



GIZA POLISH VENTURES



- 1. Informacje ogólne o Funduszu**
- 2. Zespół zarządzający**
- 3. Giza Venture Capital w Izraelu**
- 4. Globalny rynek VC**
- 5. Zalety inwestycji typu VC**
- 6. Rozwój VC w Polsce**
- 7. Rola KFK w rozwoju polskiego sektora VC**
- 8. Strategia inwestycyjna Funduszu GPV I**
- 9. Podsumowanie**

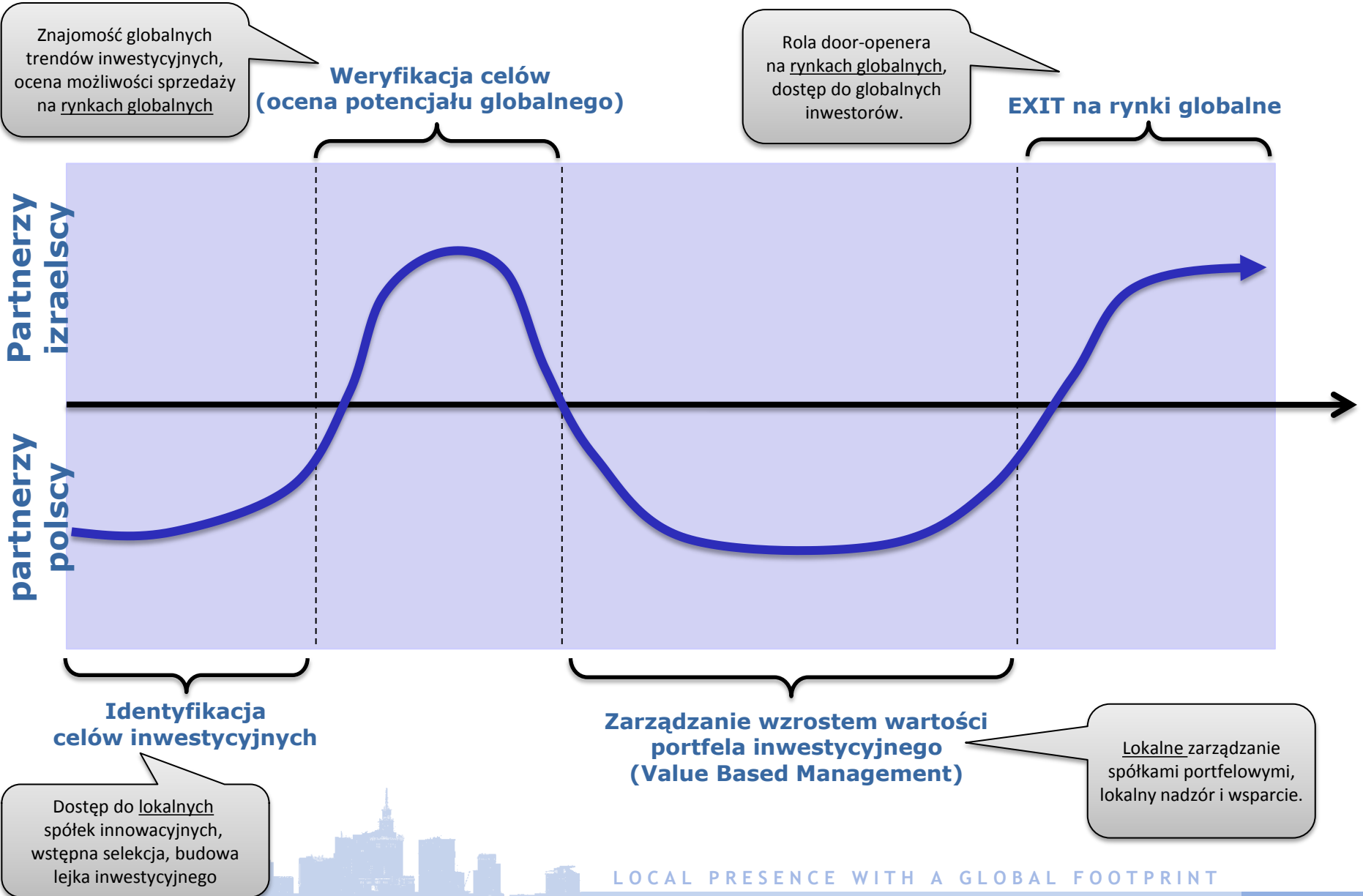


# GPV I – nowy fundusz Venture Capital

- Fundusz VC innowacyjnych przedsięwzięć technologicznych
- Unikalna okazja inwestycyjna zappełniająca lukę kapitałową na rynku -  
inwestowanie w spółki typu start-up oraz spółki na wczesnym etapie rozwoju
- Wielkość funduszu: **84 mln zł**,
- Wsparcie Funduszu inwestycją w 50% tj 42 mln przez Krajowy Fundusz Kapitałowy
- Doświadczony polsko - izraelski zespół partnerów inwestycyjnych
- Lokalna ekspertyza, globalny zasięg
- Merytoryczne wsparcie sponsora: Giza Venture Capital z Izraela
  - dostęp do światowej sieci inwestorów
  - metodyka inwestowania oparta na 20 latach doświadczeń



# Unikalne połączenie doświadczenia Giza VC z GPV



Znajomość globalnych trendów inwestycyjnych, ocena możliwości sprzedaży na rynkach globalnych

Rola door-openera na rynkach globalnych, dostęp do globalnych inwestorów.

