



# Skyline Investment S.A.

## Prezentacja wyników za III kwartał 2014 r.

Warszawa, 31.10.2014 r.

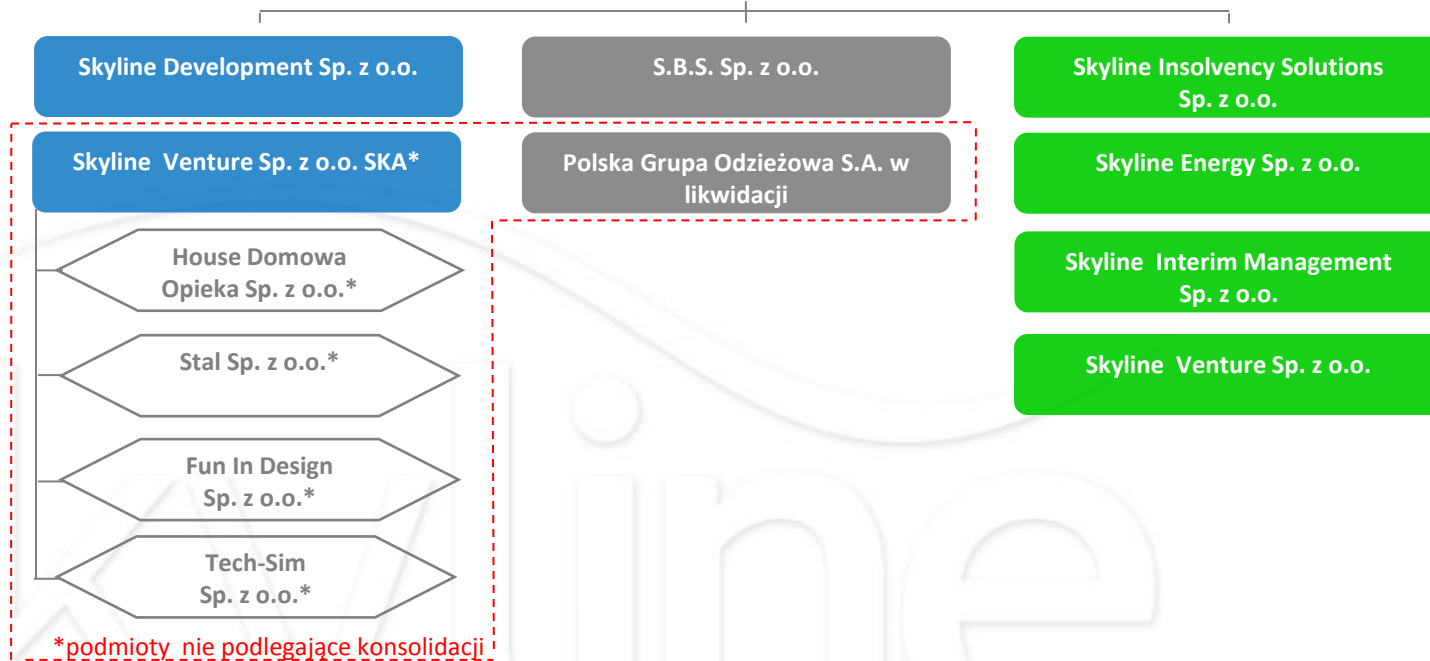


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach bieżących i okresowych dostępnych na stronie internetowej pod adresem **[www.skyline.com.pl](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 31.10.2014 r.



- działalność inwestycyjna
- działalność doradcza
- działalność odzieżowa

skyline investment

# Grupa Kapitałowa

## Segmenty działalności



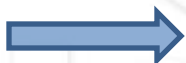
### Działalność doradcza



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.

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

\*podmioty nie podlegające konsolidacji

# Skyline Investment S.A.



Struktura portfela inwestycyjnego (na dzień 31.10.2014 r.)

