Enterprise Investors

Praha, leden 2014

2013 – Rekordní výnosy z realizovaných investic

V loňském roce společnost Enterprise Investors díky třem novým a sedmi ukončeným investicím, které vedly k úplnému proinvestování PEF IV, posledního fondu založeného EI před vstupem Polska do Evropské unie, opět prokázala, že je jedním z nejaktivnějších fondů v regionu.

Našli jsme nové investiční příležitosti v oblasti komplexních služeb na trhu dřevěných palet (EP Serwis), v recyklaci neželezných kovů a elektronického odpadu (Elemental Holding) a ve výrobě montovaných dřevěných domů (Danwood). Realizovali jsme také dodatečné investice ve zdravotnickém sektoru. Celkové investice do nových akvizic činily 47 milionů eur.

V roce 2013 jsme ukončili naši účast v mnoha dlouhodobých investicích včetně společností Kruk, Zelmer, Nay a Magellan. Dokončili jsme také druhý exit z portfolia našeho fondu rozvojového kapitálu. Kombinovaný hrubý výnos z těchto transakcí činil 332 milionů eur, což je nejvyšší hrubý výnos v historii EI.

V loňském roce jsme dále úspěšně vytvořili nejnovější fond Enterprise Investors v celkové hodnotě 314 milionů eur - Polish Enterprise Fund VII. Tento fond pokračuje v zaměření na financování odkupů středně velkých firem a rostoucích společností ve vybraných odvětvích, zejména v Polsku.

Rádi bychom vás upozornili na následující detailní souhrn úspěchů dosažených Enterprise Investors v roce 2013.

Investice

V únoru zaplatil Enterprise Venture Fund I (EVF) 2,2 milionů eur za 49% podíl v **EP Serwis**, polské společnosti nabízející komplexní služby na trhu dřevěných palet. Kapitál společnosti EP Serwis pomohl dále rozvinout její služby a posílit její pozici na trhu.

V květnu a červnu EVF investoval do **Elemental Holding**, největší a nejrychleji rostoucí polské firmy zabývající se sběrem a zpracováním kovů získaných ze sekundárních zdrojů. Celková hodnota transakce činila 7,9 milionů eur. V prosinci se společnost přemístila z alternativního trhu varšavské burzy cenných papírů (NewConnect) na hlavní trh varšavské burzy.

Na podzim PEF VII alokoval **prostředky k dalšímu rozvoji** jedné z našich portfoliových společností. Tato společnost buduje **síť radioterapeutických klinik** v Polsku. Prostředky budou použity k otevření třetí kliniky ve středním Polsku.

Poslední investice roku 2013 směřovala do společnosti **Danwood**, jedné z největších a nejdynamičtěji se rozvíjejících evropských společností specializujících se na výrobu montovaných dřevěných domů. Transakce byla oznámena v listopadu. PEF VII koupil 100% podíl od společnosti Budimex Group, přičemž hodnota transakce částečně financované dluhem dosáhla 57 milionů eur. Máme v plánu podpořit další růst společnosti založený na její silné pozici v Německu, nejnáročnějším trhu v rámci tohoto specifického segmentu stavebnictví.

Celková hodnota transakcí uskutečněných našimi fondy v minulém roce **činila 47 milionů eur**.

Enterprise Venture Fund I, L.P.

EP SERWIS

Komplexní služby na trhu dřevěných palet

€ 2,2 milionu

Enterprise Investors

Únor 2013

Enterprise Venture Fund I, L.P.

Elemental Holding SA

Recyklace neželených kovů
a elektronického odpadu

€ 7,9 milionu

Enterprise Investors

Květen 2013

Polish Enterprise Fund VII, L.P.

DAN-WOOD HOUSE

Prefabricated timber houses

€ 57 milionů

Enterprise Investors

Prosinec 2013

Realizované prodeje a uzavření Polish Enterprise Fund IV

V listopadu 2012 podepsal Polish Enterprise Fund V (PEF V) závaznou dohodu s BSH Bosch und Siemens Hausgeräte (BSH) o prodeji celého 49% podílu ve společnosti Zelmer. BSH následně zahájila úspěšnou veřejnou nabídku na odkup 100% podílu ve společnosti Zelmer, přičemž strategickým investorem se společnost BSH stala v březnu 2013. **Celkový hrubý výnos z této naší investice dosáhl 92 milionů eur** (včetně výnosu z veřejné nabídky ve výši 71 milionů eur).

