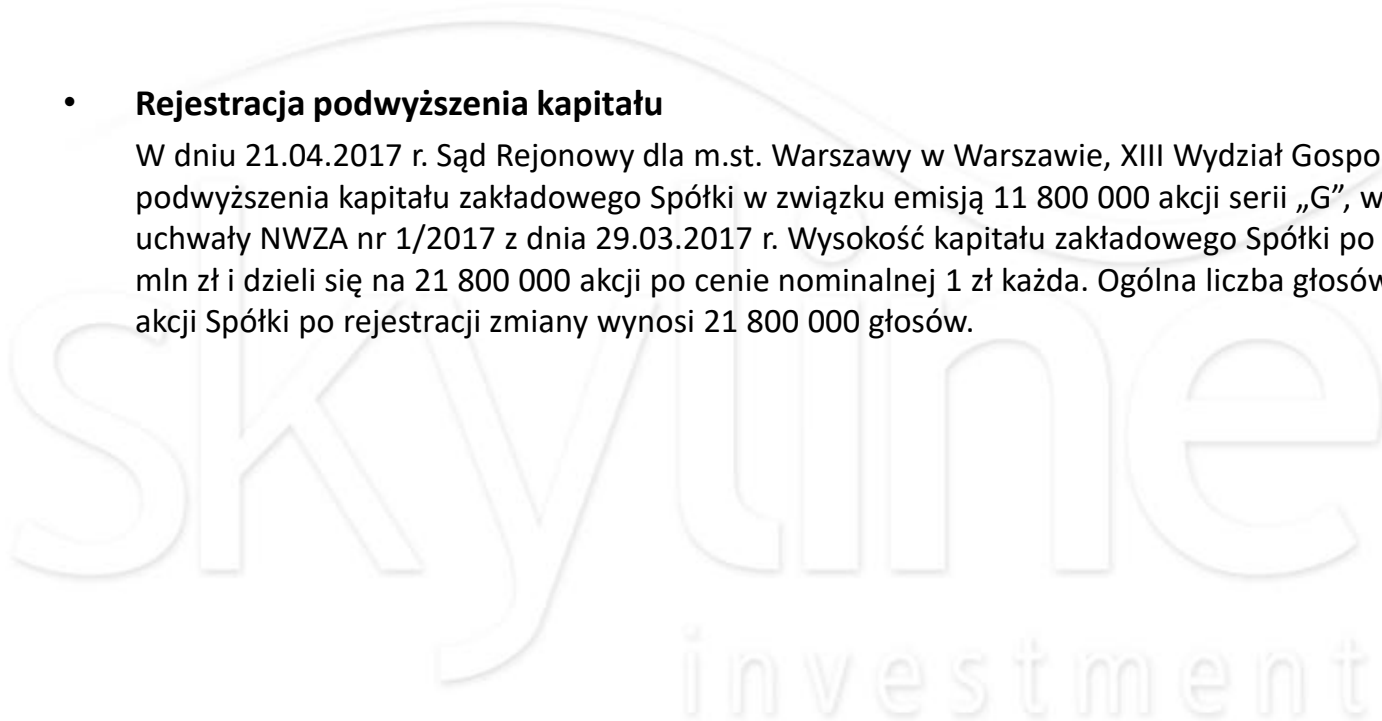


- **Objęcie akcji Skyline Investment S.A. serii G**

Dnia 01.04.2017 r. została podpisana umowa objęcia akcji, na mocy której OPS Invest objął 11 800 000 akcji serii G Emitenta za łączną cenę emisyjną 11,8 mln zł w zamian za aport w postaci 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Nurtos Sp. z o.o.

- **Rejestracja podwyższenia kapitału**

W dniu 21.04.2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku emisją 11 800 000 akcji serii „G”, wyemitowanych na mocy uchwały NWZA nr 1/2017 z dnia 29.03.2017 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji zmiany wynosi 21,8 mln zł i dzieli się na 21 800 000 akcji po cenie nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji Spółki po rejestracji zmiany wynosi 21 800 000 głosów.



# Istotne wydarzenia u Emitenta i w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2017 roku oraz do dnia publikacji raportu okresowego



- **Nabycie akcji Art New Media S.A. - spółki notowanej na rynku NewConnect**

W dniu 21.02.2017 r. Skyline Investment S.A. nabyła 1 054 277 akcji spółki Art New Media S.A. o łącznej wartości nominalnej 105,4 tys. zł, w transakcji poza systemem obrotu. Udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ Art New Media S.A. wynosi 8,31%. W dniu 21.02.2017 r. Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. nabyła 117 142 akcji spółki Art New Media S.A. o łącznej wartości nominalnej 11,7 tys. zł, w transakcji poza systemem obrotu. Udział Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o. w kapitale i głosach na WZ Art New Media S.A. wynosi 0,83%.

- **Emisja obligacji serii A i B przez Skyline Energy Sp. z o.o.**

Dnia 24.03.2017 r. Skyline Energy Sp. z o.o. wyemitowała 10 obligacji imiennych zabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł o łącznej wartości 100 tys. zł. Dnia 21.04.2017 r. Skyline Energy Sp. z o.o. wyemitowała 5 obligacji imiennych zabezpieczonych serii B o wartości nominalnej 10 tys. zł o łącznej wartości 50 tys. zł. Wpływy z emisji obligacji Spółka przeznaczy na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki. Zabezpieczeniem obligacji jest cesja wierzytelności na kwotę nie mniejszą niż 150% wartości nominalnej obligacji. Premia będzie wypłacana kwartalnie w wysokości 16% w skali roku, natomiast wykup obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od ich objęcia.

- **Podpisanie przez podmiot zależny listu intencyjnego**

W dniu 28.03.2017 r. Zarząd Nurtos Sp. z o.o. – podmiot zależny zawarł z Dom Development S.A. list intencyjny dotyczący wyłączności do prowadzenia negocjacji zmierzające do zawarcia umowy sprzedaży prawa użytkownika 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 termin wyłączności został określony na dzień 10.05.2017 r. a następnie dnia 16.05. br. podpisano aneks na podstawie, którego termin ten został wydłużony do 16.06.2017 r.



# Istotne wydarzenia u Emitenta i w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2017 roku oraz do dnia publikacji raportu okresowego



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

- **Zakończenie okresu inwestycyjnego funduszu**

Na mocy podpisanego dnia 28.12.2016 r. Aneksu do Umowy Inwestycyjnej, został przedłużony okres inwestycyjny funduszu do 31.01.2017 r. W związku z tym tylko do końca stycznia możliwe realizowanie inwestycji w przedsiębiorstwa spełniające wymogi funduszu będą pozyskiwane do portfela inwestycyjnego Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Od 01.02.2017 r. fundusz jest w okresie wychodzenia z inwestycji.



# Perspektywy rozwoju na 2017 rok



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

Ewentualne przeszacowanie wartości inwestycji w nieruchomości, posiadanych przez spółki zależne od Emitenta (Skyline Development Sp. z o.o. i Nurτος 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



**Witold Skarżyński** – Prezes Zarządu

**Paweł Hanusewicz** – Wiceprezes Zarządu

**Jerzy Rey** – Wiceprezes Zarządu

skyline  
investment

# 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