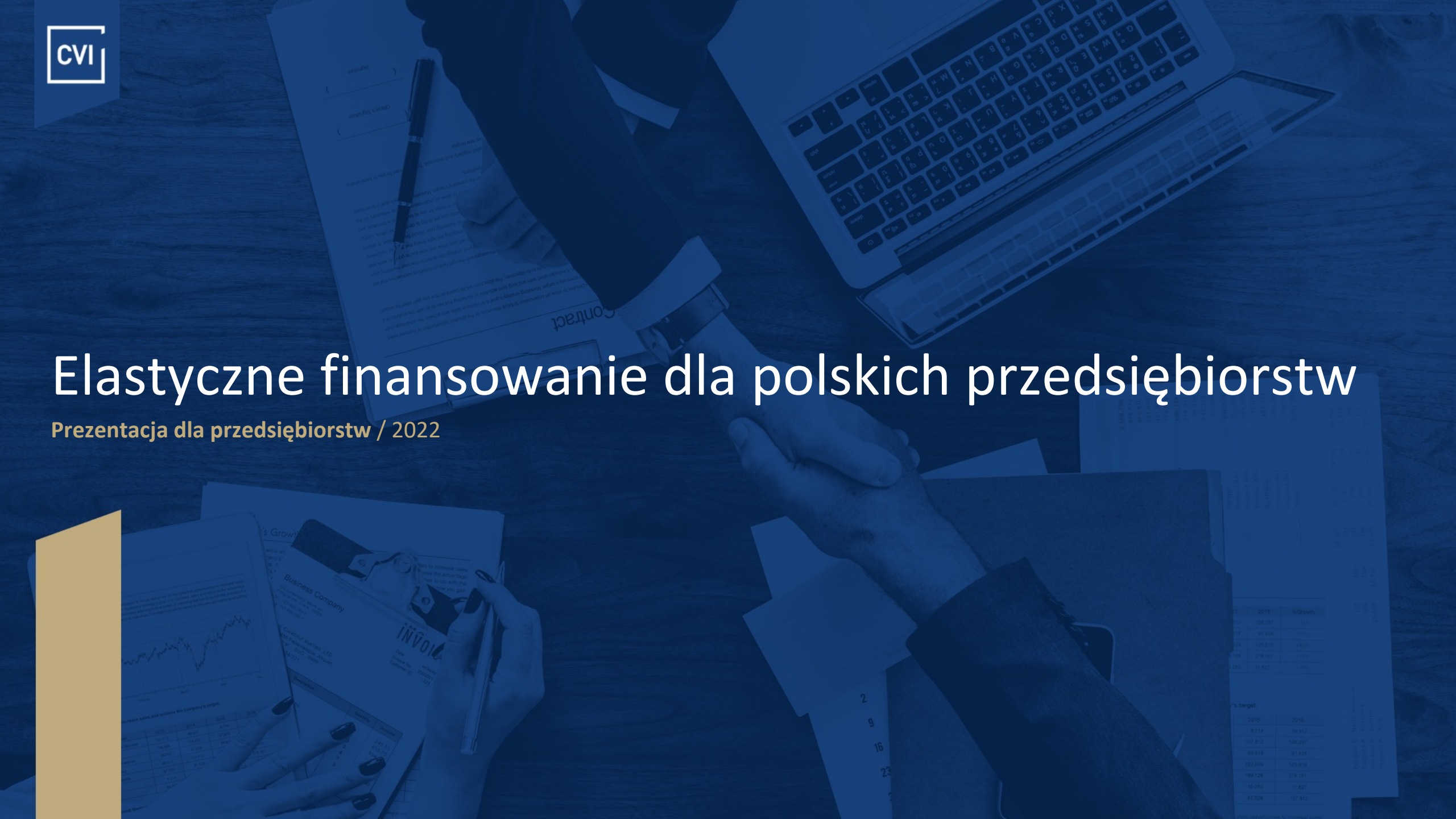


Elastyczne finansowanie dla polskich przedsiębiorstw

Prezentacja dla przedsiębiorstw / 2022

Fundusze współzarządzane przez CVI finansują szeroki zakres potrzeb kapitałowych przedsiębiorstw działających w Polsce i w regionie Europy Środkowej i Wschodniej (CEE):

