

Kwiecień 2019 r.

First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych

Prezentacja funduszu



Vestor
DOM MAKLESKI

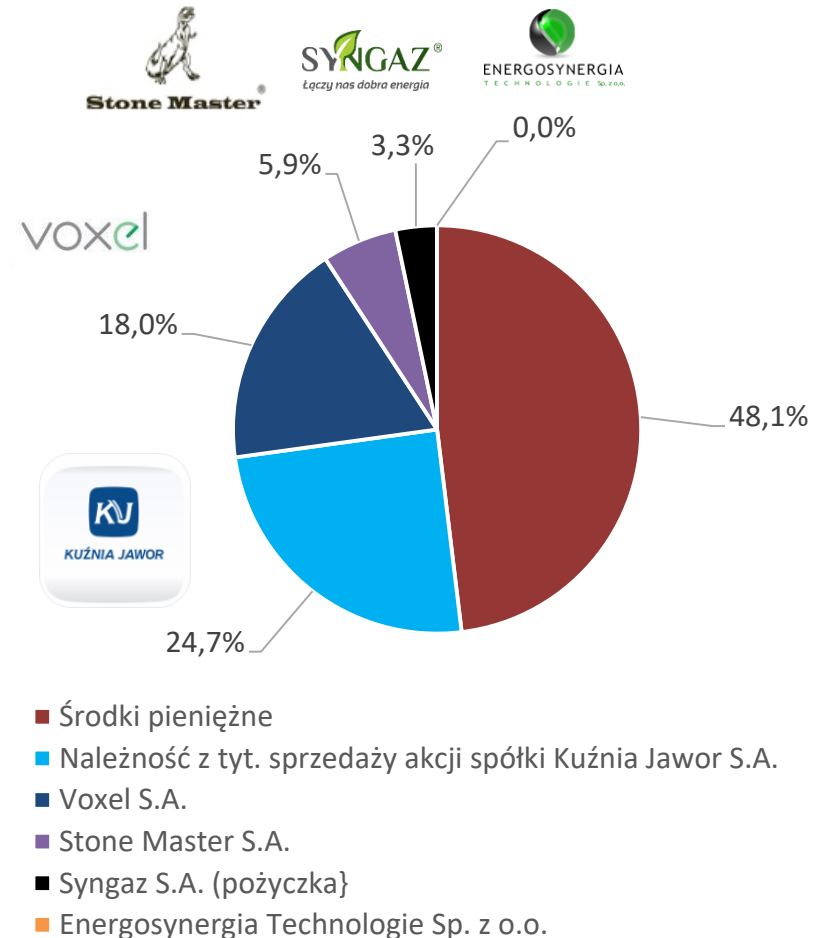
Podstawowe informacje

- Fundusz powstał we wrześniu 2007 r.
- Właściwy organ sprawujący nadzór: Komisja Nadzoru Finansowego
- Wartość aktywów netto na koniec marca 2019 r.: 37,8 mln zł
- Strategia Funduszu:
 - Inwestycje typu private equity – aktywa o ograniczonej płynności w krótkim okresie inwestycyjnym
 - Fundusz w fazie dezinwestycji

Portfel inwestycyjny

Na dzień 31.03.2019 r. **blisko 52%** aktywów Funduszu jest zainwestowane w spółki portfelowe lub wierzytelności wynikające z inwestycji

Na dzień 31.03.2019 r. portfel FPE FIZ obejmuje akcje i udziały **3 spółek** oraz **wierzytelności** (z tytułu sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. oraz udzielonych pożyczek spółce Syngaz)



Spółki portfelowe

Spółka	Branża	Opis działalności
Stone Master S.A.	Materiały budowlane	Wiodący producent kamienia dekoracyjnego i elewacyjnego na polskim rynku.
Energosynergia Technologie sp. z o.o.	Inwestycje kapitałowe	Realizuje inwestycje kapitałowe w akcje i udziały spółek niepublicznych oraz publicznych.
Voxel S.A.	Ochrona zdrowia	Świadczy usługi rezonansu magnetycznego, tomografii komputerowej oraz opartej na najnowszych metodach medycyny nuklearnej: pozytonowej tomografii emisyjnej (PET-TK) i tomografii emisyjnej pojedynczych fotonów (SPECT).
Syngaz S.A. (pożyczka)	Energetyka odnawialna	Oferuje technologię do produkcji energii z odpadów w wysokosprawnej kogeneracji (wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej ze zgazowania biomasy lub odpadów biodegradowalnych).
Należność z tyt. sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A.	Przemysł ciężki	Producent wyrobów na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego. Spółka specjalizuje się w produkcji wysokiej jakości odkuwek matrycowych oraz kołnierzy do połączeń rurowych.