V dubnu jsme v sekundární transakci na varšavské burze prodali náš zbývající podíl ve společnosti Kruk. **Hrubý výnos z naší investice do společnosti Kruk činil celkem 138 milionů eur** (včetně 59 milionů eur realizovaných v roce 2013).

V červenci prodal Polish Enterprise Fund IV (PEF IV) v sekundární transakci na varšavské burze svůj zbývající podíl ve společnosti **Magellan**. Prodejem Magellanu jsme zcela realizovali tento fond. **PEF IV**, poslední fond založený Enterprise Investors před vstupem Polska do Evropské unie, byl otevřen v roce 2001 s celkovým kapitálem 217 milionů dolarů. Cílem fondu bylo poskytnout investorům přístup k příležitostem vznikajícím na rychle rostoucím polském a středoevropském trhu. PEF IV investoval do různých sektorů, včetně TMT, finančních služeb, maloobchodu a průmyslové výroby. Za dobu své existence **fond vygeneroval celkový hrubý výnos ve výši 734 milionů dolarů**.

Ve stejném měsíci prodal EVF za nezveřejněnou částku svůj 34,65% podíl v **Ballroom International** společnosti Stroer Media, německé společnosti působící v oblasti venkovní reklamy. Transakce byla výsledkem nevyžádané nabídky ze strany tohoto předního strategického investora.

V srpnu PEF V ukončil investici ve společnosti **Nay**, největší síti maloobchodních prodejen s elektronikou na Slovensku. PEF V prodal svůj 48% podíl majoritním akcionářům společnosti.

V prosinci jsme prodali náš podíl v Siveco, rumunské společnosti poskytující služby v oblasti softwaru a IT, a podepsali jsme dohodu o prodeji našeho 100% podílu ve společnosti Sklepy Komfort, polském maloobchodním řetězci s podlahovými krytinami. Posledně jmenovaný prodej podléhá schválení Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže a spotřebitelů v Polsku.

V roce 2013 zrealizovala společnost Enterprise Investors také dva částečné exity. V květnu jsme uskutečnili rekapitalizaci společnosti **Gamet** a v druhé půlce roku jsme v sekundární transakci na Burze cenných papírů v New Yorku (NYSE) prodali další část našeho podílu ve společnosti **AVG**.

Celkový hrubý výnos z ukončených investic fondů spravovaných EI (včetně dividend) v minulém roce **činil 332 milionů eur**, což je rekordní výnos v celé historii Enterprise Investors.

Otevření Polish Enterprise Fund VII

V květnu oznámila společnost Enterprise Investors ukončení finálního kola získávání kapitálu svého nejnovějšího fondu Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) s celkovým kapitálem 314 milionů eur. První kolo získávání kapitálu bylo oznámeno v květnu 2012. PEF VII se soustředí na odkupy od soukromých podnikatelů řešících otázku nástupnictví a poskytuje rozvojový kapitál rostoucím společnostem. Očekáváme, že zhruba dvě třetiny fondu budou investovány v Polsku, které pro nás zůstává klíčovým trhem.

Prostřednictvím PEF VII plánujeme investovat do sektorů tažených konvergencí spotřeby v regionu střední a východní Evropy k úrovni „staré" EU, jako jsou spotřební zboží a maloobchod, finanční služby a zdravotnictví, ve kterých jsme doposud byli velmi úspěšní jak v oblasti investic, tak úspěšných prodejů našich společností. PEF VII bude investovat také do sektorů s nákladovou konkurenční výhodou střední a východní Evropy, jako jsou například IT, průmyslová výroba a outsourcing.

Fond již zrealizoval tři investice směřující do sítě radioterapeutických klinik, výrobce a distributora sportovní výživy a společnosti Danwood.

