



Skyline Investment S.A.

Prezentacja wyników za 2015 r.

Warszawa, 21.03.2016 r.

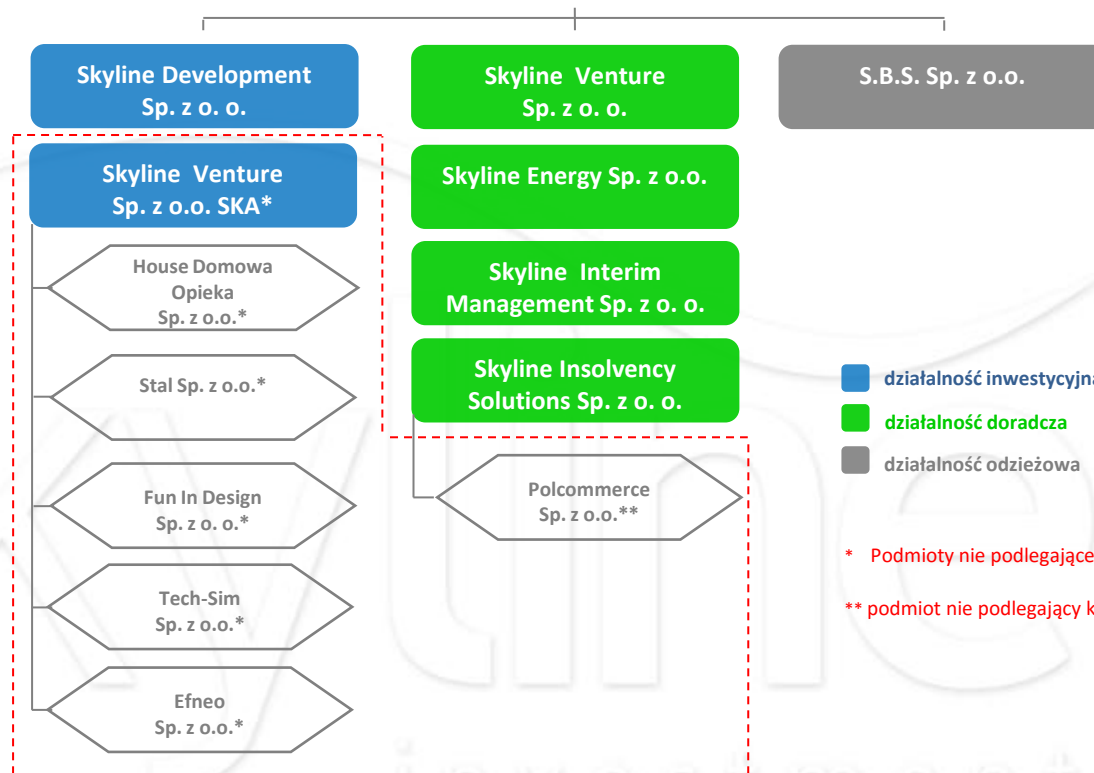


Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Skyline Investment S.A. Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej analizy finansowej i służą wyłącznie celom informacyjnym. Szczegółowy opis działalności i stanu finansowego Emitenta został przedstawiony w raportach 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 21.03.2016 r.



Grupa Kapitałowa

Segmenty działalności



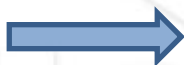
Działalność inwestycyjna



Skyline Investment S.A.
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) 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), obrót nieruchomościami.

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 07.03.2016 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%

Spółki niepubliczne stowarzyszone

udział

7	Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	55,47%
8	Synerway S.A.	25% + 1 akcja
9	Instalexport S.A.	10,38%

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

udział

10	Stal Sp. z o.o.	40% -1 udział
11	House Domowa Opieka Sp. z o.o.	78,05%
12	Fun In Design Sp. z o.o.	32,23%
13	TechSIM Sp. z o.o.	26,40%
14	Efneo Sp. z o.o.	20,01%



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

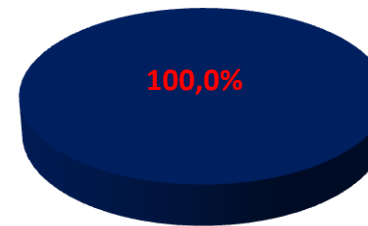
S.B.S. Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją męskiej odzieży business casual dla multibrandów (marka ROY).

- Firma założona w 2010 r.
- produkty są dostępne **w około 100 punktach sprzedaży w Polsce** oraz w Rosji, Litwie, Rumunii, Węgrzech, Słowacji, Czechach, Łotwie i Estonii. Produkty można znaleźć **m.in. w sieci Royal Collection.**
- wysoka jakość produktów, w dominującej części produkowane w Polsce

www.roy.com.pl



Struktura wspólników



■ Skyline
Investment S.A.