Dezinwestycje Funduszu

W 2018 r. Fundusz dokonał dezinwestycji m.in. ze spółek:

- CB S.A.
- Voxel S.A. (296.585 akcji)
- Kuźnia Jawor S.A.
- Syngaz S.A.

Cash Flow z dezinwestycji: 2018 r. w tys. zł

	2018
<i>CB S.A.</i>	<i>18 000</i>
<i>Voxel S.A.</i>	<i>6 940</i>
<i>Kuźnia Jawor S.A.</i>	<i>3 000</i>
<i>Syngaz S.A.</i>	<i>100</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>4</i>
<i>Przepływy łącznie z dezinwestycji w okresie</i>	<i>27 944</i>

Proces dezinwestycji ze spółki CB S.A.

W roku 2017 r. Fundusz prowadził proces sprzedaży spółki CB S.A. z siedzibą w Chrzastowicach („Proces”). Proces obejmował:

- przygotowanie dokumentacji transakcyjnej, tj. m.in. teasera, umów o zachowaniu poufności, memorandum informacyjnego;
- przygotowanie długiej listy inwestorów, z wykorzystaniem której zawarto umowy o zachowaniu poufności z 12 potencjalnymi inwestorami;
- spotkania z potencjalnymi inwestorami w trakcie Procesu;
- nadzór nad procesem due diligence;
- komunikację z kadrą zarządzającą CB S.A. w trakcie Procesu;

Na podstawie informacji zawartych w memorandum inwestycyjnym i odbytych spotkaniach w kwietniu 2017 r., w tym w siedzibie CB S.A. **dwóch potencjalnych inwestorów** złożyło oferty wstępne zakupu spółki CB S.A.

Inwestorów tych zaproszono do udziału w procesie due diligence, który trwał w okresie maj – lipiec 2017 r.

W trakcie trwania procesu due diligence, tj. w czerwcu 2017 r. jeden z dwóch potencjalnych inwestorów wycofał się z procesu sprzedaży spółki CB S.A.

Pozostały w Procesie potencjalny inwestor („Pozostały Inwestor”) prowadził rozmowy w sprawie sprzedaży CB S.A. do października 2017 r., kiedy to ogłosił rezygnację z dalszego udziału w Procesie. Za powód rezygnacji z dalszego udziału w Procesie, Pozostały Inwestor podał wysokie nakłady inwestycyjne związane z równoległe prowadzonymi i sfinalizowanymi przez Pozostałego Inwestora procesami przejęć.

W IV kwartale 2018 r. CB S.A. dokonała zakupu akcji w posiadaniu Funduszu celem ich umorzenia. Ostateczna cena sprzedaży wyniosła 18.000.000 zł.

Restrukturyzacja wierzytelności – sprzedaż akcji Kuźnia Jawor S.A.

W dniu 30.05.2018 r., Fundusz zawarł z Panem Rafałem Szlązak („Kupujący”) umowę sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. („Kuźnia”) za kwotę 14.200.000,00 PLN (czternaście milionów dwieście tysięcy złotych 00/100), o czym poinformowano w raporcie bieżącym Funduszu nr 19/2018. Pierwsza transza płatności, w wysokości 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych 00/100) została uiszczona przez Kupującego w dniu podpisania umowy. Transza II w kwocie 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych 00/100), której terminem płatności był dzień 30.09.2018 r., oraz Transza III w kwocie 6.200.000,00 zł (sześć milionów dwieście tysięcy złotych 00/100), której terminem płatności był dzień 31.12.2018 r., nie zostały zapłacone, o czym informowały raporty bieżące Funduszu nr 30/2018 i nr 2/2019.