## Spółki należące do Grupy Kapitałowej

udział

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

udział

8	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,28%
9	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
10	Instalexport S.A.	10,38%

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

udział

11	Stal Sp. z o.o.	40% -1 udział
12	House Domowa Opieka Sp. z o.o.	78,05%
13	Fun In Design Sp. z o.o.	50%
14	TechSIM Sp. z o.o.	35%



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

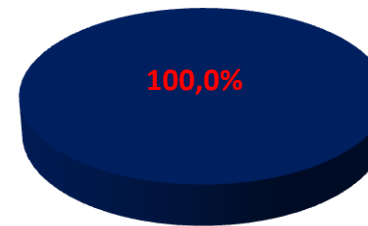
**S.B.S. Sp. z o.o.** – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- Firma założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach sprzedaży w Polsce** oraz w Rosji, Czechach, na Litwie, Węgrzech, Słowacji i krajach Półwyspu Arabskiego. Produkty można znaleźć **m.in. w sieci Royal Collection.**
- wysoka jakość produktów, w dominującej części produkowane w Polsce
- Rozpoczęta w 2014 r. kampania PR przekłada się na dynamiczny wzrost obrotów – wzrost sprzedaży kolekcji WL2014 oraz JZ2014 jest ponad 100% wyższy r/r.
- W 2014 roku spodziewana sprzedaż na poziomie ponad 5 mln zł przy 10% rentowności netto

[www.roy.com.pl](http://www.roy.com.pl)



## Struktura akcjonariatu



■ Skyline  
Investment S.A.

Dane w tys. zł	2012	2013	III kw. 2014
Przychody ze sprzedaży	3 061	2 968	4 660
Zysk ze sprzedaży	958	1 019	1 634
Amortyzacja	21	22	23
Zysk netto	-536	-805*	706
Suma bilansowa	2 795	1 760	3 548
Kapitał własny	-408	-243	2 008
Wartość zobowiązań odsetkowych	2 946	1 545	1 087

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



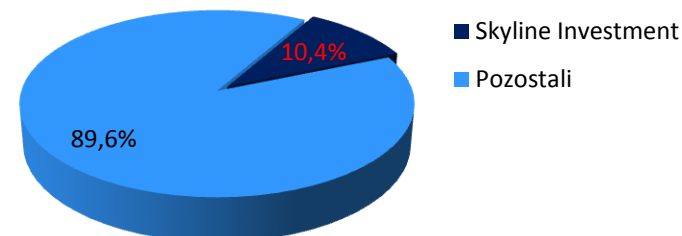
**INSTALEXPORT S.A.** jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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
- Rok 2013 był bardzo trudny dla firmy – w tym okresie spółka skupiła się na wyprzedazy majątku celem redukcji zadłużenia; duża strata netto wynika z przeszacowania wartości posiadanego majątku.

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



### Struktura akcjonariatu



<i>Dane w tys. zł</i>	<i>2012*</i>	<i>2013*</i>	<i>II kw. 2014*</i>
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	144 128	14 111	5 733
<i>Zysk operacyjny</i>	8 655	-22 052	5 187
<i>Zysk netto</i>	1 986	-43 627	6 201
<i>Suma bilansowa</i>	218 962	67 866	44 351
<i>Kapitał własny</i>	57 501	12 244	10 412
<i>Wartość zobowiązań odsetkowych</i>	87 097	42 876	28 087

\*dane skonsolidowane



# SYNERWAY



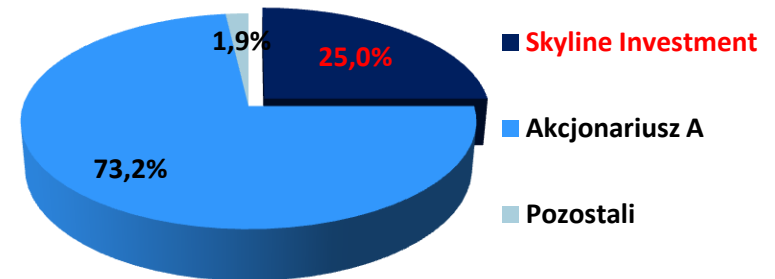
**SYNERWAY S.A.** jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- 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 w Europie, Afryce i Ameryce Południowej, co przełoży się na dynamiczny wzrost przychodów.
- W 2014 firma rozszerzyła zastosowanie swojego produktu Bluvendo o branżę przewozów autokarowych