Dane w tys. zł	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	4 988	4 973	2 969
EBIT	150	508	-690
EBITDA	195	540	-668
Zysk netto	105	622	-805*
Suma bilansowa	3 337	3 320	1760
Kapitał własny	1 954	1 924	-243
Wartość zobowiązań odsetkowych	678	849	1 545

* Utworzenie rezerw na wszystkie należności przeterminowane z zamkniętej działalności hurtowej



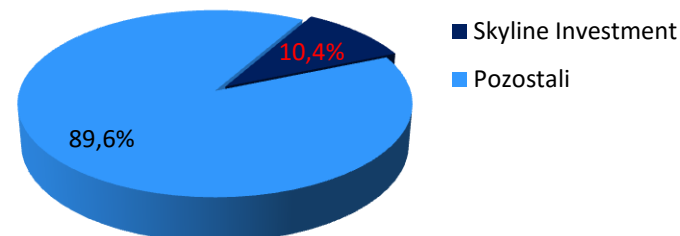
INSTALEXPORT S.A. jest spółką zajmującą się budownictwem i działalnością deweloperską.

- 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
- Lata 2013-2014 były bardzo trudne dla firmy – w tym okresie spółka skupiła się na wyprzedazy majątku celem redukcji zadłużenia; duża strata netto 2013 r. wynika z przeszacowania wartości posiadanego majątku.

www.instalexport.pl



Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	I półr. 2015**	2014**	2013*
Przychody ze sprzedaży	408	952	14 111
EBIT	359	6 396	-22 052
EBITDA	360	6 426	-21 457
Zysk netto	-38	-3 699	-43 627
Suma bilansowa	24 683	24 767	67 866
Kapitał własny	2 916	2 954	12 244
Wartość zobowiązań odsetkowych	18 795	18 425	42 876

* dane skonsolidowane

** dane jednostkowe – w związku z art. 56 ust. 1 i 3 Ustawy o rachunkowości, Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok i I półrocze 2015 r.

SYNERWAY



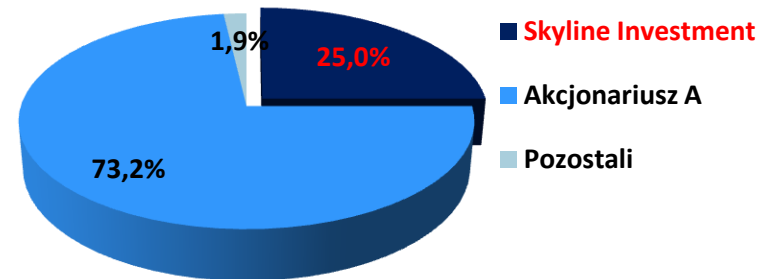
SYNERWAY S.A. jest spółką działającą w obszarze nowych technologii, która łączy kompetencje z zakresu mediów interaktywnych, automatyzacji procesów sprzedażowych B2B i B2C. Spółka posiada szerokie doświadczenie w zakresie projektowania i wdrażania systemów informatycznych kierowanych do touroperatorów.

- 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.

www.bluevendo.pl, www.tom24.pl



Struktura akcjonariatu



Dane w tys. zł	2015 *	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	8 360	7 023	5 102
EBIT	2 652	2 174	607
EBITDA	bd	3 722	1 866
Zysk netto	2 081	1 760	477
Suma bilansowa	14 367	11 566	8 407
Kapitał własny	9 117	7 036	5 276
Wartość zobowiązań odsetkowych	783	706	199

* 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

- 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 kilka biur w Polsce oraz biuro w Niemczech
- plan rozwoju w najbliższym okresie to kontynuowanie wzrostu obrotów w kraju oraz ekspansja na kolejne miasta w Niemczech;



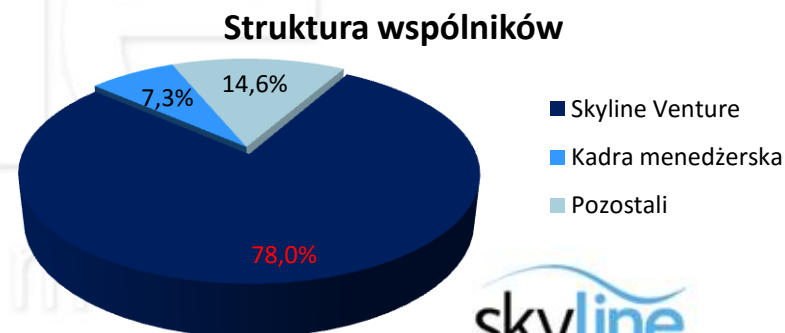
www.domowaopieka.pl
www.house-seniorenbetreun
www.sara-pomoc.pl
www.nadzieja-opieka.pl

Dane w tys. zł*	2015**	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	12 669	9 543	6 503
EBIT	-32 ***	-633	-1 012
EBITDA	66 ***	-555	-504
Zysk netto	-192 ***	-830	-1 016
Suma bilansowa	1 554	1 586	2 664
Kapitał własny	-2 130	-1 089	-647
Wartość zobowiązań odsetkowych	753	644	490

* Niezbadane dane skonsolidowane (bez stowarzyszenia SON)

** Wstępne dane

*** dane skorygowane



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.