Należność przysługująca Funduszowi jest zabezpieczona na:

- Hipotece umownej z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami na nieruchomości położonej w Tychach, dla której Sąd Rejonowy w Tychach prowadzi następujące księgi wieczyste: KW nr KA1T/00004605/9, KW nr KA1T/00027205/2, oraz KW nr KA1T/00007206/3
- Hipotece umownej na nieruchomości położonej w Rybniku, dla której Sąd Rejonowy w Rybniku, VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KW GL1Y/00114099/4
- Zastawie rejestrowym na 30.741 udziałach (stanowiących 100% kapitału zakładowego) spółki Jamar sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- Oświadczeniu o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożonej przez Kupującego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego
- Poręczeniu spółki Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach wraz z oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji złożonym przez poręczyciela w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego

W dniu 21 listopada 2018 r. Fundusz złożył wniosek o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 30 maja 2018 roku – przeciwko Panu Rafałowi Szlązak. Klauzula wykonalności dotyczyła obowiązku zapłaty należności wynikającej z Umowy Sprzedaży akcji spółki Kuźnia Jawor S.A. zawartej w dniu 30 maja 2018 roku. Na posiedzeniu niejawnym w dniu 4 stycznia 2019 roku, Sąd Rejonowy Katowice – Wchód w Katowicach, II Wydział Cywilny prowadzący sprawę wydał decyzje o nieuwzględnieniu wniosku Funduszu. Fundusz podejmuje wszelkie niezbędne kroki dla zabezpieczenia swoich roszczeń, związanych ze sprzedażą akcji Kuźni Jawor S.A.

Dezinwestycja ze spółki Syngaz (1/3)

W ramach analizy możliwości dalszego dokapitalizowania Spółki w formie pożyczki („Nowa Pożyczka”) celem kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie, Fundusz wykonał następujące czynności:

1. Zlecenie sporządzenia przez nowy zarząd Syngaz S.A., od września 2017 r., („Nowy Zarząd”) zaktualizowanego biznesplanu Spółki, w tym harmonogramu testów w ramach prac badawczo-rozwojowych. Przedmiotowy harmonogram opisywał szczegółowo planowane działania w ramach prac badawczo-rozwojowych oraz ich szacowane koszty:

Koszty do poniesienia przed testami	20 tys. zł
Prace testowe	797 tys. zł
Nakłady kapitałowe na instalację testową Spółki	386 tys. zł
Razem	1.203 tys. zł

2. Zlecenie analizy i sporządzenia przez Nowy Zarząd budżetu kosztów operacyjnych do poniesienia przez Spółkę do momentu rozpoczęcia komercjalizacji instalacji zgasowania odpadów komunalnych oraz osadów ściekowych.
Łączne wymagane nakłady inwestycyjne opisane w pkt powyżej oraz koszty operacyjne do poniesienia (ok. 1,2 mln zł) przez Syngaz do momentu rozpoczęcia komercjalizacji technologii spółki wyniosły 2,4 mln zł i ta kwota stanowiła zapotrzebowanie finansowe w ramach Nowej Pożyczki.
3. Negocjacje z akcjonariuszami oraz wierzycielami Spółki w przedmiocie refinansowania i ustalenia zasad podporządkowania wierzycieli z tyt. zobowiązań finansowych niebędących Funduszem.
4. Negocjacje z akcjonariuszami oraz wierzycielami spółki Syngaz S.A. w przedmiocie zwiększenia przedmiotu zabezpieczenia Nowej Pożyczki dla spółki.

Dezinwestycja ze spółki Syngaz (2/3)

Z uwagi na brak satysfakcjonujących propozycji dotyczących zwiększenia przedmiotu zabezpieczenia w ramach Nowej Pożyczki dla Spółki, dalsze prace zmierzające do udzielenia Nowej Pożyczki zostały zawieszono.

W związku z przedłużającym się procesem ustalenia warunków refinansowania zadłużenia Syngaz S.A. Fundusz podjął wielopłaszczyznowo następujące działania:

- Rozpoczęcie rozmów z akcjonariuszami Syngaz S.A. w przedmiocie całkowitej sprzedaży akcji spółki Syngaz.
- Zaproszenie do składania ofert zakupu akcji Syngaz S.A. w posiadaniu Funduszu adresowane do wyspecjalizowanych funduszy inwestycyjnych.
- Zaproszenie do składania ofert zakupu wierzytelności Syngaz S.A. względem Funduszu adresowane do wyspecjalizowanych funduszy inwestycyjnych oraz firm windykacyjnych.

