



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za I kw. 2013 rok

Warszawa, 15.05.2013 r.

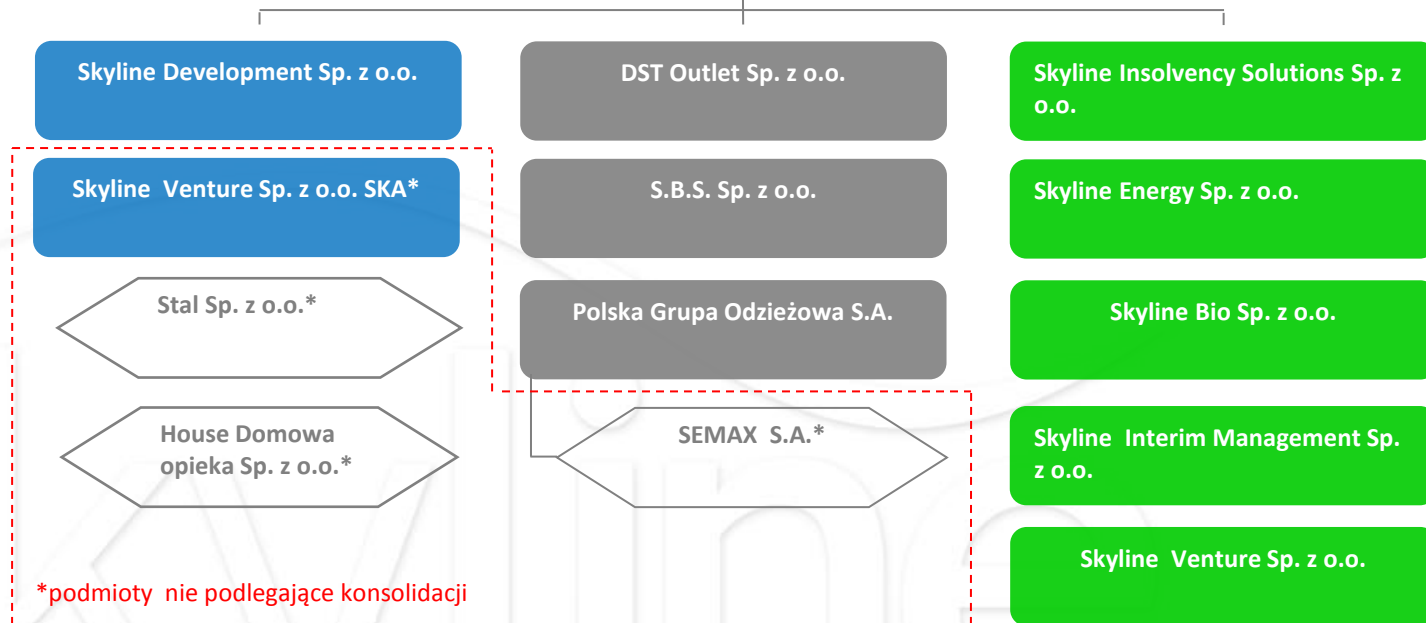


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 15.05.2013 r.



- działalność inwestycyjna
- działalność doradcza
- działalność odzieżowa

investment

Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



Działalność doradcza



Skyline Investment S.A., Skyline Bio Sp. z o.o., 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: publicznej emisji akcji, fuzjach i przejęciach, emisji instrumentów dłużnych, emisji na rynku niepublicznym, zarządzaniu funduszami, zarządzaniu tymczasowym, zarządzie przymusowym, optymalizacji kosztów i zużycia energii elektrycznej, pozyskaniu finansowania dla projektów ekologicznych.

Działalność inwestycyjna



Skyline Investment S.A.
Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*
(fundusz VC)
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), zakup/objęcie udziałów i akcji w firmach w trudnej sytuacji finansowej (w tym w upadłości), obrót nieruchomościami.

Działalność odzieżowa



DST Outlet Sp. z o.o.
S.B.S. Sp. z o.o.
PGO S.A. (właściciel SEMAX S.A.*)

Zakres usług: sprzedaż odzieży, obuwia i dodatków oraz przygotowanie kolekcji

*podmioty nie podlegające konsolidacji

Skyline Investment S.A.



Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 15.05.2013 r.)

