

CAPITAL PARTNERS

Szanowni Państwo,

w imieniu całego Zarządu oddaję w Wasze ręce Raport Roczny podsumowujący działalność Capital Partners S.A. w 2017 roku. W minionym roku zajmowaliśmy się zarówno poszukiwaniem inwestycji i ich realizacją, jak i pozyskiwaniem inwestorów dla naszych spółek portfelowych, a nasze działania przynosiły konkretne efekty.

W poprzednim roku kontynuowaliśmy transfery na rzecz naszych Akcjonariuszy i po raz kolejny Spółka zrealizowała program skupu akcji własnych za kwotę blisko 10 mln zł. Stopa zwrotu zarządzanego przez TFI Capital Partners S.A. funduszu Capital Partners Investment I FIZ, w którym Spółka jest jedynym uczestnikiem wyniosła w tym okresie +19,7%, przy czym musimy podkreślić, że na tak wysoki wynik wpływ miał przede wszystkim wzrost wyceny Gekoplast S.A. Subfundusz CP Private Equity osiągnął za ostatnie 12 miesięcy stratę na poziomie 10,3%, a subfundusz CP Absolute Return stratę w wysokości 17,2%. Głównym powodem takich wyników było zaangażowanie przede wszystkim w małe i średnie przedsiębiorstwa notowane na rynku giełdowym.

Pomimo bardzo wymagającego rynku dla małych i średnich przedsiębiorstw, przygotowaliśmy i zrealizowaliśmy dwa wyjścia z naszych inwestycji. W pierwszej połowie roku zakończyliśmy inwestycję w Monetia sp. z o.o., dokonując sprzedaży na rzecz inwestora branżowego. Dzięki doskonałej współpracy z naszymi partnerami kapitałowymi, a jednocześnie członkami zarządu oraz optymalnej strukturze finansowania, IRR na tej transakcji wyniosła +109,9%. W styczniu bieżącego roku rozliczona została zainicjowana w roku ubiegłym transakcja sprzedaży całego naszego pakietu akcji Gekoplast S.A. Jesteśmy bardzo zadowoleni, że byliśmy w stanie pozyskać dla naszej spółki portfelowej lidera rynkowego jako inwestora strategicznego. Ścisła współpraca z kadrą zarządzającą i profesjonalnymi doradcami pozwoliła nam przeprowadzić skomplikowany projekt w sposób transparentny, z poszanowaniem praw akcjonariuszy mniejszościowych, uzyskując – mimo niesprzyjających warunków rynkowych – istotną premię do notowań przed rozpoczęciem negocjacji. Dzięki temu zrealizowaliśmy rekordową pod względem wartości transakcję i uzyskaliśmy imponujący mnożnik 5,7x zainwestowane środki. Nie sposób nie wspomnieć o rozpoczęciu współpracy z nowymi Partnerami – w drugiej połowie 2017 roku do naszej inwestycyjnej rodziny dołączył krakowski producent okien Ekoplast S.A. Jesteśmy przekonani, że zainicjowane przez obecnych Właścicieli projekty rozwojowe, przy naszym wsparciu przeniosą Spółkę na jeszcze wyższy poziom kompetencyjny, co pozwoli jej powiększyć udział w wymagającym rynku francuskim.

Jesteśmy przekonani, że połączenie zdobytych przez nasz Zespół kompetencji oraz konsekwentne skupienie się na małych i średnich przedsiębiorstwach jest właściwą drogą do uzyskiwania wysokich stóp zwrotu w horyzoncie długoterminowym. Z doświadczenia też wiemy, że podejmowanie pochopnych decyzji o sprzedaży inwestycji w okresach niekorzystnych warunków rynkowych zazwyczaj nie jest najlepszym rozwiązaniem. Konsekwentna realizacja przyjętych planów, ale też właściwe reagowanie na negatywne wydarzenia wewnętrzne i zewnętrzne przynosi zawsze pozytywny skutek, nawet jeżeli na sukces trzeba czekać dłużej niż się na początku zakładało. Do takich działań niezbędni są pozytywnie nastawieni ludzie.

Przy tej okazji składam wyrazy podziękowania wszystkim Akcjonariuszom, Klientom oraz Inwestorom funduszu CP FIZ za okazane zaufanie i kolejny rok współpracy z nami. Nasze osiągnięcia nie byłyby możliwe bez zaangażowania naszych pracowników, współpracowników, kadry zarządzającej oraz partnerów biznesowych, zarządów i pracowników spółek portfelowych.

Z wyrazami szacunku,

Paweł Bala
Prezes Zarządu