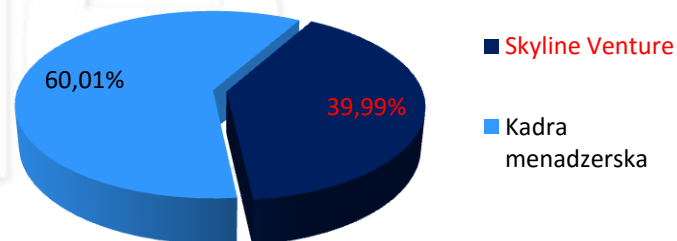
- produkcja pojazdów komunalnych pod marką JANCO: śmieciarek, beczek asenizacyjnych i wielofunkcyjnych do mycia kanalizacji, kontenerów, hakowców i akcesoriów do śmieciarek (myjki i zasypy),
- firma realizuje zlecenia na rzecz klientów z Polski oraz zagranicy
- STAL Sp. z o.o. istnieje od kilku lat, 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	2015	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	14 532	15 310	17 523
EBIT	-245	573	299
EBITDA	824	1 939	1 030
Zysk netto	-495	285	-195
Suma bilansowa	18 817	20 263	20 071
Kapitał własny	10 846	11 341	11 057
Wartość zobowiązań odsetkowych	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 aplikacją 3D do projektowania obuwia, która ma umożliwić wyjście z ofertą na rynki Europy Zachodniej;
- w 2015 nastąpiło zamknięcie własnego showroom oraz zaprzestanie działań PR w związku z odejściem z firmy jej założycieli.
- Spółka pozyskała nowego wspólnika a wraz z nim nowy zarząd, który w sierpniu 2015, zaczął wdrażać zmiany organizacyjne w firmie.

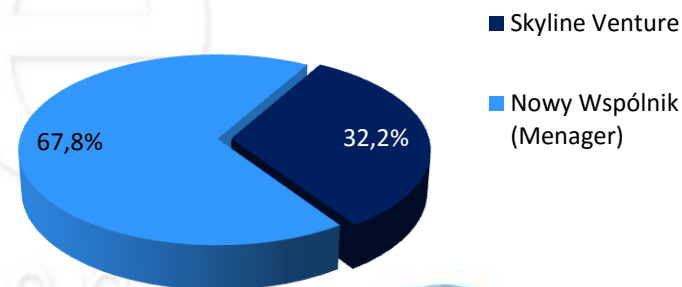
www.funindesign.pl



Dane w tys. zł	2015*	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	240	730	252
EBIT	-140	-219	-243
EBITDA	-103	-173	-204
Zysk netto	-164	-220	-243
Suma bilansowa	124	139	332
Kapitał własny	54	-55	164
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0	0

*dane wstępne

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.

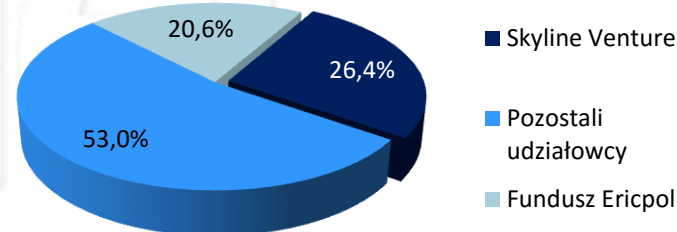
- Firma Tech Sim Sp. z o.o. działająca na rynku od 2012 roku jest projektantem i producentem nowoczesnych symulatorów lotu.
- Aktualnie na ukończeniu są prace nad pierwszym symulatorem w wersji BASIC.
- Spółka w swojej ofercie będzie posiadać symulatory statyczne oraz ruchome 3 i 6 osiowe, z wiernie 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 jedyną firmą w Polsce produkującą tego typu symulatory i jedną z kilku na świecie
- www.tech-sim.com



Dane w tys. zł	2015*	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	102	17	2
EBIT	-2 242	-610	-229
EBITDA	-2 111	-520	-215
Zysk netto	-2 416	-654	-241
Suma bilansowa	3 683	2 612	1 218
Kapitał własny	-321	1 098	359
Wartość zobowiązań odsetkowych	3 715	1 293	409

*dane wstępne

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 rowkowej.