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



## Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2012	2013	2014.08. 31
Przychody ze sprzedaży	5 285	5 102	3 735
Zysk operacyjny	888	607	724
Zysk netto	735	477	526
Suma bilansowa	7 299	8 407	9 138
Kapitał własny	4 510	5 276	5 802
Wartość zobowiązań odsetkowych	176	199	488



# 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
- Firma posiada łącznie blisko 1 tys. pracowników oraz 7 biur w Polsce i w Niemczech
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech; firma rozważa również pełnienie funkcji operatora stacjonarnych domów opieki
- w pierwszym półroczu 2014 firma osiągnęła próg rentowności
- przy zachowaniu dynamiki wzrostu, w 2014 r. przychody grupy powinny przekroczyć 10 mln zł przy pozytywnym EBITDA i dodatnim skorygowanym zysku netto.

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

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

[www.sara-pomoc.pl](http://www.sara-pomoc.pl)

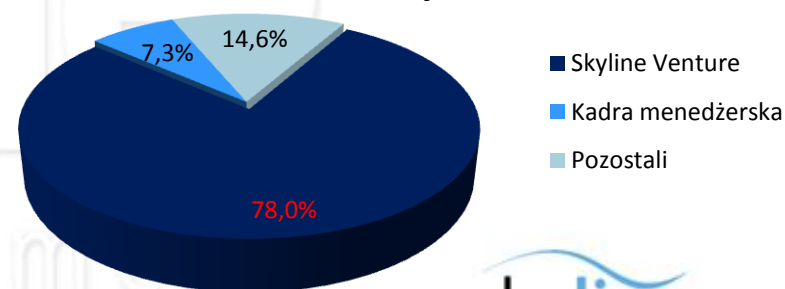
[www.nadzieja-opieka.pl](http://www.nadzieja-opieka.pl)



Dane * w tys. zł	2012	2013	III kw. 2014
Przychody ze sprzedaży	1 269	6 503	6 789
Zysk/ Strata operacyjna	-2013	-1 012	-469
Amortyzacja	82	508	55
EBITDA	-1 931	-504	-414
Zysk/ strata netto	-2 072	-1 016	-635
Suma bilansowa	2 511	2 664	1 497
Kapitał własny	-254	-647	-894
Wartość zobowiązań odsetkowych	490	490	490

\* Niezbadane dane skonsolidowane (bez stowarzyszenia SON)

## Struktura akcjonariatu



# 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.

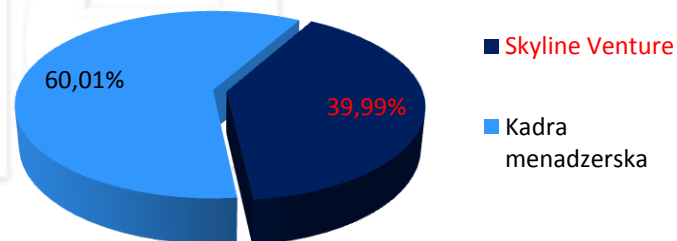
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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 samorzady 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	2012	2013	III kw. 2014
Przychody ze sprzedaży	12 482	17 523	10 111
Zysk/strata operacyjna	-742	299	569
Amortyzacja	799	731	942
EBITDA	57	1 030	1 511
Zysk/strata netto	-928	-195	419
Suma bilansowa	20 724	20 071	19 539
Kapitał własny	11 252	11 057	11 476
Wartość zobowiązań odsetkowych	3 534	2 016	2 495