Spółki należące do Grupy Kapitałowej

1	Skyline Bio Sp. z o.o.	85,00%
2	Skyline Development Sp. z o.o.	100%
3	Skyline Energy Sp. z o.o.	98,07%
4	Skyline Interim Management Sp. z o.o.	78,15%
5	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	50% + 1 głos
6	Skyline Venture Sp. z o.o.	100%
7	DST Outlet Sp. z o.o.	100%
8	S.B.S. Sp. z o.o.	100%
9	Polska Grupa Odzieżowa S.A.	83%
	└ Semax S.A. (podmiot w 100% zależny od Polskiej Grupy Odzieżowej S.A.)	100%

Spółki niepubliczne stowarzyszone

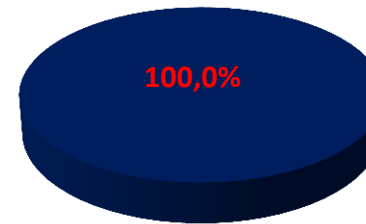
10	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	56,32%
11	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
12	Instalexport S.A.	10,38%



DST Outlet Sp. z o.o.

DST Outlet Sp. z o.o. specjalizuje się w sprzedaży hurtowej odzieży, obuwia oraz akcesoriów. Firma została powołana przez Skyline Investment jako spółka celowa do obsługi dostaw dla Semax S.A. dla zapewnienia poprawy jej płynności finansowej.

Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

<i>Dane za 2012 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	14 383
<i>Zysk operacyjny</i>	315
<i>Amortyzacja</i>	0
<i>EBITDA</i>	148
<i>Zysk netto</i>	216
<i>Suma bilansowa</i>	3 967
<i>Kapitał własny</i>	548
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	-

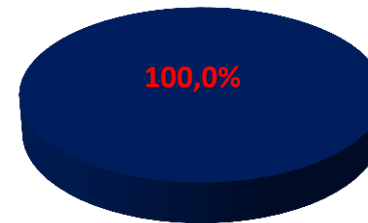


S.B.S. Sp. z o.o.

S.B.S Sp. z o.o. została założona w 2010 r. Głównym przedmiotem działalności firmy jest sprzedaż kolekcji odzieży, obuwia i dodatków do multibrandów (czyli sklepów detalicznych posiadających w asortymencie produkty wielu producentów) pod marką ROY oraz RED ROY (męskie marki typu casual).

www.roy.com.pl

Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

<i>Dane za 2012 r.</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	3 060
<i>Zysk operacyjny</i>	-34
<i>Amortyzacja</i>	21
<i>EBITDA</i>	-13
<i>Zysk netto</i>	-536
<i>Suma bilansowa</i>	2 795
<i>Kapitał własny</i>	-408
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	2 946

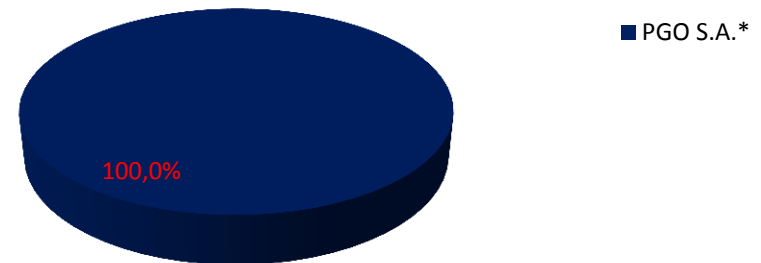


Semax S.A. jest właścicielem czołowej na polskim rynku sieci multi-brandowych outletów odzieżowych Vabbi Factory Outlet (VFO). Sieć składa się z ponad pięćdziesięciu sklepów własnych i franczyzowych, zlokalizowanych w obrębie całej Polski. Spółka prowadzi sklep internetowy www.vabbi.pl.

W 2009 r. na skutek kryzysowych czasów dla branży odzieżowej SEMAX S.A. został postawiony w czerwcu w stan upadłości. Dzięki ciężkiej pracy zarządu i pracowników oraz Grupy Kapitałowej Skyline, Spółka zawarła układ z wierzycielami i w styczniu 2012 r. sąd zakończył postępowanie upadłościowe. SEMAX jako jedna z nielicznych spółek z branży wybrnęła z upadłości.

www.semax.com.pl

Struktura akcjonariatu



<i>Dane za 2012 r.*</i>	<i>tys. zł</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	46 265
<i>Zysk operacyjny</i>	46 566
<i>Amortyzacja</i>	1 229
<i>EBITDA</i>	47 795
<i>Zysk netto</i>	44 610
<i>Suma bilansowa</i>	23 935
<i>Kapitał własny</i>	-4 095
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	24 013

*dane wstępne



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

Spółka swoją działalność rozpoczęła w 1963 roku jako państwowe przedsiębiorstwo eksportowe. Od 1992 roku funkcjonuje jako prywatna spółka akcyjna.