Dostęp do lokalnych spółek innowacyjnych, wstępna selekcja, budowa lejka inwestycyjnego

Lokalne zarządzanie spółkami portfelowymi, lokalny nadzór i wsparcie.

# Profesjonalny zespół zarządzający Funduszem



## Zeev Holtzman

**PREZES I ZAŁOŻYCIEL GIZA VENTURE CAPITAL**

Założyciel i Prezes funduszu Giza Venture Capital, 30 lat doświadczenia VC i bankowości inwestycyjnej. Założył Grupę Giza w 1985 roku i Giza Venture Capital w 1992 roku. Poza działalnością inwestycyjną był wiele lat przedstawicielem Credit Suisse First Boston i Alex Brown w Izraelu oraz pełnił wysokie funkcje w największych izraelskich instytucjach finansowych oraz w Technion (Israel Institute of Technology). Ukończył Hebrew University In Jerusalem na kierunku ekonomii i MBA na Columbia Univesity.



## Shmuel Chafets

**PARTNER**

Ponad 5 lat doświadczenia rozwoju biznesu i budowaniu strategii przedsiębiorstw. Poprzednio VP w European Business Partners zajmujący się infrastrukturą i alternatywnymi źródłami energii oraz w GCS, czołową izraelską firmą konsultingową zajmującą się Centralną Europą. Shmuel Chafets pełnił także funkcje publiczne w rządzie i parlamencie izraelskim.



## Yuval Avni

**PARTNER**

Wiceprezes w Giza Venture Capital. Wieloletni praktyk w obszarze technologii medycznych. W Giza zajmować się będzie analizą projektów inwestycyjnych w obszarze CleanTech i Aparatury Technicznej. Jest absolwentem wydziału Medical Science w Israel Institute of Technology.



# Profesjonalny zespół zarządzający Funduszem



## Zygmunt Grajkowski

**PARTNER ZARZĄDZAJĄCY**

Ponad 25 lat doświadczenia w inwestycjach kapitałowych i w sektorze technologicznym. Poprzednio Partner w Enterprise Investors - firmy zarządzającej największymi funduszami VC/PE w Europie Centralnej, wcześniej Dyrektor M&A w Price Waterhouse Polska. Wcześniej przez 10 lat przedsiębiorca i prezes założonej przez siebie spółki z sektora IT. Od 2002 roku poprzez własny boutique inwestycyjny zaangażowany w ponad 50 transakcjach inwestycyjnych w większości w sektorze teleinformatycznym w Centralnej Europie.

Ukończył Wydział Elektroniki Politechniki Wrocławskiej, Instytut Technologii Elektronowej oraz podyplomowe studia Inwestycje Kapitałowe i Zarządzanie Finansami na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.



## Marek Borzestowski

**PARTNER**

Przedsiębiorca, założyciel firm internetowych. Ponad 15 lat doświadczenia jako CEO i Prezes firm internetowych Wirtualna Polska, InteliWISE, Gruper.pl. Fundator Instytutu Sobieskiego – pierwszego polskiego zespołu Think Tank. Poprowadzi projekt Horyzont, koncentrujący się na Internecie, nowych mediach i oprogramowaniu. Jest absolwentem Politechniki Gdańskiej, wydział Zarządzania i Ekonomii.