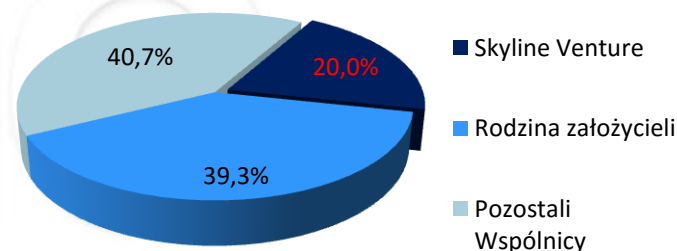
Przednia 3-biegowa przekładnia planetarna Efneo przeznaczona jest do rowerów trekkingowych, miejskich, składaków, rowerów elektrycznych, poziomych, trzykołowych czy single-speed.

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	III kw. 2015	2014
Przychody ze sprzedaży	0	0
EBIT	-243	-606
EBITDA	-240	-606
Zysk netto	-249	-608
Suma bilansowa	2 585	2 345
Kapitał własny	2 575	2 324
Wartość zobowiązań odsetkowych	0	0



Struktura wspólników



Skonsolidowane wyniki finansowe za 2015 r.



Wyszczególnienie	j.m.	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	(tys. zł)	5 742	5 903
Wynik na działalności operacyjnej	(tys. zł)	-1 180	-1 564
Wynik brutto	(tys. zł)	-918	-9 817
Wynik netto	(tys. zł)	-2 918	-7 731
Aktywa razem	(tys. zł)	29 403	31 279
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	0	79
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	2 286	634
Kapitał własny	(tys. zł)	26 346	29 756

skyline
investment

Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik finansowy 2015 roku



- **Emisja obligacji Emitenta**

Dnia 18 grudnia 2015 r. Skyline Investment S.A. wyemitowała 10 obligacji imiennych zabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 100 tys. zł o łącznej wartości 1 mln zł. Wpływy z emisji obligacji Spółka przeznaczy na finansowanie bieżącej działalności oraz dalszy rozwój działalności Spółki.

Wykup obligacji planowany jest w terminie 3 miesięcy od ich objęcia, według wartości nominalnej powiększonej o odsetki w wysokości 9,95% w skali roku.

- **Przeszacowanie wartości długoterminowego aktywa finansowego**

Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej Skyline Interim Management Sp. z o.o. o wartości 174 tys. zł. Decyzja ta wpłynęła na obniżenie wyniku finansowego 2015 roku.

- **Decyzja w sprawie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Emitenta**

Zarząd Emitenta podjął decyzję o odwróceniu w roku 2015, utworzonego w roku 2014 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; wykorzystanie tego aktywa w dającym się przewidzieć okresie jest mało prawdopodobne stąd decyzja o jego odwróceniu; decyzja Zarządu w tej sprawie spowodowała pogorszenie wyniku finansowego o kwotę 1 956 tys. zł.

skyline
investment

Istotne wydarzenia w 2015 r.



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

- **Inwestycja w firmę Efneo Sp. z o.o.** – projektant i producent innowacyjnej przekładni rowerowej.
W dniu 18 grudnia 2015 r. Skyline Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (Fundusz Kapitałowy) podpisał umowę inwestycyjną z firmą Efneo Sp. z o.o. W ramach tej umowy fundusz zobowiązał się zainwestować kwotę do wysokości 1,024 mln zł obejmując w zamian 20,01% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Efneo Sp. z o.o. W styczniu 2016 roku fundusz wpłacił pierwszą transzę środków.

skyline
investment

Najważniejsze wydarzenie po okresie sprawozdawczym:



- **Podpisanie Aneksu do Umowy Inwestycyjnej z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A.**
W dniu 25 stycznia 2016 r. Emitent, wraz z funduszem Skyline Venture podpisali z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. aneks do Umowy Inwestycyjnej, na mocy którego został przedłużony okres inwestycyjny funduszu do 31.12.2016 r. W związku z tym do końca bieżącego roku inwestycje w przedsiębiorstwa spełniające wymogi funduszu będą pozyskiwane do portfela inwestycyjnego Skyline Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

skyline
investment

Perspektywy rozwoju na 2016 roku



- W 2016 roku 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 S.A.

kadra zarządzająca (na dzień publikacji raportu)



Jerzy Rey – Prezes Zarządu



Paweł Maj – Dyrektor Inwestycyjny

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

zarzad@skyline.com.pl

skyline
investment