Firma posiada wieloletnie doświadczenie jako generalny wykonawca. Budowała i wyposażała obiekty przemysłowe, usługowe i użyteczności publicznej w Polsce i kilkudziesięciu krajach Europy, Afryki i Azji.

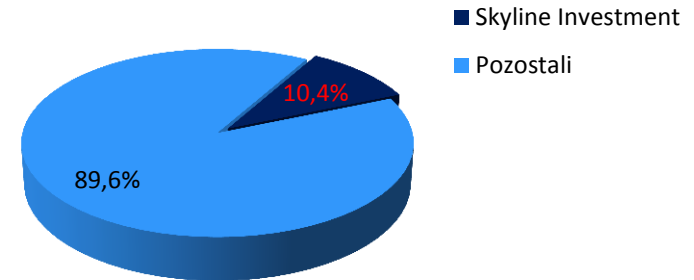
Od 2007 roku spółka rozpoczęła działalność deweloperską, a od 2009 realizuje zadania związane z komercjalizacją nieruchomości.

Obecnie jest realizowana budowa osiedla Przy Lesie, inwestycji spółki celowej INSTALEXPORT S.A. - INSTALEXPORT Marysin Wawerski Sp. z o.o. Zakończenie inwestycji jest planowane na koniec 2013 roku.

W dniu 14 lutego bieżącego roku na rynku Catalyst zadebiutowały obligacje firmy Instalexport S.A.

www.instalexport.pl

Struktura akcjonariatu



Dane za 2012 r.*

tys. zł

Przychody ze sprzedaży	144 247
Zysk operacyjny	8 103
Zysk netto	2 017
Suma bilansowa	219 485
Kapitał własny	57 725
Wartość zobowiązań odsetkowych	86 906

*dane wstępne skonsolidowane



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.

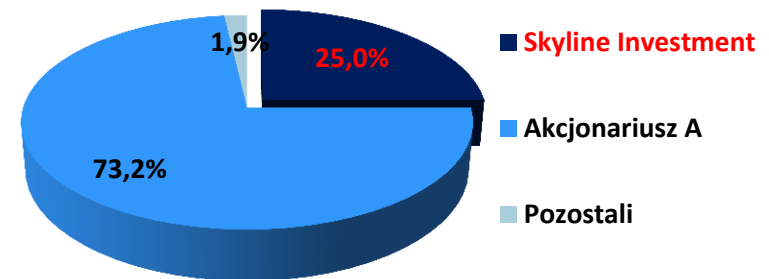
Spółka działa w dwóch obszarach:

- dostarczanie systemu backoffice i inventory (BlueVendo) dedykowanych dla organizatorów turystycznych oraz system rezerwacji dla agencji turystycznych (TOM)
- emarketing (reklama SEO i SEM).

SYNERWAY posiada dwie spółki zależne, w tym jedną w Wielkiej Brytanii.

www.synerwaygroup.pl

Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2012 r.*
Przychody ze sprzedaży	5 302
Zysk operacyjny	831
Amortyzacja	
EBITDA	
Zysk netto	659
Suma bilansowa	7 843
Kapitał własny	4 434
Wartość zobowiązań odsetkowych	374

*dane wstępne

Struktura portfela inwestycyjnego

funduszu Skyline Venture



HOUSE Domowa Opieka (HDO) jest pierwszą inwestycją funduszu Skyline Venture o łącznej wartości 3,0 mln zł

Grupa HOUSE Domowa Opieka jest jednym z dwóch liczących się w Polsce graczy na rynku usług opieki nad osobami starszymi w miejscu ich zamieszkania. Świadczy usługi z zakresu koordynacji i organizacji kompleksowej opieki domowej nad osobami o ograniczonej samodzielności, czy to z racji wieku, czy to z powodu choroby. Kieruje ofertę do osób starszych i członków ich rodzin, którzy zdecydowani są pozostawić osoby potrzebujące pomocy we własnym środowisku domowym. Przez dwa lata działalności zakres usług jest ciągle poszerzany. W ramach Grupy działają: **HOUSE Domowa Opieka Sp. z o.o.** – opieka premium płacona przez pacjenta (opiekunki, pielęgniarki, lekarze, rehabilitanci, itp.), również na terenie Niemiec oraz badania kliniczne leków (w domu/mieszkanie pacjenta po jego wyjściu ze szpitala), **Care Center SARA Sp. z o.o.** – usługi teleopieki (przycisk życia), **NADZIEJA Opieka Pielęgniarstwo Rehabilitacja Sp. z o.o.** – opieka podstawowa finansowana przez Ośrodki Pomocy Społecznej.