CVI finansuje różne potrzeby biznesowe…

- Kapitał Obrotowy
- Wydatki inwestycyjne
- Fuzje i przejęcia
- Wykupy udziałowców
- Wsparcie w procesie sukcesji
- Refinansowanie obecnego zadłużenia
- Wypłaty dywidend
- Restrukturyzacje finansowe

…zapewniające liczne korzyści

1 Zachowana kontrola

Dłużny charakter naszych transakcji oznacza brak rozwodnienia dla właściciela albo zachowanie pakietu kontrolnego w przypadku naszych transakcji typu private equity / strukturyzowane equity

2 Szybkość transakcji

Szybki proces transakcyjny, bazujący na sprawnej analizie kredytowej oraz bezpośredni dostęp do osób podejmujących decyzje inwestycyjne - całość procesu trwa zwykle od 6 do 10 tygodni

3 Indywidualne warunki

Wielkość inwestycji (10 do 90 mln zł) oraz elastyczne struktury transakcji dostosowane do indywidualnych potrzeb (np. kapitalizowanie odsetek, indywidualnie ustalone kowenanty, opcje wypłaty dywidendy, struktury holdingowe itp.)

4 Rozwiązania dla różnych poziomów ryzyka

Nasze rozwiązania mogą być wykorzystane w finansowaniu sytuacji o wyższym ryzyku kredytowym niż to akceptowane przy finansowaniu przez banki

5 Niższe bieżące obciążenia

Standardowe struktury finansowania są spłacane w dniu zapadalności (nie zakładają spłat rat kapitałowych), okres zapadalności przeważnie do 5 lat, możliwość wcześniejszej spłaty

6 Oparte na silnych relacjach

Bieżąca współpraca w trakcie finansowania jest prowadzona przez te same osoby, które prowadziły proces inwestycyjny oraz negocjacje. Dzięki temu potencjalne problemy mogą być rozwiązane szybko i skutecznie

7 Lokalne doświadczenie

Wierzymy, że znajomość lokalnych uwarunkowań jest kluczowa, aby z sukcesem inwestować w CEE, dlatego nasza siedziba mieści się w Warszawie, a zespół posiada szerokie doświadczenie w regionie

8 Poufność

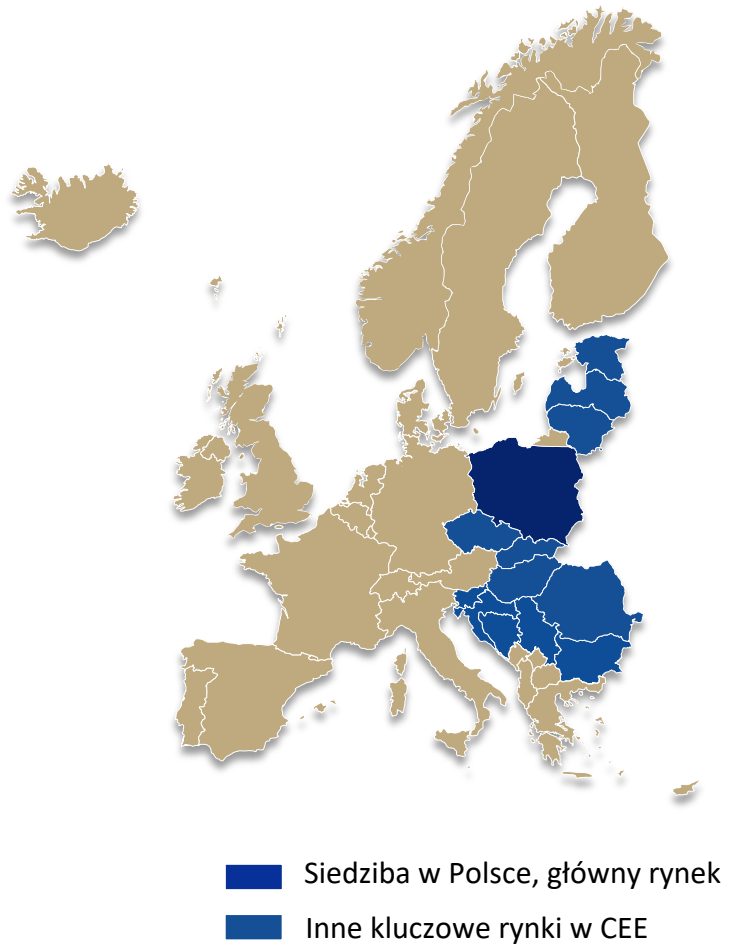
Inwestycja może pozostać poufna – chociaż publiczne oświadczenie może okazać się korzystne ze względu postrzeganie naszej inwestycji przez rynek jako pozytywne wsparcie dla firmy

