



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za I kwartał 2014 r.

Warszawa, 09.05.2014 r.

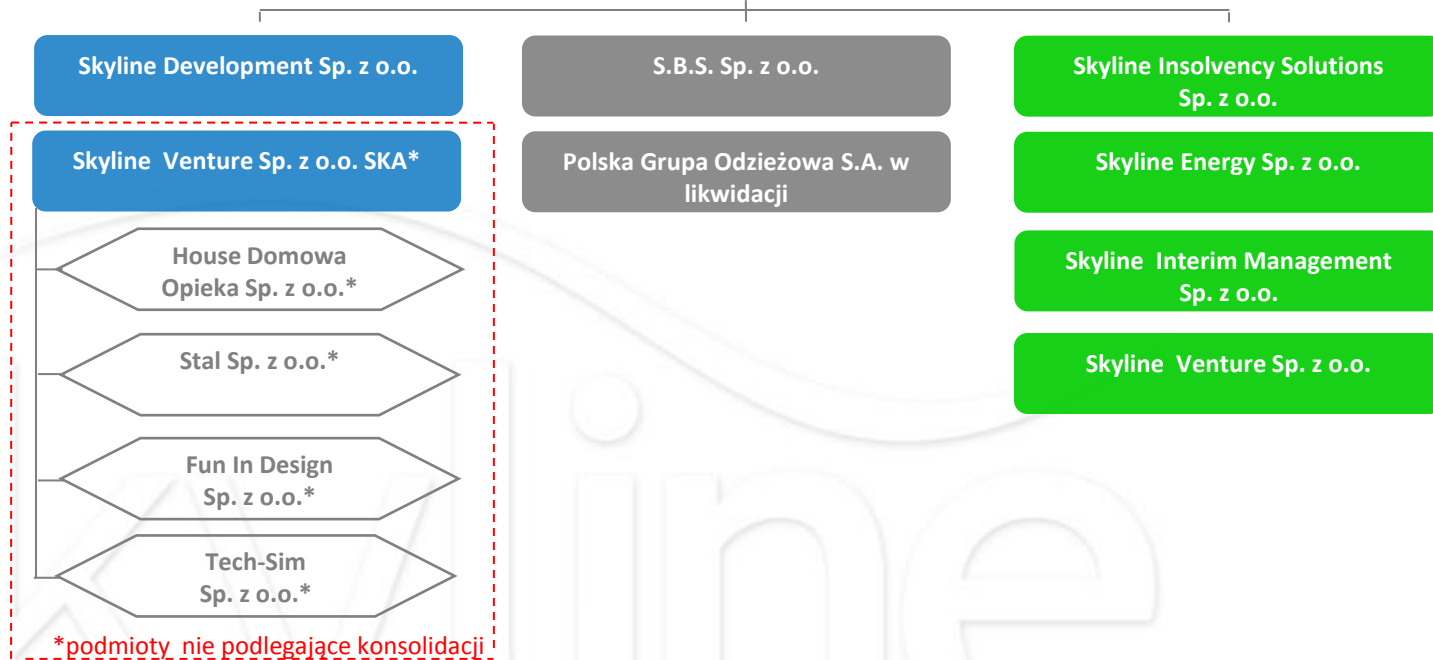


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 09.05.2014 r.



- działalność inwestycyjna
- działalność doradcza
- działalność odzieżowa

Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



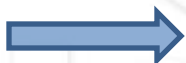
Działalność doradcza



Skyline Investment S.A., 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



S.B.S. Sp. z o.o., PGO S.A. w likwidacji

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

Skyline Investment S.A.