Fundusz w wyniku wyżej opisanych działań otrzymał jedyną wiążącą ofertę od p. Jerzego Woźniaka (pośrednio mniejszościowy akcjonariusz Syngaz S.A., „Kupujący”)

Mając na względzie sytuację finansową spółki, wymagane dodatkowe finansowanie, w wyniku prowadzonych negocjacji ustalono warunki transakcji („Transakcja”):

- Sprzedaż wszystkich akcji Syngaz S.A. w posiadaniu Funduszu po cenie 100.156,00 zł płatne w terminie 60 dni od podpisania umowy. Pakiet Funduszu przeszedł na własność Kupującego w momencie zapłaty w/w ceny.
- Przedłużenie terminu spłaty pożyczek udzielonych przez Fundusz spółce Syngaz S.A. do dnia 31.10.2018 r.

Dezinwestycja ze spółki Syngaz (3/3)

Jak poinformowano w raporcie bieżącym nr 36/2018 spółka Syngaz S.A. nie dokonała spłaty pożyczek w ustalonym terminie. W dniu 4 grudnia 2018 r.

Fundusz złożył wniosek o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 4 kwietnia 2017 roku – przeciwko spółce Syngaz S.A. Klauzula wykonalności dotyczyła obowiązku zapłaty należności wynikającej z Umowy Pożyczki z dnia 31 marca 2017 roku („Pożyczka I”).

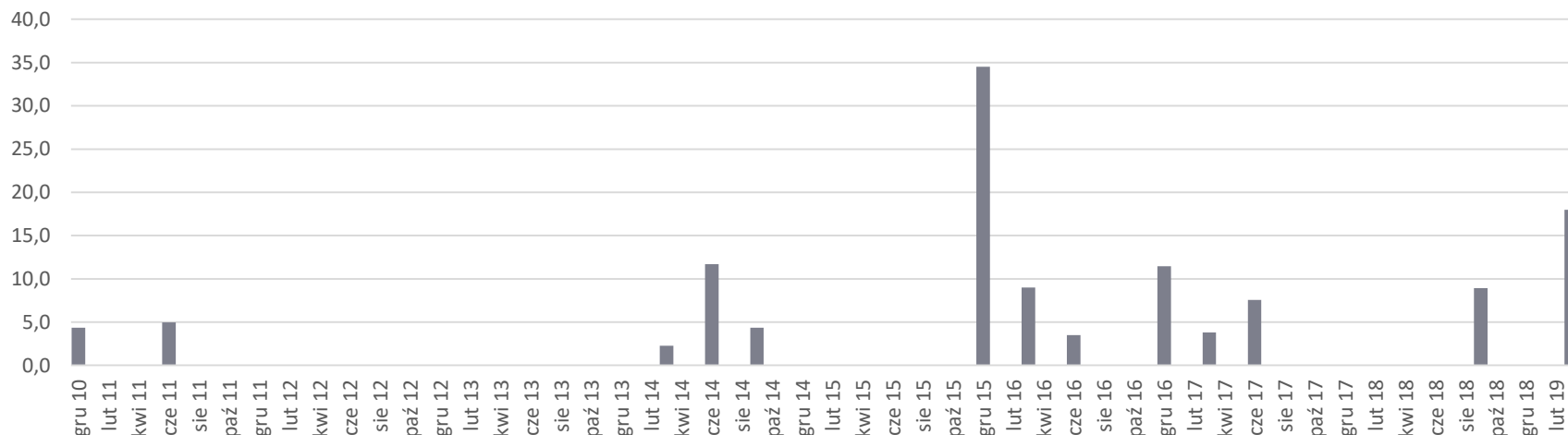
Na posiedzeniu niejawnym w dniu 3 stycznia 2019 roku, Sąd Rejonowy w Bytomiu, VI Wydział Gospodarczy prowadzący sprawę nadał tytułowi egzekucyjnemu klauzulę wykonalności, co do kwoty 348.328,77 zł (trzysta czterdzieści osiem tysięcy trzysta dwadzieścia osiem złotych, 77/100) z ograniczeniem do maksymalnej kwoty 600.000,00 zł (sześćset tysięcy złotych).

