



Privataus kapitalo fondų dalyvavimas valdybose ir orientacija į rezultatus

Kovas 2019

ESTONIA Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn, Tel +372 6650 280

LATVIA, Jaunmoku 34, Riga LV-1046, Tel +371 6721 4225

LITHUANIA J.Jasinskio 16B, LT-03163 Vilnius, Tel +370 5254 6713



BaltCap – privataus kapitalo fondų valdytojas nuo 1995

22 metų patirtis **75** investicijos ir **40** exitai

25 profesionalai

€410m valdomas kapitalas ir **9** fondai

Buyout



- Įmonių įsigijimas
- €5-20m

Growth



- Vidutinio dydžio įmonių plėtra
- €2-5m

Infrastructure

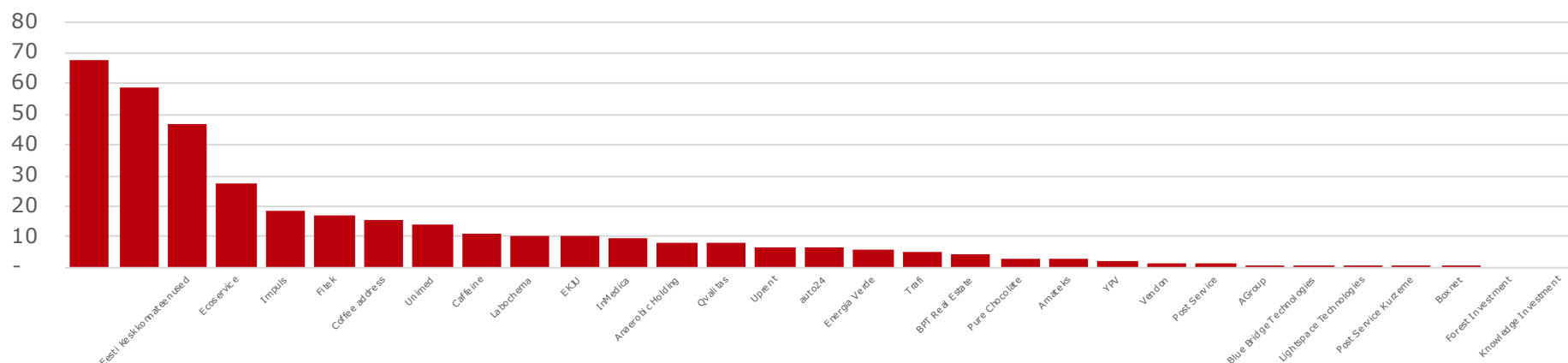


- Ilgalaikiai energetiniai, ekonominiai ir socialiniai infrastruktūros projektai
- €3-10m