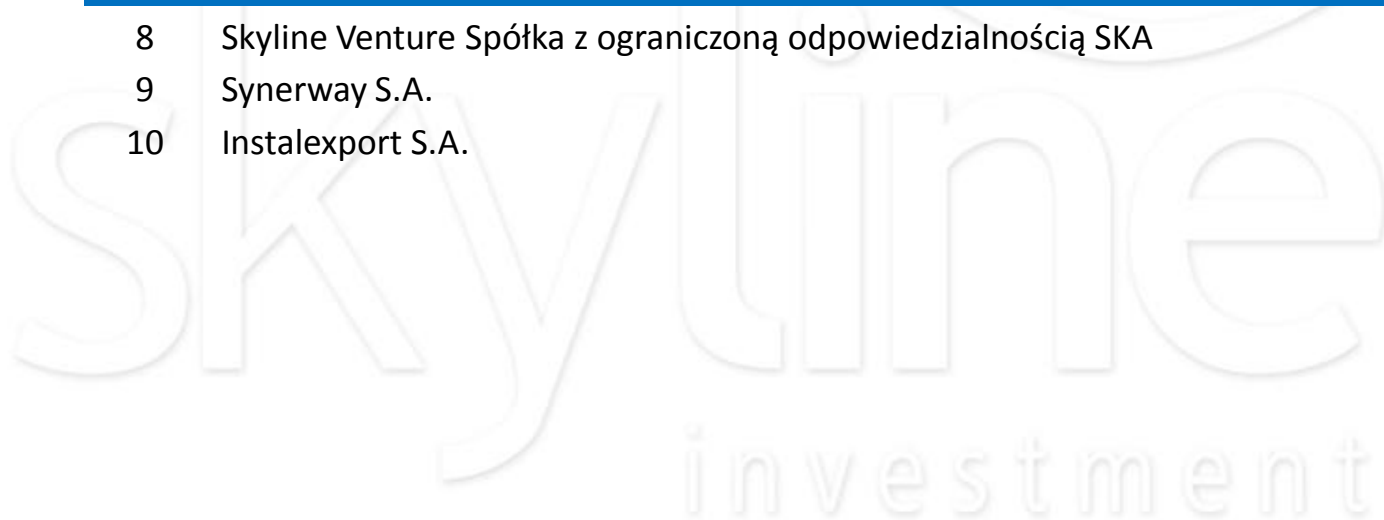
Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 09.03.2014 r.)

Spółki należące do Grupy Kapitałowej

1	Skyline Development Sp. z o.o.	100%
2	Skyline Energy Sp. z o.o.	98,07%
3	Skyline Interim Management Sp. z o.o.	78,15%
4	Skyline Insolvency Solutions Sp. z o.o.	50% + 1 głos
5	Skyline Venture Sp. z o.o.	100%
6	S.B.S. Sp. z o.o.	100%
7	Polska Grupa Odzieżowa S.A. w likwidacji	83%

Spółki niepubliczne stowarzyszone

8	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,88%
9	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
10	Instalexport S.A.	10,38%





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

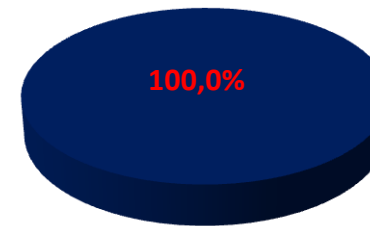
S.B.S. Sp. z o.o. – spółce zajmującej się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- została założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach w kraju (w tym sieci Royal Collection)** oraz w Rosji, Czechach, na Litwie, Węgrzech, Słowacji i krajach Półwyspu Arabskiego
- wysoka jakość produktów
- zwiększająca się ilość sklepów oferujących markę ROY
- rozpoczęcie w 2014 r. kampanii PR przekłada się na dynamiczny wzrost obrotów – wzrost sprzedaży kolekcji WL2014 oraz JZ2014 jest około 90% wyższy r/r.

www.roy.com.pl, www.roy.com.pl



Struktura akcjonariatu



■ Skyline
Investment S.A.

