



Enterprise Investors

Varșovia, ianuarie 2014

2013 – Venituri record din exituri

Anul trecut Enterprise Investors a demonstrat încă o dată că este unul dintre cele mai active fonduri din regiune, finalizând trei investiții și șapte exituri care au condus la returnarea în totalitate a fondurilor către investitorii în PEF IV, ultimul fond strâns de EI înainte ca Polonia să adere la Uniunea Europeană.

Am identificat noi oportunități de investiții în domenii ca serviciile pentru piața paleților din lemn (EP Serwis), reciclarea metalelor neferoase și a deșeurilor electrice (Elemental Holding) și construirea caselor prefabricate din lemn (Danwood). De asemenea, am făcut investiții suplimentare în sectorul medical. Costul total al acestor achiziții s-a ridicat la 47 milioane euro.

În 2013 am valorificat multe dintre investițiile noastre de lungă durată, cum ar fi Kruk, Zelmer, Nay, Magellan. Am finalizat, de asemenea, și cel de-al doilea exit din portofoliul fondului de venture. Veniturile brute totale provenite din aceste tranzacții au fost de 332 milioane euro și reprezintă cele mai mari venituri brute realizate într-un singur an din istoria EI.

2013 marchează și închiderea celui mai recent fond al Enterprise Investors, Polish Enterprise Fund VII, în valoare de 314 milioane euro. Acest fond continuă strategia EI de a finanța achiziții și creșteri de capital pentru companii de dimensiuni medii în industrii diverse, cu precădere în Polonia.

Vă invităm să citiți următorul rezumat al realizărilor Enterprise Investors în 2013.

În luna februarie, Enterprise Venture Fund I (EVF) a plătit 2,2 milioane euro pentru 49% din acțiunile **EP Serwis**, o companie poloneză care oferă servicii complete pe piața paleților de lemn. Capitalul a ajutat EP Serwis să își dezvolte serviciile și să își întărească poziția de piață.

În lunile mai și iunie, EVF a investit în **Elemental Holding**, compania cea mai mare și cu creșterea cea mai rapidă pe piața poloneză a colectării și procesării metalelor neferoase reciclate. Valoarea totală a tranzacției a fost de 7,9 milioane euro. În luna decembrie compania s-a mutat de pe NewConnect (platforma alternativă de trading a Bursei de Valori din Varșovia) pe platforma principală de tranzacționare a bursei poloneze.

În toamnă, PEF VII a investit capital adițional într-o altă companie din portofoliu, care dezvoltă **un lanț de clinici de radioterapie** în Polonia. Fondurile vor fi folosite pentru deschiderea celei de-a treia clinici în centrul Poloniei.

Ultima investiție a anului a fost **Danwood**, una dintre cele mai mari și mai dinamice companii europene specializată în producția caselor prefabricate din lemn. Tranzacția a fost anunțată în noiembrie. PEF VII a cumpărat pachetul de 100% din acțiuni de la Budimex Group într-o tranzacție de 57 milioane euro finanțată cu capital privat și împrumut bancar. Intenționăm să sprijinim creșterea viitoare a companiei, bazată pe poziția sa puternică în Germania, țara cu cea mai mare cerere în acest domeniu de nișă.

Valoarea totală a capitalului investit anul trecut în tranzacțiile încheiate de fondurile noastre s-a ridicat la 47 milioane euro.

Enterprise Venture Fund I, L.P.	Enterprise Venture Fund I, L.P.	Polish Enterprise Fund VII, L.P.
		
Servicii pentru paleți din lemn	Reciclarea metalelor neferoase și a deșeurilor electrice	Case prefabricate din lemn
2,2 milioane euro Capital de creștere	7,9 milioane euro Capital de creștere	57 milioane euro Achiziție parțial finanțată cu împrumut
Enterprise Investors	Enterprise Investors	Enterprise Investors
Februarie 2013	Mai 2013	Decembrie 2013

Exituri și returnarea în totalitate a fondurilor către investitorii din Polish Enterprise Fund IV

În luna noiembrie 2012, Polish Enterprise Fund V (PEF V) a semnat un acord cu BSH Bosch und Siemens Hausgeräte (BSH) în care ne-am angajat să vindem întreg pachetul de 49% din acțiunile deținute la Zelmer. BSH a lansat o ofertă publică de succes pentru 100% din acțiunile Zelmer, devenind investitorul strategic al companiei în martie 2013. **Veniturile totale brute din investiția noastră în Zelmer s-au ridicat la 92 milioane euro** (inclusiv veniturile din licitația publică de 71 milioane euro).

Luna aprilie a fost marcată de vânzarea pachetului rămas în Kruk printr-o ofertă publică secundară la Bursa de Valori din Varșovia. **Veniturile brute ale investiției în Kruk au totalizat 138 milioane euro** (inclusiv cele 59 milioane euro obținute în 2013).