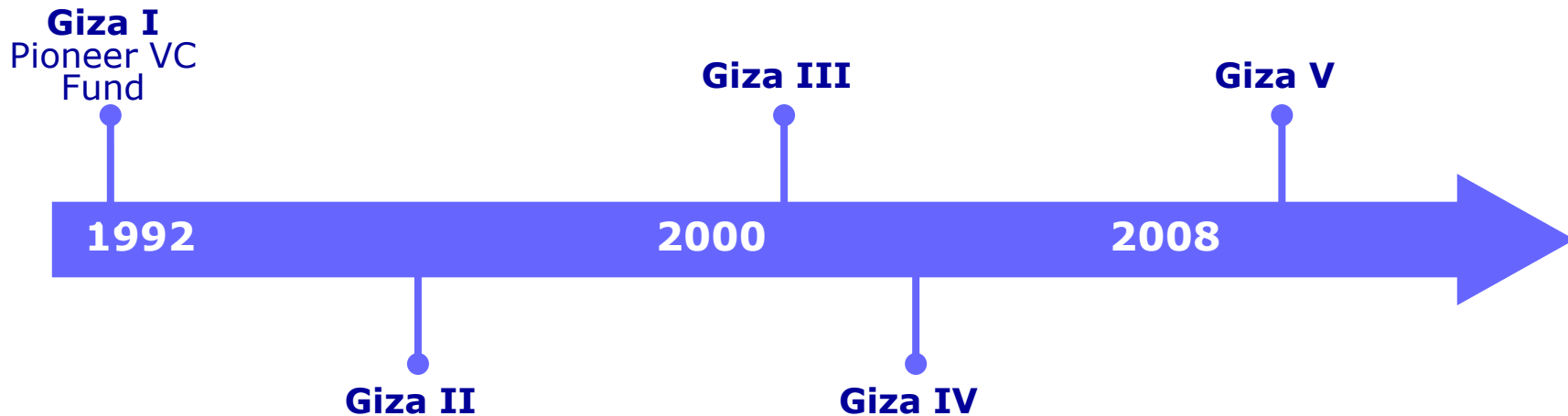
# Giza – pionierski izraelski fundusz VC

- Aktywny od 1992
- \$600M pod zarządzaniem, 5 funduszy
- 96 inwestycje, 32 wyjść z inwestycji
- Wyniki funduszy w górnych 25%
- Skupiony na wczesnym etapie rozwoju innowacyjnych technologii
- Wielosektorowość
- W fundusze Giza zainwestowały największe światowe instytucje finansowe
- Globalny zasięg działania
- Doświadczony wielodyscyplinarny zespół



**Giza zapewnia transfer know-how w zakresie VC do GPV I**

# Giza Venture Capital



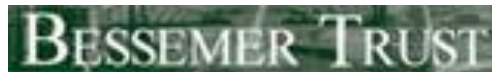
# W Giza VC zainwestowali najwięksi inwestorzy



**CaIPERS**



**BOSCH**



Rockefeller & Co.

Edmond Benjamin  
De Rothschild Foundation



New York State  
Common  
Retirement Fund



TIF VENTURES  
Pte Ltd  
Singapore

**Atapco**



Credit Agricole

GATE KEEPERS:

Hamilton Lane, Altius, HarbourVest, PCG, Portfolio Advisers, Stepstone

**GPV I poprzez partnerstwo z międzynarodową grupą Giza Venture Capital uzyskuje dostęp do największych inwestorów**

# Izraelskie VC - podstawowe dane

---

- **1991 - tylko 1 fundusz VC; 2001 - około 70**
  - obecnie około 70 aktywnych izraelskich funduszy VC
  - ponad 1000 aktywnych inwestycji
  - około 350-450 nowych start-upów rocznie
  
- **Zebrany kapitał - ostatnie 15 lat**
  - przez izraelskie firmy high-tech: \$20 mld
  - przez izraelskie fundusze VC: \$1 mld
  
- **Wyjścia z inwestycji VC - ostatnie 15 lat**
  - M&A: \$28 mld, całkowita wartość transakcji
  - IPO: \$6 mld zebrane w emisjach publicznych
  
- **NASDAQ: notowane 100 izraelskich przedsiębiorstw high tech**
  - więcej niż jakikolwiek inny kraj poza Stanami Zjednoczonymi
  - 30 spółek na różnych parkietach