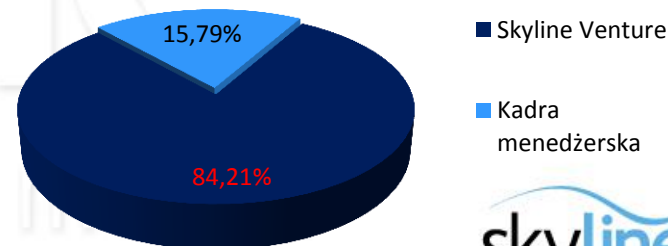
www.domowaopieka.pl

www.house-seniorenbetreuung.de

www.sara-pomoc.pl

www.nadzieja-opieka.pl

Struktura akcjonariatu



Struktura portfela inwestycyjnego

funduszu Skyline Venture

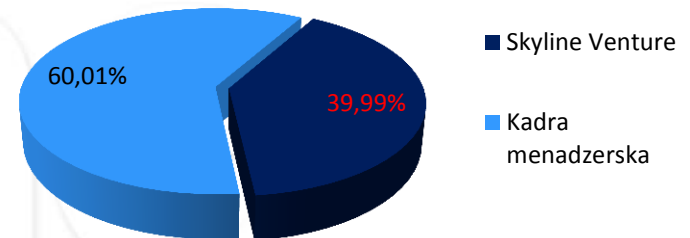


Stal Sp. z o.o. - jest to druga inwestycja funduszu Skyline Venture której kwoty wynosi 3,0 mln zł.

STAL Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji pojazdów komunalnych: śmieciarek, beczek asenizacyjnych, kontenerów, hakowców, ale także akcesoriów do śmieciarek jak myjki i zasypy. Firma istnieje od kilku lat, ale przełomowym jest 2011 rok w którym Zarząd postawił wyłącznie na specjalizację w zakresie pojazdów komunalnych. Firma ma ambicję stać się jednym z czołowych graczy na rynku pojazdów komunalnych w Polsce.

www.e-stal.com.pl

Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%

Skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2013 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	3 091	13 269
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-247	52 370
Wynik brutto	(tys. zł)	-200	51 059
Wynik netto	(tys. zł)	-455	50 975
Aktywa razem	(tys. zł)	46 283	133 386
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	643	24 088
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	2 011	9 394
Kapitał własny	(tys. zł)	42 844	95 985

skyline
investment

Istotne dokonania w I kw. 2013 r.



- **Podwyższenie kapitału w S.B.S. Sp. z o.o.** – w dniu 13 lutego 2013 r. Skyline Investment S.A. objęła 9 700 nowych udziałów w firmie S.B.S. Sp. z o.o. po cenie emisyjnej wynoszącej 100 zł każdy udział za łączną kwotę 970 000 zł, która została opłacona gotówką.
- **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA** - w dniu 10 maja 2013 r. Skyline Investment S.A. dokonała wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Skyline Investment S.A objęła 5 900 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym. Obecnie trwa procedura podwyższenia kapitału, a po rejestracji udział Skyline Investment w kapitale i głosach na WZ Spółki wyniesie 55,88%.

skyline
investment

Czynniki wpływające na perspektywy roku 2013



- W dalszej części roku 2013 Skyline Investment S.A. zamierza kontynuować wychodzenie z kolejnych podmiotów swojego portfela inwestycyjnego i jednocześnie kontynuować budowę portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture zasilając go kapitałowo.
- Skyline prowadzi wstępne rozmowy z inwestorem branżowym zainteresowanym zakupem spółki Semax S.A., co oznaczałoby odkupienie przez inwestora wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji firmy Polska Grupa Odzieżowa S.A., będącej jedynym właścicielem spółki Semax S.A. oraz udziałów DST Outlet Sp. z o.o. Zarząd Skyline przewiduje, że w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji, finalizacja transakcji powinna nastąpić na przełomie II-III kwartału 2013 r.

Sytuacja finansowa firmy Semax S.A. jest trudna z uwagi na konieczność spłaty wierzycieli w ramach układu. Brak pozyskania przez Semax S.A. inwestora może oznaczać nie tylko dla tej spółki realną groźbę utraty płynności lecz również dla DST Outlet Sp. z o.o., której Semax S.A. jest jedynym odbiorcą.

skyline
investment

Skyline Investment S.A.

kadra zarządzająca



Jerzy Rey – Prezes Zarządu



Paweł Maj – Członek Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny



Aneta Smolska – Prokurent, Dyrektor Zarządzający



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

skyline
investment