Kryteria inwestycyjne CVI – elastyczne warunki dla firm i przedsiębiorców

Główne kryteria inwestycyjne

Kwota	▪ 10-40 mln zł per inwestycja ▪ Potencjalnie więcej z koinwestorami
Instrument	▪ Obligacje ▪ Instrumenty terminowe (nieodnawialne)
Zapadalność	▪ Zazwyczaj od 2 do 5 lat ▪ Spłata na koniec lub amortyzacja
Odsetki	▪ Marża zazwyczaj pomiędzy 7% a 14% ▪ Oprocentowanie dostosowane do sytuacji
Branże	▪ Finansowanie dla różnych branż, w tym: przemysł, handel i usługi, nieruchomości, dobra konsumpcyjne, usługi finansowe, ochrona zdrowia, energia, technologia etc.

Główne rynki finansowania



CVI jest liderem na rynku private debt w CEE

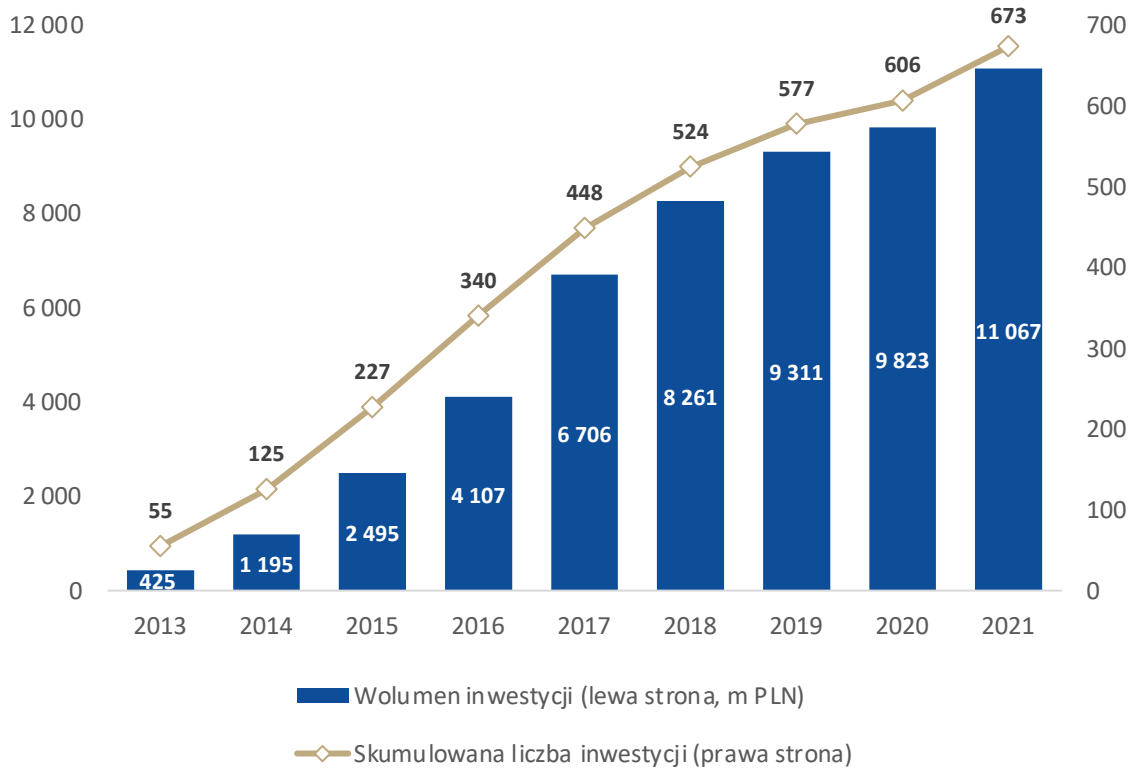
Początek inwestowania	AUM	Całkowita wartość inwestycji	Inwestycje w różnych krajach
2012	ok. 4 mld zł	>11 mld zł	10