---

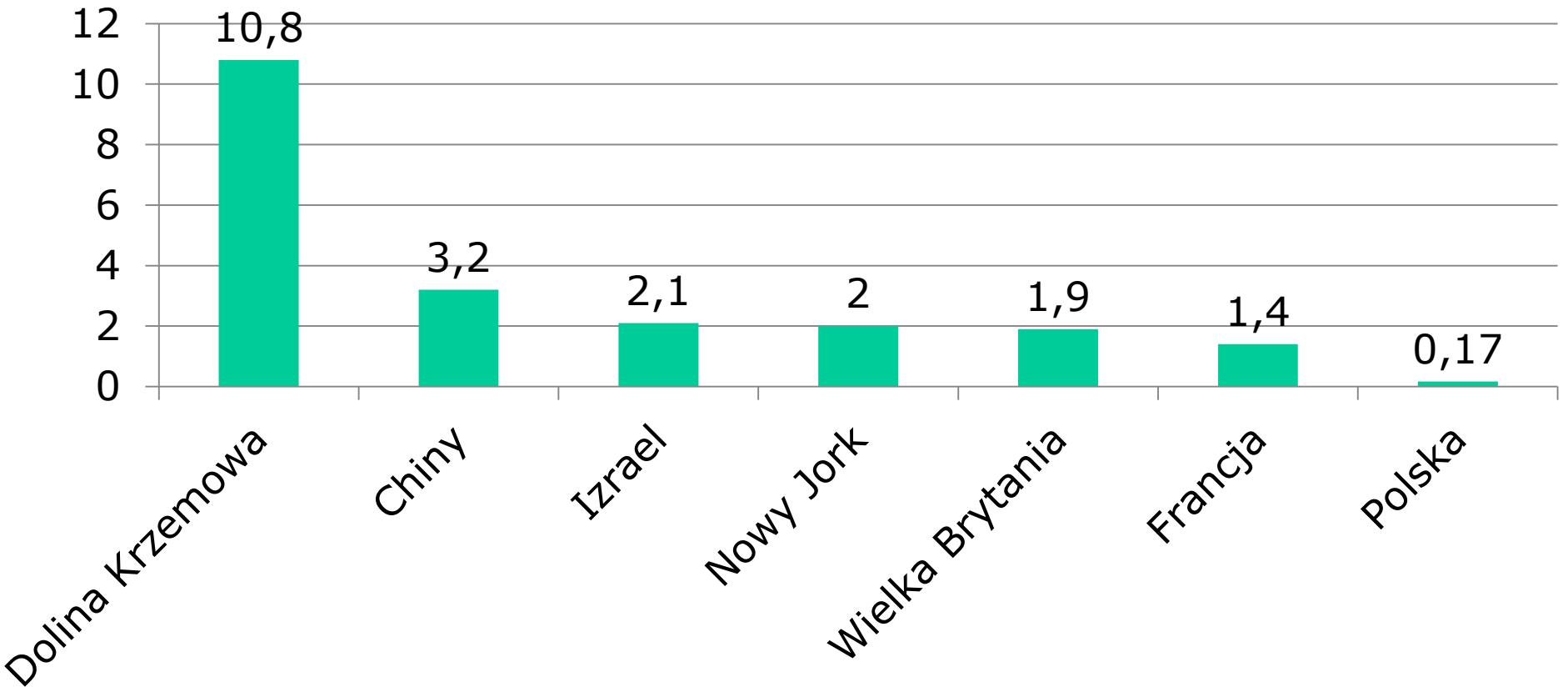
**Polskie VC technologiczne mają podobną szansę rozwoju w nadchodzących latach**



# Globalny obraz inwestycji VC



Inwestycje VC w 2008, \$B



# VC - atrakcyjne dla gospodarki



High revenues & tax, creates jobs, boosts economy

## Economic Impact of Venture Capital Backed Companies on the U.S. Economy 2005

Total Revenue of  
Venture Capital Backed Companies  
**16.6%** of U.S. GDP



Total Employment of  
Venture Capital Backed Companies  
**9.0%** of U.S. Private Sector Employment



**Venture Investment to GDP ratio = 0.21%**

# Polska - okazją dla funduszy VC

- „Equity gap”
  - brak profesjonalnych instytucji finansujących wzrost firm technologicznych w zakresie kwot **kilku milionów złotych** niezbędnych na skomercjalizowanie innowacji
  - **do 1 mln złotych kapitału zaangażowanego** jest dostępne od aniołów biznesu
  - Kilkadziesiąt milionów złotych i powyżej kapitału wzrostowego dostępne jest licznych funduszy PE wyłącznie dla względnie dużych i zyskownych przedsiębiorstw
- **Utrudniony dostęp do rynków światowych**
  - brak doświadczenia na rynkach globalnych połączony z brakiem kapitału na ekspansję ogranicza działalność polskich spółek innowacyjnych do rynku lokalnego
  - aktywność międzynarodowych funduszy VC dopiero się rozpoczyna
- **Brak instytucjonalnych funduszy finansujących innowacje**
  - tendencja do inwestowania w kopie naśladowujące modeli światowych, zyskownych w krótkim okresie czasu (<24 miesiące)
  - większość projektów innowacyjnych nie może być finansowana ze środków własnych przedsiębiorcy, naukowca lub założonych przez nich młodych spółek

**GPV I daje swoim inwestorom szansę wykorzystania tej okazji**



# Polska spełnia krytyczne warunki sukcesu VC



- **Infrastruktura i fundusze pobudzające i wspierające innowacje**
  - Ponad 500 wyższych uczelni, w tym 19 uniwersytetów i 19 politechnik
  - Ok. 2 mln studentów
  - ponad 40 zagranicznych centrów R&D
  - dostępność funduszy EU: ok. 10 mld EURO na gospodarkę innowacyjną w latach 2007-2013
  - projekty finansowane z tych funduszy powinny wygenerować znaczącą liczbę innowacyjnych projektów technologicznych do 2013 roku
- **Liczna grupa innowacyjnych przedsiębiorców zdolnych do budowania nowych firm**
- **Pierwsi gracze międzynarodowi zauważyli niezwykle, niezagospodarowany potencjał polskiego rynku innowacji technologicznych**
  - *Intel Capital* inwestuje bezpośrednio od 1999 w duże centrum R&D w Gdańsku
  - *Cisco* inwestuje przez fundusz 3TS-Cisco od 2007
  - *Samsung* inwestuje bezpośrednio od 2000 w centrum R&D w Warszawie, w 2007 roku otwiera drugie centrum R&D w zakresie technologii mobilnych
  - *Motorola* inwestuje bezpośrednio w 1998 roku w Centrum Software'owe w Krakowie, zatrudnia 800 specjalistów