Dane w tys. zł	2012	2013*
Przychody ze sprzedaży	3 061	2 969
Wynik operacyjny	-34	-690
Amortyzacja	21	22
EBITDA	-13	-668
Zysk netto	-536	-805
Suma bilansowa	2 795	1 760
Kapitał własny	-408	-243
Wartość zobowiązań odsetkowych	2 946	1 545

*dane wstępne, nie badane



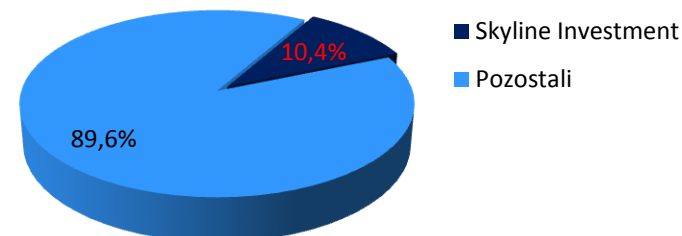
INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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
- obecnie realizowana jest budowa osiedla Przy Lesie (Marysin Wawerski)
- spółka planuje uruchomienie drugiego etapu budowy osiedla Przy Lesie, budowę osiedla na nieruchomości w Dawidach oraz sprzedaż gruntu w Grodzisku Mazowieckim

www.instalexport.pl



Struktura akcjonariatu



<i>Dane w tys. zł</i>	2012	I pół. 2013*
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	144 128	5 723
<i>Zysk operacyjny</i>	8 655	-2 287
<i>Zysk netto</i>	1 986	-9 823
<i>Suma bilansowa</i>	218 962	163 905
<i>Kapitał własny</i>	57 501	47 354
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	87 097	b.d.

dane skonsolidowane, * dane wstępne

SYNERWAY

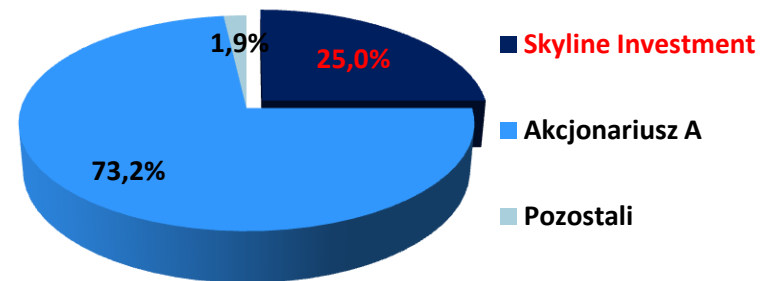


SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- założona w 2002 r.
- opracowała system Bluevendo dla touroperatorów (nr 1 na polskim rynku z ponad 50% udziałem) oraz system 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 w Europie, Afryce i Ameryce Południowej, co przełoży się na dynamiczny wzrost przychodów.

www.synerwaygroup.pl, www.tom24.pl

Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2012	2013 r.*
Przychody ze sprzedaży	5 285	4 848
Zysk operacyjny	888	803
Zysk netto	735	558
Suma bilansowa	7 299	8 439
Kapitał własny	4 510	5 356
Wartość zobowiązań odsetkowych	176	432

*dane za I-XI 2013

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
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech
- przy zachowaniu dynamiki wzrostu, w 2014 r. przychody grupy powinny przekroczyć 10 mln zł

www.domowaopieka.pl

www.house-seniorenbetreuung.de

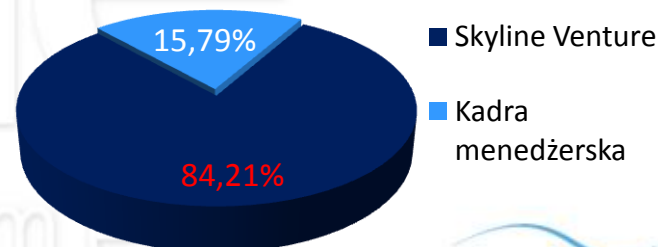
www.sara-pomoc.pl

www.nadzieja-opieka.pl

Dane * w tys. zł	2012	2013**
Przychody ze sprzedaży	1 269	6 503
Zysk/ Strata operacyjna	-2013	-1012
Amortyzacja	82	508
EBITDA	-1 931	-504
Zysk/ strata netto	-2 072	-1 016
Suma bilansowa	2 511	2 664
Kapitał własny	-254	-647
Wartość zobowiązań odsetkowych	490	490

* dane skonsolidowane **dane wstępne, niebadane przez biegłego

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.