Silny zespół	Sygnatariusz	Współpraca z EIF	Ranking Direct Lender 2021
32	Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania (UN PRI)	W obszarze gwarancji finansowania przedsiębiorstw	Numer 3 w Europie

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Debtwire An Acuris company

Inwestycje private debt (mln zł)



Naszym celem jest finansowanie przedsiębiorstw w CEE

Nasza codzienna misja…

Dążymy do tego, aby

każdy dobry projekt w CEE został sfinansowany

…wspierana przez nasze zasady

- Oferujemy dopasowane rozwiązania oparte na analizie fundamentalnej każdego przedsiębiorstwa
- Jesteśmy partnerem dla przedsiębiorców / inwestorów dzięki naszej wiedzy o poszczególnych branżach i krajach
- Zapewniamy szybką i efektywną ścieżkę w pozyskiwaniu finansowania, ale zawsze opartą na ściśle określonym procesie inwestycyjnym
- Inwestujemy odpowiedzialnie, zgodnie ze standardami ESG
- Analizy i decyzje inwestycyjne mają oparcie w kompetencjach szerokiego i komplementarnego zespołu inwestycyjnego

Prowadzą do naszej wizji

Lider na rynku alternatywnego finansowania w Europie Środkowo-Wschodniej

CVI finansuje przedsiębiorców reprezentujących wszystkie segmenty gospodarki

Deweloper

- Kwota: PLN 27m
- Tenor: 3 lata
- Cel: finansowanie inwestycji w bank ziemi

Dealer samochodowy

- Kwota: PLN 20m
- Tenor: 3 lata
- Cel: kapitał obrotowy

Producent mrożonych ciast

- Kwota: PLN 15m
- Tenor: 2 lata
- Cel: nakłady inwestycyjne

Usługi finansowe

- Kwota: PLN 46m
- Tenor: 1 rok
- Cel: refinansowanie długu

Firma energetyczna

- Kwota: PLN 12m
- Tenor: 1 rok
- Cel: refinansowanie długu

Usługi najmu sprzętu budowlanego

- Kwota: EUR 5m
- Tenor: 3 lata
- Cel: rozwój przedsiębiorstwa

Usługi zarządzania nieruchomościami

- Kwota: EUR 11m
- Tenor: 4 lata
- Cel: rozwój przedsiębiorstwa

Branża medyczna

- Kwota: EUR 5m
- Tenor: 3 lata
- Cel: restrukturyzacja

Deweloper

- Kwota: EUR 6m
- Tenor: 3 lata
- Utilisation: rozwój przedsiębiorstwa

Deweloper

- Kwota: EUR 20m
- Tenor: 4 lata
- Cel: rozwój przedsiębiorstwa

- CVI analizuje 500 – 1,000 projektów rocznie
- Dokonujemy średnio 75 inwestycji rocznie
- Inwestujemy średnio około 1.3 miliarda zł rocznie

CVI oferuje zindywidualizowane rozwiązania finansowe – przykładowe korzyści

Wzrost

- ✓ Finansowanie kapitału obrotowego (zapasy, należności)
- ✓ Nakłady inwestycyjne (budynki, maszyny, projekty inwestycyjne)
- ✓ Finansowanie może zostać udzielone firmie, która już posiada finansowanie bankowe (oddzielne zabezpieczenia)
- ✓ Możliwość uzyskania wyższej kwoty finansowania w porównaniu z finansowaniem bankowym