---

**Aktualna sytuacja w Polsce przypomina Izrael na początku lat 90.**

# Pierwsze sukcesy polskich spółek:

---

## Przykłady sukcesów w biznesie technologicznym:

### Sektor IT/internet/nw media:

- **Asseco** – 6-ta największa firma software'owa EU, o wycenie rynkowej ponad 1 miliard USD
- **Allegro** – lokalny eCommerce - \$2 mld sprzedaż do Naspers
- **Wirtualna Polska** – portal - \$300 m sprzedaż do TP SA
- **gadu-gadu** – sprzedaż do Naspers, \$146 m

### Sektor biotechnologia/medical equipment/cleantech:

- **Optopol** - producent nowoczesnych urządzeń diagnostycznych wykorzystywanych w okulistyce zbyta w wezwaniu giełdowym do CANON Corporation za prawie 300 mln zł
- **HTL** - największy na świecie producent nakłuwaczy i lancetów dla diabetyków na wskutek wezwania do sprzedaży wszystkich akcji przez fundusz EQT spółka została sprzedana za 885,6 mln zł

---

**Następne spółki czekają na finansowanie - szansa dla inwestorów GPV I**

- **Krajowy Fundusz Kapitałowy (KFK):**
  - Pierwszy polski fundusz inwestujący w fundusze VC
  - Misja: wspieranie rozwoju MŚP poprzez wypełnianie luki kapitałowej - inwestycje poniżej 1,5 mln euro
  - Zorientowanie funduszy portfelowych na wczesny etap rozwoju (etap załączkowy, start-up i wczesnego wzrostu)
  - Wsparcie kapitałowe i know-how dla funduszy VC
  - Zespół: szerokie doświadczenie zawodowe w transakcjach kapitałowych (corporate finance)



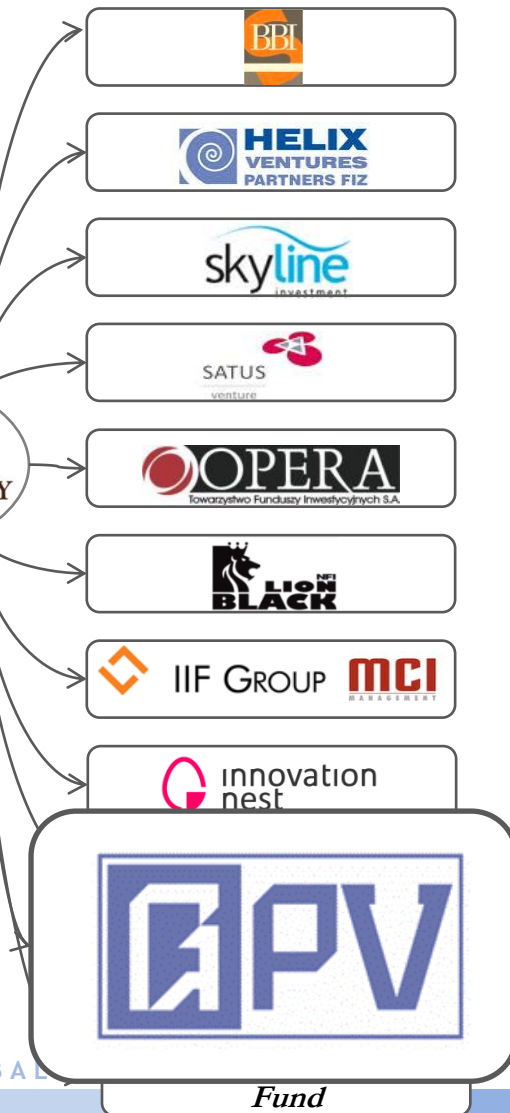
## Działalność KFK:

- 11 podpisanych umów na założenie funduszy VC
- 7 działających operacyjnie funduszy ze wsparciem KFK
- 4 kolejne fundusze VC w trakcie negocjacji
- Aktualnie nowy nabór ofert w otwartym konkursie ofert
- Największym źródłem kapitału jest działanie 3.2 POIG - zgodne z inicjatywą JEREMIE