Klub MBO / MBI

Během deseti let se Enterprise Investors a našemu partnerovi Pedersen & Partners, společnosti specializující se na vyhledávání vedoucích pracovníků, podařilo úspěšně vybudovat program klubových setkání MBI & MBO, který přitáhl pozornost podnikatelské a manažerské komunity v Polsku a střední a východní Evropě. V roce 2013 jsme zorganizovali 22 klubových setkání v Polsku a 12 dalších středoevropských zemích. Dohromady se těchto klubových setkání účastnilo více než 900 manažerů reprezentujících nejrůznější odvětví a obchodní modely.

Další aktivity

V roce 2013 jsme do naší rozsáhlé škály aktivit přidali novou iniciativu – sérii konferencí organizovaných pod záštitou časopisu Harvard Business Review Poland. Série setkání s manažery byla zaměřena na finanční a právní aspekty manažerských buyin a buyout transakcí. Setkání se konala v šesti nejdůležitějších polských městech a zúčastnilo se jich více než 400 manažerů. Setkáním se věnoval polský titul Harvard Business Review a také speciální online platforma. Díky velmi pozitivnímu přijetí jsme odhodláni v této iniciativě pokračovat i v roce 2014. Další série se soustředí na mezinárodní fúze a akvizice (M&A) polských společností.

V průběhu roku jsme pod záštitou organizace Confederation Lewiatan (polská asociace soukromých zaměstnavatelů) uskutečnili sérii deseti konferencí pro malé a střední podniky. Také v této iniciativě plánujeme pokračovat i následující rok.

V roce 2013 jsme pokračovali ve spoluorganizaci žebříčku nejvíce dynamicky se rozvíjejících společností v České republice (Štiky českého byznysu), v Maďarsku (Pegazus Díj), v Rumunsku (Campioni în Business) a na Slovensku (Diamanty slovenského biznisu). Cílem těchto každoročních akcí je ocenit a podpořit v dalším růstu nejperspektivnější firmy daných zeměpisných trhů.

Souhrn investic

Celková hodnota kapitálu získaného všemi fondy Enterprise Investors činí 2 miliardy eur. Do konce roku 2013 investovaly fondy spravované Enterprise Investors 1,6 miliard eur do 131 společností z různých odvětví. Tato částka zahrnuje 1,08 miliard eur investovaných do 113 společností v Polsku a 509 milionů eur investovaných do 18 společností v dalších zemích střední a východní Evropy. Fondy spravované Enterprise Investors ukončily investice do 105 společností s celkovým hrubým výnosem 2,1 miliard eur, z čehož 626 milionů eur bylo získáno investicemi mimo Polsko. Naše fondy momentálně drží podíly ve 26 společnostech.

Rádi bychom vám poděkovali za vaši podporu a přejeme vám mnoho úspěchů v roce 2014.

Enterprise Investors
Portheimka Center
Nám. 14. října 642/17
150 00 Praha 5
tel.: (420) 2 573 156 31
fax: (421) 2 544 311 80
www.ei.com.pl/cz
e-mail: info@ei.com.pl

Obsah této komunikace není nabídkou k prodeji ani žádostí o nákup jakýchkoliv cenných papírů jakýmkoliv fondem sponzorovaným nebo avizovaným společností Enterprise Investors nebo jejími pobočkami. Informace uvedené v tomto dokumentu byly poskytnuty pouze k informačním účelům a nemají sloužit jako finanční poradenství. Výsledky dosažené v minulosti nejsou ukazatelem výsledků budoucích. Všechny informace ohledně „hrubých výnosů" či „výnosů" získaných ve spojitosti s ukončením investic nepředstavují indikaci výnosů pro investory fondů Enterprise Investors a nebyly očištěny o poplatky, náklady či odměny EI a jí spřízněných osob. Pro informace o výkonnosti investičních fondů EI kontaktujte prosím Enterprise Investors Kompletní seznam všech investic fondů společnosti Enterprise Investors je dostupný na http://www.ei.com.pl/cz/private-equity/investice a http://www.ei.com.pl/cz/rozvojov-kapit-l/investice.