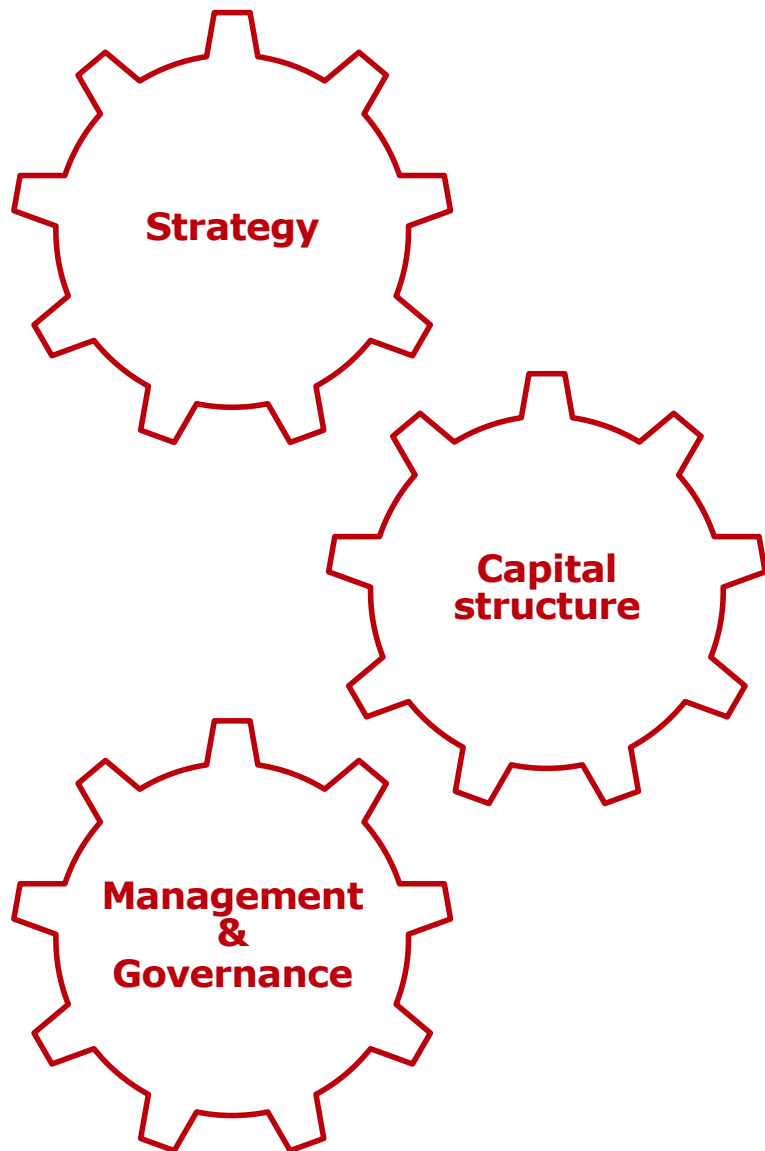
Venture Capital

- Japonijos investuotojai
- Ankstyvos stadijos rizikos kapitalas
- €1-3m

BaltCap portfolio companies Revenue 2018, mEUR



Aktyvus įmonių valdymas kaip vertės kūrimo įrankis



- Strateginis planavimas
 - Augimas (buy-and-build arba organinis)
 - Tarptautinė plėtra
 - Repozicionavimas
 - Skaidrumas
 - Aiškus tikslas ir greitis – orientacija į exit'ą
-
- Optimali kapitalo struktūra
 - Banko paskolos
 - Tarpiniai dividendai
 - Siekis maksimalaus rezultato per 4-5 metus
-
- Motyvacija susijus su exit – galimybė gauti neproporcingą uždarbį
 - Vienodi akcininku ir vadovu interesai – exit'as
 - Aktyvi valdyba

Įmonės parduodamos stambiams užsienio investuotojams

Target	Business description	Acquirer	Strategic rationale
 Quattromed HTI	Medical laboratory services	 SYNLAB	BC Partners-backed European market consolidator; access to Finland
 MagneticMRO	Total technical care aviation solutions	 hangxin	Asian trade buyer looking for European platform for growth
 TREV2	Road and infrastructure construction	 VINCI	Eurovia, a subsidiary of €50bn market cap VINCI, looking for exposure to growing Baltic infrastructure construction market
 Runway	BPO services	 webhelp	Fast growing KKR-backed global BPO services provider seeking to add Scandinavian clients
 KELPROJEKTAS	Transport infrastructure engineering	 TYRÉNS	Leading Swedish engineering consultancy
 CAFFEINE ROASTERS	Coffee shop chain	 REITAN CONVENIENCE	One of the largest retail companies in Nordics

Valdybos veiklos principai BaltCap portfolio įmonėse

- Aktyvi mėnesinė valdyba, esant poreikiui dažniau
- Sudėtis – BaltCap vienas žmogus pagrindinė atsakomybė, antras “sounding board”
- Nepriklausomi valdybos nariai – papildoma kompetencija, industrijos ar funkcinė patirtis
- Stipri orientacija į porą esminių iniciatyvų, kurios sukurs didžiausią vertę
- Vienoda motyvacija – tikslas, kad vadovai ir valdybos nariai galvotų kaip akcininkai

Valdybos veiklos principai BaltCap portfolio įmonėse

PE fondų įmonės turi iškreiptą korporacinio valdymo modelį:

1. Valdyba labai aktyvi ir arti vadovų
2. Užaštrinta vadovų ir valdybos narių motyvacija