## Kapitał pozyskany:



## Fundusze portfelowe:

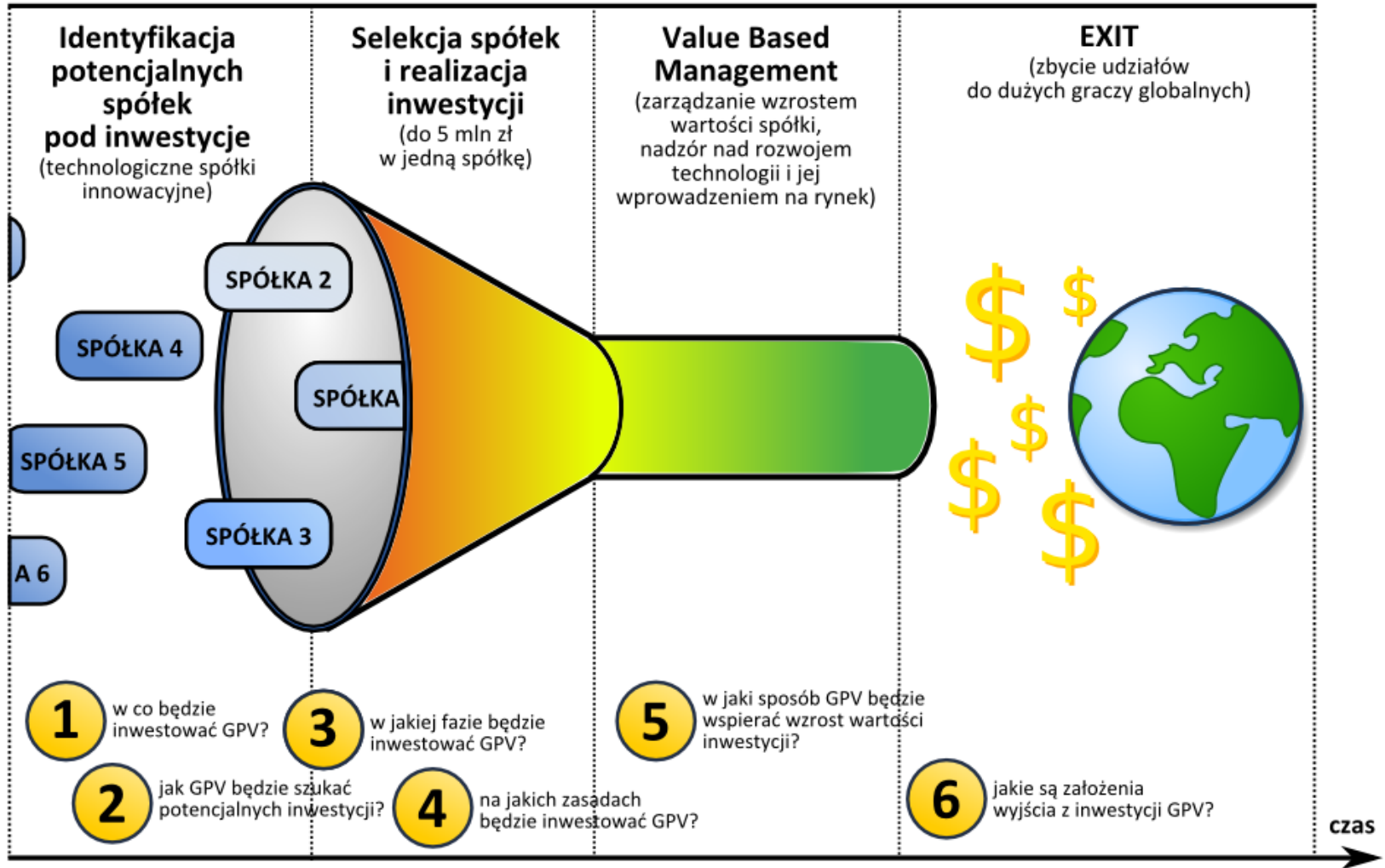


# Strategia inwestycyjna Funduszu GPV I

- Skupienie się na polskim rynku innowacji technologicznych
- Inwestowanie na wczesnym etapie przedsięwzięć innowacyjnych technologii, oportunistycznie inwestycje w firmy w fazie wzrostu
- Preferowane ko-inwestycje w spółki wspólnie z innymi funduszami (np. seed capital z parków technologicznych) i/lub doświadczonymi przedsiębiorcami (business angels).
- Dywersyfikacja ryzyka poprzez:
  - Multi-sektorowość portfela inwestycji
    - Internet, nowe media,
    - elektronika, nowe materiały, nanotechnologie
    - biotechnologia, urządzenia medyczne, czyste technologie
    - Software zwłaszcza Software as a Service
- Aktywny nadzór kapitałowy, ścisła kontrola przepływów gotówkowych oraz transfer wiedzy w zakresie zarządzania innowacyjnymi spółkami start-up