Fuzje i przejęcia

- ✓ Przejęcia mniejszych firm operujących w tej samej branży
- ✓ Przejęcia mające na celu wejście na nowy rynek lub stworzenie nowego produktu
- ✓ Finansowanie może być udzielone na podstawie prognozowanych danych finansowych połączonego przedsiębiorstwa (przedsiębiorstwo pierwotne plus przedsiębiorstwo nabyte)
- ✓ Możliwość uzyskania wyższej kwoty finansowania w porównaniu z finansowaniem bankowym

Sukcesja

- ✓ Przekazanie firmy następnemu pokoleniowi z mechanizmem wypłaty pieniędzy dla założyciela
- ✓ Wykup menedżerski (jeśli rodzina założyciela nie jest zainteresowana utrzymaniem firmy)
- ✓ Elastyczne warunki dostosowane do konkretnej sytuacji
- ✓ Finansowanie może zostać udzielone firmie, która posiada finansowanie bankowe

Struktura kapitałowa

- ✓ Wykup akcjonariuszy mniejszościowych
- ✓ Wypłata dywidendy specjalnej dla akcjonariuszy
- ✓ Finansowanie dla złożonych struktur transakcyjnych, które są niechętne finansowanie przez banki

Refinansowanie

- ✓ Refinansowanie wysokooprocentowanego długu
- ✓ Refinansowanie zadłużenia bankowego w przypadku pogorszenia się stosunków z wierzycielem
- ✓ Możliwość połączenia refinansowania z każdym z wymienionych powyżej typów finasowania

CVI oferuje indywidualne rozwiązania – kilka przykładów

Zapotrzebowanie	Kontekst	Przykład rozwiązania CVI
Finansowanie kapitału obrotowego	Wierzyciele niechętni do zwiększenia zaangażowania i podziału istniejącym zabezpieczeniem	Refinansowanie obecnego zadłużenia i zapewnienie dodatkowego kapitału na rozwój, wszystko w jednym pakiecie
Wypłata nadzwyczajnej dywidendy i refinansowanie długu	Obecny bank niechętny do zwiększenia ekspozycji w firmie o nielicznych aktywach oraz do sfinansowania dywidendy nadzwyczajnej	Finansowanie nadzwyczajnej dywidendy jeśli zadłużenie pozostanie umiarkowane a udziałowiec zaangażowany
Finansowanie kosztów remontu nieruchomości specjalistycznej	Brak zainteresowania ze strony banku ze względu na specjalistyczny charakter aktywa	Finansowanie większości kosztów renowacji, bazując na doświadczeniu z nieruchomościami specjalistycznymi
Zapewnienie brakującego kapitału na budowę budynku komercyjnego	Banki i udziałowcy zapewniają większość kapitału, ale brakuje ok. 15%	Finansowanie brakującej części kapitału jako junior lender (z bankiem jako senior)
Restrukturyzacja mocno zadłużonej firmy	Firma zakumulowała zbyt dużo długu i obecni wierzyciele chcą być spłaceni	Finansowanie pod warunkiem dostarczenia nowego kapitału własnego – obecni wierzyciele często muszą zaakceptować dyskonto należności

Sprawdzony proces inwestycyjny

Wstępna ocena

- Ocena czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) & procedura KYC
- Projekt jest wstępnie oceniany i przydzielany do dyrektora inwestycyjnego
- Wstępna analiza na podstawie przesłanych materiałów
- Decyzja czy projekt spełnia nasze kryteria inwestycyjne

Analiza i spotkanie z zarządem

- Spotkanie z założycielem, zarządem
- Pozyskanie szczegółowych informacji oraz sesje pytań i odpowiedzi, w tym aspekty ESG
- Weryfikacja założeń biznesowych i projekcji finansowych
- Głębsza ocena projektu po szczegółowej analizie

CVI – Potwierdzenie zainteresowania

Negocjacje warunków

- Finalizacja modelu finansowego i stres testy
- Przygotowanie propozycji struktury finansowania
- Wizyta na miejscu
- Negocjacje warunków, w tym oprocentowania, harmonogramu spłaty, zabezpieczeń, kowenantów itp.
- Finalizacja wewnętrznej analizy, przygotowanie memorandum inwestycyjnego