## Struktura akcjonariatu



\*docelowy udział funduszu wyniesie 25%

skyline  
investment

# Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture



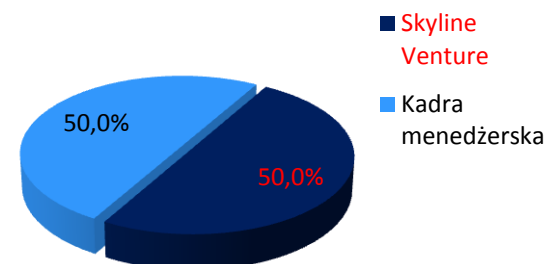
**Fun in Design Sp. z o.o.** - jest to trzecia inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 350 tys. zł.

- 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,
- firma wdrożyła nową aplikację 3D do projektowania obuwia, która powinna zwiększyć sprzedaż w kraju oraz umożliwić wyjście z ofertą na rynki Europy Zachodniej – jest to obecnie najnowocześniejsza i najbardziej zaawansowana technicznie tego typu aplikacja na świecie
- W 2014 roku firma otworzyła swoje dwa pierwsze sklepy franczyzowe w Gliwicach oraz Szczecinie

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



## Struktura akcjonariatu



\*docelowy udział funduszu wyniesie 33,4%

# Struktura portfela inwestycyjnego funduszu Skyline Venture

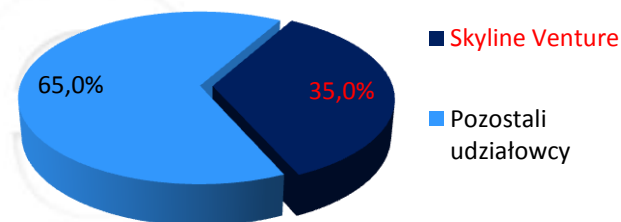


**Tech-Sim Sp. z o.o.** - czwarta inwestycja funduszu Skyline Venture, której kwota wyniosła 1,2 mln zł.

- 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. Z końcem 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](http://www.tech-sim.com)



## Struktura akcjonariatu



investment

# Skonsolidowane wyniki finansowe za I-III kw. 2014 r.



Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2014	III kw. 2013
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	5 271	8 548
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-84	-1 286
Wynik brutto	(tys. zł)	-9	-1 933
Wynik netto	(tys. zł)	62	-2 150
Aktywa razem	(tys. zł)	39 107	40 947
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	83	642
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	638	6 270
Kapitał własny	(tys. zł)	37 537	41 151

skyline  
investment

# Istotne wydarzenia w okresie I-III 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 dnia 02 kwietnia 2014 r.



# Istotne wydarzenia w okresie I-III kw. 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. Po podwyższeniu udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ Spółki wyniósł 55,49%.
- 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. Obecnie, po podwyższeniu udział Emitenta w kapitale i głosach na WZ wynosi 55,28%. Rejestracja w KRS powyższych zdarzeń miała miejsce dnia 01 lipca 2014 r.

## ➤ **Emisja obligacji przez spółkę zależną S.B.S. Sp. z o.o.**

W dniu 15 września 2014 r. spółka S.B.S. Sp. z o.o. na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 05 września 2014 r. wyemitowała 5 obligacji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej i emisyjnej 50 tys. zł każda. Obligacje zostały zabezpieczone wekslem In blanco oraz cesją wierzytelności na kwotę nie mniejszą niż 150% wartości nominalnej obligacji.



# Istotne wydarzenia w okresie I-III 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. W czerwcu tego roku spółka podpisała umowę pożyczki z PARP o wartości 2 mln zł.

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 (na dzień publikacji raportu)



Jerzy Rey – Prezes Zarządu



Paweł Maj – Członek Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny



Aneta Smolska – Członek Zarządu, 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](http://www.skyline.com.pl)

[zarzad@skyline.com.pl](mailto:zarzad@skyline.com.pl)