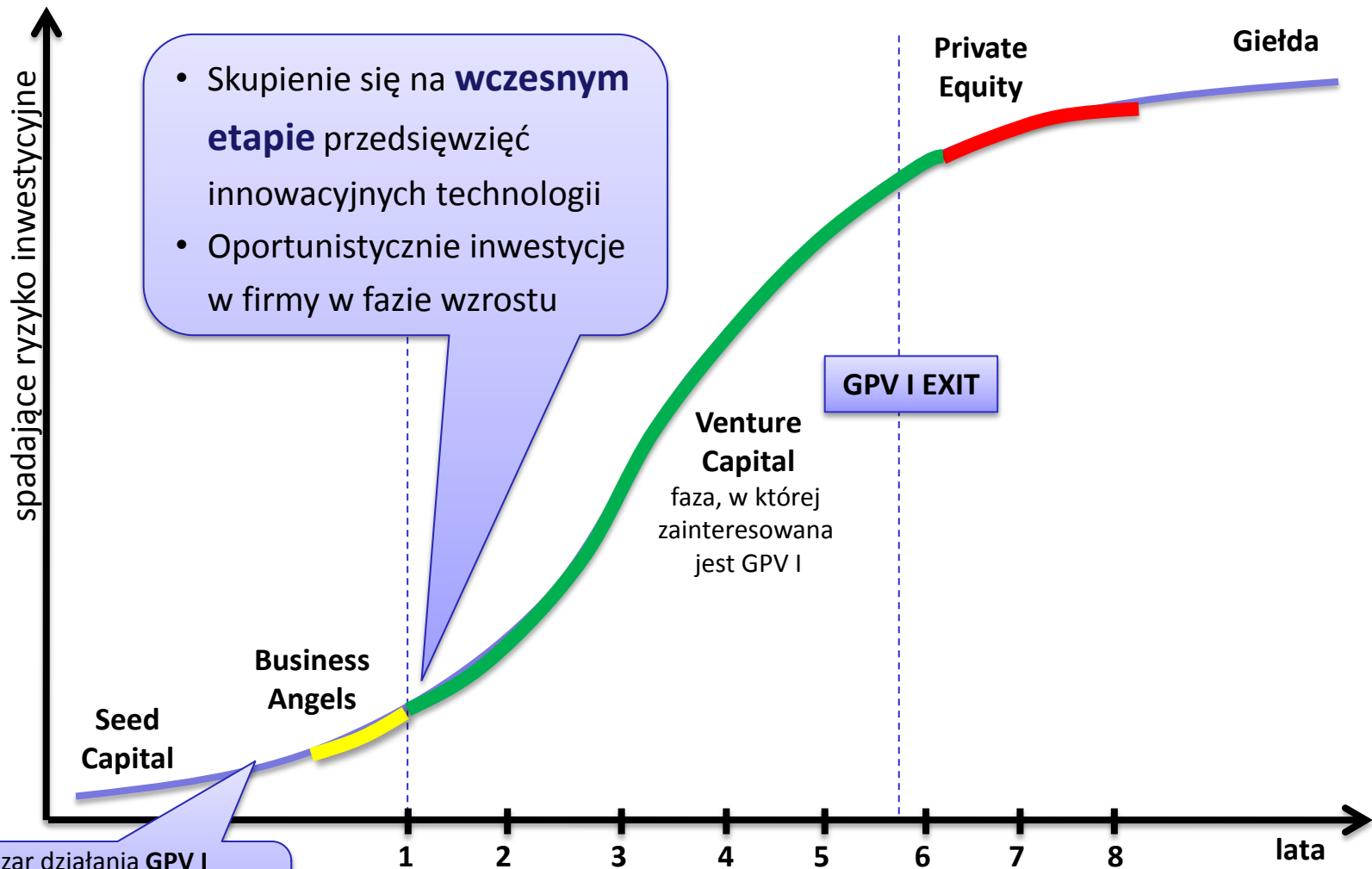


# Strategia inwestowania GPV I



średnio okres 5-7 lat

# KIEDY GPV I będzie inwestować?



Obszar działania GPV I  
10% kapitału na  
inwestycje zalążkowe

## ▪ **Wielkość inwestycji:**

- 15-20 inwestycji o skali **ok. 1,0 – 5,0 mln zł**

## ▪ **Zasady inwestycji:**

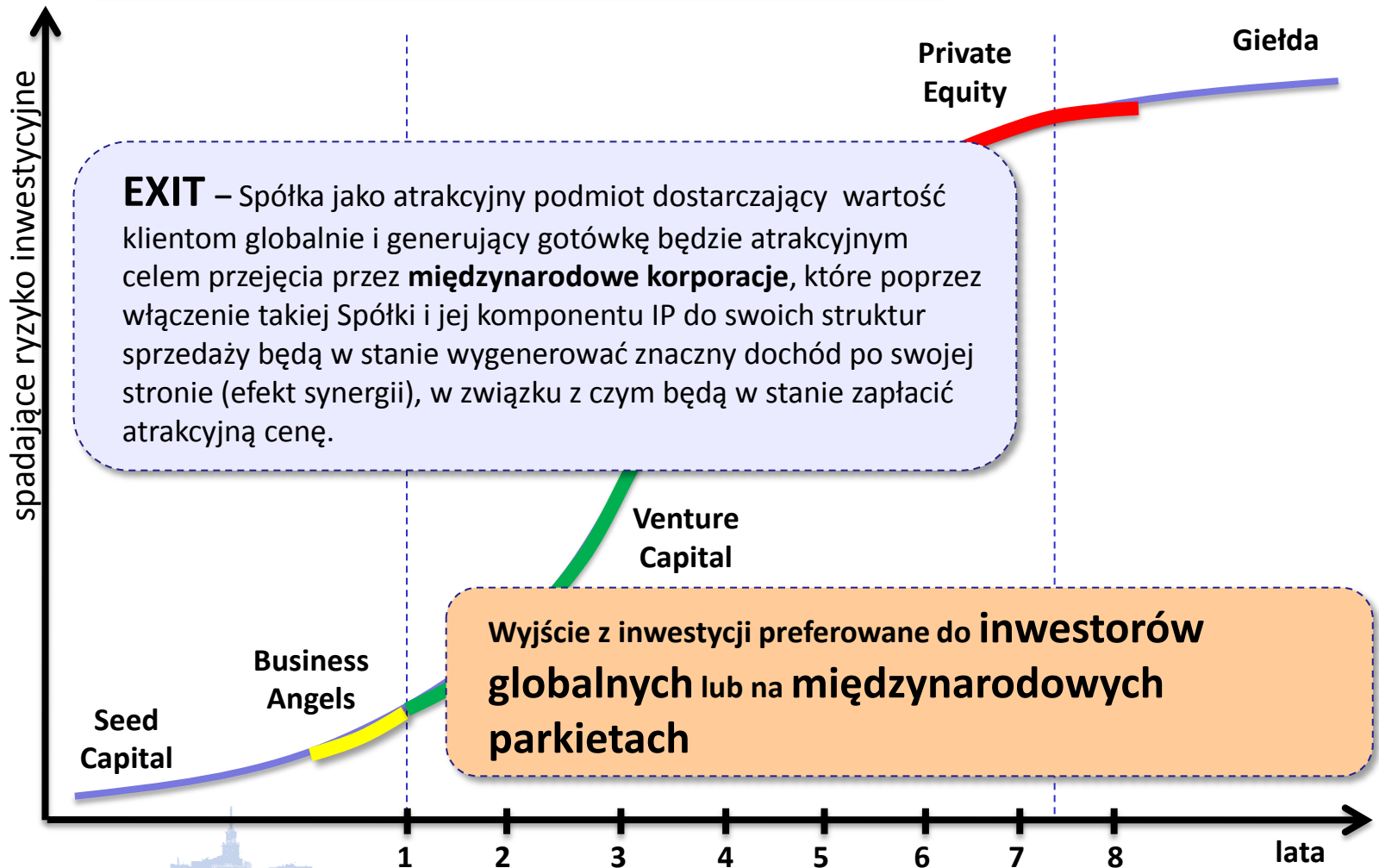
- Miejsce w **Radzie Nadzorczej** spółki z rozbudowanymi prawami kontroli, zwłaszcza nad przepływami finansowymi
- Rodzaje inwestycji:
  - **Expansion** – inwestycja do spółki przez podniesienie kapitału
  - **Buy out** – wykup akcji jako ewentualna opcja tylko dla akcjonariuszy nieaktywnych (w tym możliwy wykup udziałowców finansowych)
- **Współinwestowanie** z międzynarodowymi funduszami VC, aniołami biznesu i inwestorami strategicznymi



# KIEDY GPV I będzie wychodzić z inwestycji?



**Optimalny okres inwestycji: 5-7 lat**



- Fundusz Giza Polish Ventures I (GPV I) o kapitalizacji 84 mln zł będzie jednym z największych do tej pory funduszy, w które zainwestował Krajowy Fundusz Kapitałowy
- GPV będzie przeprowadzał inwestycje w przedsięwzięcia technologiczne o globalnym potencjale na wczesnym etapie rozwoju
- Zespół cechuje się międzynarodowym charakterem, odzwierciedlonym w motto Funduszu: „lokalna obecność, globalny zasięg”
- Fundusz będzie prowadzony przez polsko - izraelski zespół ekspertów inwestycyjnych



Dziękujemy za uwagę i zapraszamy do zadawania pytań