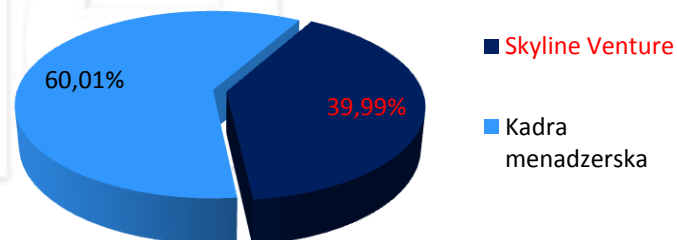
- produkcja pojazdów komunalnych: śmieciarek, beczek asenizacyjnych, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma istnieje od kilku lat, ale przełomowym jest 2011 rok, w którym zarząd postawił wyłącznie na specjalizację w zakresie pojazdów komunalnych,
- obecnie firma jest 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	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	12 482	17 523
Zysk/strata operacyjna	-742	299
Amortyzacja	799	731
EBITDA	57	1 030
Zysk/strata netto	-928	-195
Suma bilansowa	20 724	20 071
Kapitał własny	11 252	11 057
Wartość zobowiązań odsetkowych	3 534	2 016

Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 25%



Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



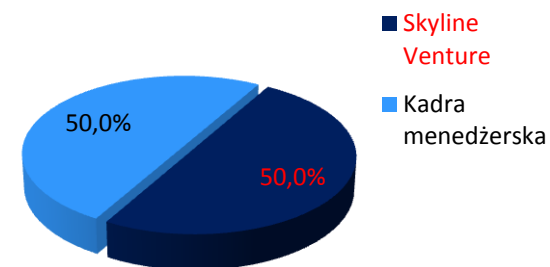
Fun in Design Sp. z o.o. - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 350 tys. zł.

- właściciel platformy internetowej do projektowania i zakupu obuwia, dzięki aplikacji www kupujący sam tworzy dopasowane do swoich potrzeb buty,
- we wrześniu 2013 r. został otwarty pierwszy butik w Warszawie przy ul. Zgoda 3,
- obecnie firma wdrożyła nową aplikację 3D do projektowania obuwia, która powinna zwiększyć sprzedaż w kraju oraz umożliwić wyjście z ofertą na rynki Europy Zachodniej.

www.funindesign.pl



Struktura akcjonariatu



*docelowy udział funduszu wyniesie 33,4%

Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture

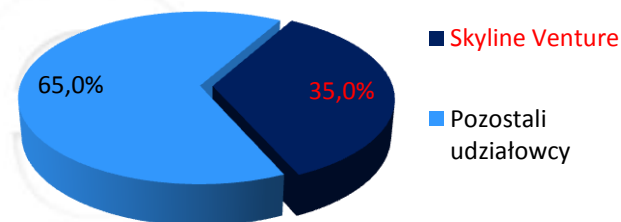


Tech-Sim Sp. z o.o. - czwarta inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 1,2 mln zł.

- Firma Tech Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Aktualnie na ukończeniu są prace nad pierwszym symulatorem w wersji BASIC. W II kwartale 2014 roku urządzenie zostanie zgłoszone do procesu certyfikacji, a po jej uzyskaniu firma rozpocznie sprzedaż.
- Spółka w swojej ofercie będzie posiadać symulatory statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie odwzorowanymi kokpitami samolotów.
- W Polsce Spółka jest jedynym producentem symulatorów, na rynku krajowym są tylko firmy produkujące podzespoły do tego typu urządzeń.
- Tech Sim jest jedną z trzech firm w Europie produkujących symulatory na platformach Full Motion.
- www.tech-sim.com



Struktura akcjonariatu



investment

Skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2014 r.