W dniu 10 grudnia 2018 r. Fundusz złożył wniosek o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 30 czerwca 2017 roku – przeciwko spółce Syngaz S.A. Klauzula wykonalności dotyczyła obowiązku zapłaty należności wynikającej z Umowy Pożyczki z dnia 28 czerwca 2017 roku („Pożyczka II”). Na posiedzeniu niejawnym w dniu 20 grudnia 2018 roku, Sąd Rejonowy w Bytomiu, VI Wydział Gospodarczy prowadzący sprawę nadał tytułowi egzekucyjnemu klauzulę wykonalności, do kwoty 948.506,78 zł (dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset sześć złotych, 78/100).

Fundusz podejmuje wszelkie niezbędne kroki celem zabezpieczenia swoich roszczeń, związanych z udzielonymi pożyczkami.

First Private Equity FIZAN – umorzenia

łącna wartość dokonanych umorzeń wynosi ponad 124 mln zł



Data	Umorzenia (mln zł)	Wartość aktywów netto (mln zł)	% wykupionych certyfikatów w stosunku do zgłoszonych
2010-12-31	4,4	50	100,00%
2011-06-30	5	127,6	100,00%
2014-03-31	2,3	181,3	1,90%
2014-06-30	11,7	167,1	10,30%
2014-09-30	4,3	162,4	4,10%
2015-12-31	34,5	110,4	30,60%
2016-03-31	9	97,6	12,90%
2016-06-30	3,5	87,2	5,90%
2016-12-31	11,5	67,3	21,70%
2017-03-31	3,8	68,3	9,00%
2017-06-30	7,6	65,7	22,07%
2018-09-30	8,9	42,4	32,68%
2019-03-31	18,0	37,8	80,67%
Suma (mln zł)	124,5		

Liczba wyemitowanych certyfikatów	Liczba wykupionych certyfikatów	% wykupionych
116 881	96 233	82,3%

Plany na kolejne okresy

Sprzedż części Aktywów

Fundusz w kolejnych okresach będzie nadal prowadził działania zmierzające do upłynnienia wszystkich składników aktywów Funduszu mając na uwadze najlepszy interes jego uczestników.

Podsumowanie

- Umorzenie certyfikatów w 2018 r. o wartości 8,9 mln zł.
- Umorzenie certyfikatów na dzień 31 marca 2019 r. o wartości 18,0 mln zł.
- Zgodnie ze statutem, w ramach pozyskanych środków z dezinwestycji Fundusz będzie prowadził dalsze wykupy certyfikatów inwestycyjnych.
- Strategia przewiduje jak najszybsze zakończenie wszystkich aktualnych inwestycji z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu.

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Przedstawione materiały mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią gwarancji realizacji celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. W szczególności informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny ani zaproszenia do zawarcia umowy w rozumieniu art. 71 Kodeksu Cywilnego. Podane w prezentacji wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych i podatków.

Informacje i dane zawarte w niniejszym materiale są udostępniane w celach informacyjnych i nie powinny stanowić wyłącznej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Informacje i dane są aktualne na dzień utworzenia dokumentu tj. 24 kwietnia 2019 r. i mogą ulec zmianie w przyszłości.

Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów inwestycyjnych Funduszu może cechować się dużą zmiennością, a uczestnik musi się liczyć z możliwością poniesienia straty.

Szczegółowe informacje o Funduszu, w tym dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka oraz o opłatach, podatkach i umorzeniach, znajdują się na stronie www.origintfi.com, w przypadku funduszu First Private Equity FIZ informacje te zawarte są w Prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronach www.origintfi.com i www.bgz.pl.

Origin TFI S.A. i Vestor Dom Maklerski S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne, ani za szkody poniesione w wyniku decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie niniejszego opracowania, które nie jest promocją bezpośredniego lub pośredniego nabycia papierów wartościowych, o której mowa w art. 53 Ustawy o ofercie czy informacją rekomendującą lub sugerującą strategię inwestycyjną lub rekomendacją inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.



VESTOR DOM MAKLERSKI
Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa
www.vestor.com