

CAPITAL PARTNERS

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu Capital Partners SA z przyjemnością przedstawiam Państwu Raport Roczny z działalności Spółki w 2013 roku, który możemy podsumować jako bardzo udany dla działalności inwestycyjnej Capital Partners.

Kapitał własny wzrósł w tym okresie o 60% - z 46,7 mln zł do 74,7 mln zł, tj. do poziomu 3,06 zł na jedną akcję. Stopa zwrotu zarządzanego przez TFI Capital Partners funduszu Capital Partners Investment I FIZ wyniosła w tym okresie 82%. Te dużo lepsze niż średnie rynkowe wyniki z inwestycji zostały osiągnięte poprzez konsekwentną koncentrację inwestycji w starannie wyselekcjonowanym portfelu spółek posiadających istotne przewagi konkurencyjne oraz kompetentne, zmotywowane zespoły zarządzające.

Oceniamy, że kluczowe znaczenie dla osiągnięcia naszych celów ma skupienie się akcjonariuszy i zarządów na konsekwentnej realizacji strategii w długim horyzoncie oraz działanie w sektorach pozwalających na osiągnięcie ponadprzeciętnych wyników.

Gekoplast S.A., działający w ciągu 2013 roku jako grupa kapitałowa, a od stycznia 2014 roku, po połączeniu ze swoją spółką zależną Gekokart, jako jeden podmiot zakończył trwający trzy lata proces głębokiej restrukturyzacji i optymalizacji, istotnie zwiększając rentowność. Przeprowadzone działania optymalizacyjne, polegające na realokacji produkcji do jednej lokalizacji, zmniejszenie zużycia mediów dzięki termomodernizacji hal, redukcji liczby zatrudnionych i zwiększeniu efektywności procesów produkcyjnych, przyniosły pozytywne efekty, a generowane nadwyżki gotówkowe pozwoliły na rozpoczęcie inwestycji znacząco zwiększających potencjał produkcyjny spółki bez sięgania po zewnętrzne źródła finansowania. W 2014 roku oczekujemy od Gekoplast zwiększenia skali działalności oraz dalszej poprawy rentowności dzięki wykorzystaniu dźwigni operacyjnej.

Kolejna spółka, w którą zainwestowaliśmy i konsekwentnie wspieramy jej działalność to Onico SA, notowana na rynku New Connect i działająca jako międzynarodowy trader na rynku surowców specjalizujący się w obrocie paliwami. Dla Onico miniony rok był kolejnym, w którym spółka zwiększyła znacząco skalę działalności – przychody ze sprzedaży sięgnęły prawie 700 mln zł, przy wzroście o 182% w porównaniu do 2012 roku. Jako akcjonariusza cieszy nas szczególnie fakt, że realizowane przez management Onico działania pozwoliły nie tylko zwiększyć skalę obrotów i zysków ale również znacząco wzmocnić zespół kluczowych pracowników, dzięki czemu podmiot, który wspólnie tworzyliśmy w 2009 roku to dziś dojrzały biznes, który konsekwentnie corocznie wypłaca akcjonariuszom dywidendę.

W 2013 roku bardzo istotną poprawę zarówno przychodów jak i wyników finansowych zanotowała Grupa Duon SA. Szereg zaplanowanych i zrealizowanych działań Zarządu, poczynając od pełnego wykorzystania potencjału ograniczenia kosztów działalności jako efektu synergii z dokonanego wcześniej połączenia spółek CP Energia i KRI, poprzez wzrost sprzedaży gazu w segmencie infrastruktury i kończąc na wykorzystaniu liberalizacji rynku obrotu energią elektryczną i gazem, poprzez zbudowanie segmentu obrotu, który stosunkowo szybko osiągnął rentowność. Jesteśmy przekonani, że dalsza liberalizacja rynków gazu i energii elektrycznej oraz oczekiwane zwiększenie dostępności zakupów gazu skroplonego, ze względu na oczekiwane uruchomienia nowych źródeł, powinny mieć dalszy pozytywny wpływ na działalność Grupy Duon.

Grupa Bać-Pol SA konsekwentnie realizowała przyjętą strategię rozwoju zwiększając przychody w obszarze dystrybucji dzięki wzrostowi organicznemu i realizowanym przejęciom oraz rozwijając detaliczne sieci franczyzowe pod marką SPAR w formacie supermarketów i pod marką Słoneczko w kategorii sklepów convenience. W 2013 roku Grupa Bać-Pol dzięki aliansowi strategicznemu z sieciami Piotr i Paweł oraz Topaz rozpoczęła prace nad wspólną marką ekonomiczną i optymalizacją procesów zakupowych i logistycznych. Wierzymy, że pozycja tych trzech podmiotów na rynku FMCG, a jednocześnie komplementarność ich działalności, pozwoli wygenerować istotne oszczędności wszystkim uczestnikom wzmacniając ich pozycję konkurencyjną.

W ubiegłym roku zamknęliśmy inwestycję w Aero AT. W efekcie rozliczenia transakcji sprzedaży spółki produkcyjnej na rzecz chińskiego inwestora - JiangSu LanTian Aerospace Industrial Park Management, Capital Partners odzyskała istotną część zaangażowanych w ten projekt środków.

Rok 2013 poświęciliśmy również na przygotowanie do ostatecznego rozliczenia transakcji przejęcia spółki Monetia, realizowanej wspólnie z zespołem zarządzającym w modelu management buy-out. Ostatnim warunkiem zawieszającym zamknięcia transakcji jest uzyskanie przez spółkę zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze krajowej instytucji płatniczej. Oczekujemy, że transakcja zostanie finalnie zrealizowana w ciągu 2014 roku.

Chciałbym podziękować za zaufanie i wsparcie jakimi obdarzyli Państwo naszą Spółkę. Jednocześnie wyrażam wdzięczność za zaangażowanie, profesjonalizm i entuzjazm wszystkim współpracownikom a także kluczowej kadrze, wszystkim partnerom biznesowym, oraz zarządom i pracownikom spółek portfelowych.

Z wyrazami szacunku,

Paweł Bala

Prezes Zarządu