Wyszczególnienie	j.m.	I kw 2014	I kw 2013
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	2 028	3 659
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	5	-2 004
Wynik brutto	(tys. zł)	29	-1 732
Wynik netto	(tys. zł)	150	-2 041
Aktywa razem	(tys. zł)	40 780	40 947
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	92	96
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	228	454
Kapitał własny	(tys. zł)	39 631	39 482

skyline
investment

Istotne wydarzenia I kw. 2014 r.



➤ **Podwyższenie kapitału w S.B.S. Sp. z o.o.**

W dniu 11 lutego 2014 r. na podstawie Uchwały 3/2014 Emitent objął 6 000 nowych udziałów w spółce zależnej S.B.S. Sp. z o.o. po cenie emisyjnej wynoszącej 257,50 zł każdy udział, za łączną kwotę 1 545 tys. zł, która została opłacona gotówką. Zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 10 marca 2014 roku.

➤ **Zwolnienie zabezpieczeń hipotecznych obciążających grunty Skyline Development Sp. z o.o.**

W dniu 14 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy w Nowym Dworze Mazowieckim dokonał na wniosek spółki wykreślenia zabezpieczeń hipotecznych na gruncie w Zakroczymiu.

➤ **Przeprowadzenie skupu akcji własnych Emitenta**

W dniach od 21 marca do 27 marca 2014 r., realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 grudnia 2013 r. oraz Regulaminu skupu akcji własnych uchwalonego przez Radę Nadzorczą Spółki, w wyniku przeprowadzonych transakcji, Spółka nabyła 666.667 akcji własnych za cenę wynoszącą 3,00 zł za jedną akcję, stanowiących 6,67% kapitału zakładowego Emitenta. Akcje nabyte zostały w celu ich umorzenia lub zaoferowania uczestnikom programu motywacyjnego lub przeznaczone do odsprzedaży, wymiany lub innego celu określonego uchwałą Zarządu Spółki. Rozliczenie niniejszej transakcji miało miejsce po okresie sprawozdawczym, tj. dnia 02 kwietnia 2014 r.

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

W dniu 25 marca 2014 r. Skyline Investment S.A. dokonała wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Skyline Investment S.A. objęła 6 000 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za cenę emisyjną 100 zł za 1 akcję, tj. za łączną kwotę 600 tys. zł. Obecnie trwa procedura podwyższenia kapitału, a po rejestracji udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ Spółki wyniesie 55,49% (podwyższenie w trakcie rejestracji w KRS).

investment

Istotne wydarzenia w I kw. 2014 r.



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

➤ Inwestycja w firmę Tech Sim Sp. z o.o. – projektanta i producenta nowoczesnych symulatorów lotu.

W dniu 27 marca 2014 r. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (Fundusz Kapitałowy) podpisał umowę inwestycyjną z firmą Tech Sim Sp. z o.o. W ramach tej umowy fundusz zobowiązał się zainwestować kwotę do wysokości 1,2 mln zł obejmując w zamian 35% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Tech Sim Sp. z o.o.



Najważniejsze wydarzenia po okresie sprawozdawczym



- **Podwyższenie kapitału i objęcie akcji w Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA**
W dniu 04 kwietnia 2014 r. Skyline Investment S.A. dokonała wraz z Krajowym Funduszem Kapitałowym podwyższenia kapitału w funduszu Skyline Venture. Emitent objął 3 720 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, za cenę emisyjną 100 zł 1 akcja, tj. za łączną kwotę 372 tys. zł. Po podwyższeniu udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ wynosi 55,28% (podwyższenie kapitału, wraz z podwyższeniem kapitału na podstawie uchwały z dnia 25.03.2014 r., w trakcie rejestracji w KRS).

skyline
investment

Czynniki wpływające na perspektywy 2014 roku



- W dalszej części roku 2014 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.

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