

CAPITAL PARTNERS

Szanowni Państwo,

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

Kapitał własny wzrósł w tym okresie o 62% - z 46,6 mln zł do 75,5 mln zł, tj. do poziomu 3,09 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.

Obydwie strategiczne spółki Grupy Capital Partners, tj. Dom Maklerski Capital Partners SA, oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners SA zamknęły rok 2013 dodatnim wynikiem finansowym przy dynamicznym wzroście przychodów.

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