CVI – Decyzja komitetu inwestycyjnego

Dokumentacja i zamknięcie

- Potwierdzenie analizy poprzez zewnętrzne (lub wewnętrzne) due diligence
- Wybranie doradców prawnych
- Negocjacje i podpisanie dokumentacji prawnej
- Ustanowienie warunków uruchomienia / zawieszających w zależności od zidentyfikowanych istotnych obszarów ESG
- Ustanowienie zabezpieczeń

CVI – Uruchomienie środków

Monitorowanie transakcji

- Kwartalna weryfikacja wyników finansowych
- Raportowanie ESG
- Regularny przegląd kowenantów
- Ewentualne zmiany prognoz finansowych i ratingu
- Możliwe wsparcie przedsiębiorstwa w podejmowaniu strategicznych decyzji biznesowych

Najbardziej doświadczony zespół private debt w Europie Środkowej

Zespół inwestycyjny

Rafał Lis
Partner Zarządzający
30 lat na rynku kapitałowym. Założyciel CVI. Doświadczenie w zarządzaniu aktywami w m. in. Legg Mason, Citigroup, Opera TFI

Marcin Leja
Dyrektor Zarządzający
16-letnie doświadczenie zawodowe zdobyte w takich firmach jak Andersen, PwC, Opera TFI oraz Gimv

Radoslav Tausinger
Dyrektor Zarządzający
18 lat doświadczenia w funduszach private equity, bankowości inwestycyjnej i konsultingu.

Gabriella Kindert
Senior Advisor
24 lata doświadczenia, z czego ponad 20 na rynku private debt oraz asset management

Piotr Gocłowski
Dyrektor Zarządzający
14 lat doświadczenia w m.in. private debt oraz private equity

Paweł Jacel, CFA
Dyrektor Zarządzający
12 lat doświadczenia z zakresu private equity oraz doradztwa strategicznego i transakcyjnego

Jacek Kawałczewski, CFA
Principal
21 lat doświadczenia w finansowaniu korporacyjnym (Fitch Ratings, BPH Bank)

Magdalena Śniegocka
Dyrektor Inwestycyjny
13 lat doświadczenia w M&A, Corporate Finance oraz PE zdobyte m.in. w Lehman / Nomura, KI

Karol Skiba
Dyrektor Inwestycyjny
18 lat doświadczenia w sektorze nieruchomości zdobyte m. in. w Newbridge oraz Peakside Polonia

Alek Wlezień
Dyrektor Inwestycyjny
20 lat doświadczenia w zakresie M&A, restrukturyzacji oraz doradztwa finansowego

Adam Rzepecki
Dyrektor Inwestycyjny
10 lat doświadczenia na rynku kapitałowym, w domu maklerskim i funduszach

Jakub Kozłowski
Dyrektor Inwestycyjny
8 lat doświadczenia w analizach makroekonomicznych i finansowych

Olaf Hofses, CFA
Menadżer Inwestycyjny
8 lat doświadczenia na rynku kapitałowym zdobyte m. in. w EY, ING

Michał Bąk
Menadżer Inwestycyjny
7 lat doświadczenia w bankowości inwestycyjnej oraz private equity zdobytych w Londynie i Warszawie

Karol Kozłowski, CFA
Associate
5 lat doświadczenia w LevFin oraz doradztwie restrukturyzacyjnym w Santander oraz PwC

Podsumowanie

17 członków zespołu inwestycyjnego, w tym 13 osób zarządzających portfelem

16 – przeciętna ilość lat doświadczenia członków zespołu zarządzającego portfelem

Członkowie naszego zespołu posiadają doświadczenie w bankowości inwestycyjnej, private equity, zarządzaniu aktywami, agencjach ratingowych i doradztwie korporacyjnym

15 support professionals

32-osobowy zespół wspierany ekspertami z rynków lokalnych

Dane kontaktowe

Marcin Leja
Partner

E: marcin.leja@cvi.pl

Paweł Jacel
Dyrektor Zarządzający

E: pawel.jacel@cvi.pl

CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

ul. Piękna 24/26a
00-549 Warsaw
Poland

Tel: +48 22 185 55 44
Fax: +48 22 185 55 43

www.cvi.pl

Nota Prawna

Niniejszy materiał oraz wszelkie informacje w niej przedstawione („Prezentacja”) zostały opracowane przez CVI Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („CVI”), dom maklerski działający na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013 roku, zarejestrowany przez sąd rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000424707, NIP 9542738238, REGON 242949739, o kapitale zakładowym 1.737.000,00 zł.

Prezentacja posiada charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 121 ze zm.), ani oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.), ani jakiejkolwiek innej oferty, rekomendacji, porady, zobowiązania, kierowanego do kogokolwiek zaproszenia do dokonania inwestycji, ani też nie stanowi usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego, podatkowego, prawnego, formy świadczenia pomocy prawnej, ani wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej, ani też jakiejkolwiek innej usługi.

Prezentacja nie jest w żadnym razie przedstawiana w zamiarze dokonania czynności prawnej lub wywołania jakichkolwiek skutków prawnych w inny sposób. Wszelka odpowiedzialność CVI, jej zarządu, pracowników, współpracowników, kooperantów, agentów, doradców prawnych w związku z Prezentacją jest wyłączona. Informacje zawarte w Prezentacji odzwierciedlają warunki i szacunki na dzień jej sporządzenia, które mogą ulec zmianie. Przedstawione informacje finansowe są wynikiem osiągniętym w przeszłości i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, ani realizacji założonego celu inwestycyjnego.

CVI dołożyło starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na miarodajnych źródłach, jednakże Prezentacja nie może stanowić wyłącznego źródła do podjęcia decyzji inwestycyjnej. CVI zastrzega sobie możliwość zmian treści lub formy Prezentacji w każdym czasie bez uprzedzenia lub notyfikowania. CVI nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Wartość instrumentów finansowych, o których mowa w Prezentacji („Instrumenty Finansowe”) podlega czynnikom zewnętrznym, w tym niezależnym od działalności CVI, a inwestowanie w nie wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanej kwoty i w związku z tym jest odpowiednie dla inwestorów posiadających wiedzę i doświadczenie z zakresu rynków kapitałowych. W razie jakichkolwiek wątpliwości należy zasięgnąć kwalifikowanej porady finansowej, inwestycyjnej, podatkowej, prawnej lub innej.

Inwestor, rozważając nabycie Instrumentów Finansowych nie powinien podejmować żadnych decyzji inwestycyjnych wyłącznie na podstawie Prezentacji bez dokonania własnych dalszych analiz czy też bez zasięgnięcia niezależnych, profesjonalnych porad doradców inwestycyjnego, prawnego, podatkowego i rachunkowego. Inwestor po zasięgnięciu opinii niezależnego doradcy dokona oceny ryzyka nabycia Instrumentów Finansowych oraz jego skutków ekonomicznych, prawnych, podatkowych i księgowych, a także konsekwencji mogących z tego wyniknąć dla inwestora.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w Instrumenty Finansowe uzależniona jest od wartości Instrumentu Finansowego w momencie jego wykupu oraz może być uzależniona od aktualnej polityki podatkowej. W okresie inwestycji wartość Instrumentów Finansowych może ulegać znacznym wahaniom, w szczególności może być znacząco niższa niż wpłacona przez inwestora kwota.

Prezentacja jest przeznaczona wyłącznie do wiadomości adresata, a zawarte w niej informacje mają charakter poufny i nie mogą być udostępnione osobom trzecim bez wyraźnej pisemnej zgody CVI za wyjątkiem udostępniania materiałów doradcom, z których usług inwestor korzysta w celu podjęcia ostatecznej decyzji o nabyciu Instrumentów Finansowych, jednakże pod warunkiem, że przekazane w ten sposób informacje będą traktowane przez tych doradców jako poufne i należycie chronione. Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za ujawnienie przez doradców, z których usług korzysta, informacji zawartych w niniejszym dokumencie oraz informacji oraz dokumentów, co do których CVI poczyniła zastrzeżenia, iż stanowią materiał poufny.