În luna iulie, Polish Enterprise Fund IV (PEF IV) a vândut ultimul pachet de acțiuni deținut în **Magellan** printr-o ofertă publică secundară pe Bursa de Valori din Varșovia. Vânzarea Magellan a marcat returnarea în totalitate a fondurilor către investitorii în acest fond. PEF IV, ultimul fond strâns de Enterprise Investors înainte de aderarea Poloniei la Uniunea Europeană, a fost închis în 2001 cu un capital total angajat de 217 milioane dolari. Obiectivul fondului a fost să acorde investitorilor acces la oportunitățile generate de piețele în creștere rapidă din Polonia și din Europa Centrală. PEF IV a investit în diverse sectoare economice ale economiei, inclusiv în telecomunicații, media, tehnologie, servicii financiare, retail și producție industrială. **Fondul a generat venituri totale brute de 734 milioane dolari** în perioada activității sale.

În aceeași lună, EVF și-a vândut pachetul de acțiuni de 34,65% în **Ballroom International** către Stroer Media, o agenție germană de publicitate outdoor, pentru o sumă confidențială. Tranzacția a fost rezultatul unei oferte nesolicitate din partea acestui jucător internațional.

Tot în luna august, PEF V a vândut **Nay**, un retailer slovac de electrocasnice. PEF V și-a vândut pachetul de 48% către acționarii majoritari ai companiei.

În luna decembrie am vândut acțiunile noastre în **Siveco**, compania românească de software și servicii IT, și am semnat un acord de vânzare a 100% din **Sklepy Komfort**, lanțul polonez de comercializare de pardoseli. Ultima tranzacție necesită aprobarea din partea Biroului Polonez pentru Competiție și Protecția Consumatorului.

Enterprise Investors a mai realizat încă două exituri parțiale în 2013. În luna mai am finalizat recapitalizarea **Gamet**, iar în august și în septembrie am vândut părți din pachetul nostru de acțiuni în **AVG** prin câteva tranzacții secundare la New York Stock Exchange.

Veniturile totale brute (inclusiv dividendele) **provenite din investițiile vândute** anul trecut de fondurile administrate de EI **s-au ridicat la 332 milioane euro** – un rezultat record pentru Enterprise Investors.

Noul fond Polish Enterprise Fund VII

În luna mai Enterprise Investors a anunțat închiderea celui mai recent fond al său, **Polish Enterprise Fund VII (PEF VII), cu 314 milioane euro angajate**. Fondul a avut prima închidere în mai 2012. PEF VII se axează pe preluări de companii de la antreprenori privați și furnizează capital de creștere afacerilor care doresc să se extindă. Ne așteptăm să investim aproximativ două treimi din fond în Polonia, care rămâne piața de bază.

Vom investi PEF VII în sectoare rezultate din convergența dintre consumul intern al Europei Centrale și de Est și "vechea" Uniune Europeană, cum sunt produsele de larg consum și retail, serviciile financiare și medicale, în care avem experiență substanțială. PEF VII va investi și în sectoarele Europei Centrale și de Est impulsionate de internaționalizarea și de competitivitatea costurilor, cum sunt IT, produse industriale și externalizarea proceselor de business

Fondul a finalizat până acum trei investiții – un lanț de clinici de radioterapie, o companie de nutriție sportivă și Danwood.

MBI/MBO Club

De zece ani, Enterprise Investors și firma de executive search Pedersen & Partners au dezvoltat cu succes un program de întâlniri ale clubului MBI&MBO care au atras interesul în comunitățile de business din Polonia și din Europa Centrală și de Est. În 2013 am organizat 22 de întâlniri ale clubului în Polonia și în alte țări din ECE. În cadrul acestor întâlniri am cunoscut peste 900 de manageri din companii care reprezintă numeroase industrii și care operează diverse modele de business.

Alte inițiative și evenimente

În 2013 am adăugat o inițiativă nouă și valoroasă listei noastre de activități: o serie de conferințe organizate sub auspiciile *Harvard Business Review Polonia*. Această serie de întâlniri cu managerii s-a axat pe aspectele financiare și legale ale tranzacțiilor de tip management buyin și management buyout. Întâlnirile au avut loc în șase orașe mari din Polonia la care au participat 400 de manageri. Conferințele au fost prezentate de ediția poloneză a *Harvard Business Review* și de o platformă online dedicată. Primirea pozitivă a acestei serii de întâlniri ne încurajează să continuăm și în 2014. Ediția anului viitor se va axa pe expansiunea internațională a fuziunilor și a achizițiilor de către companiile poloneze.

Tot în 2013 am încheiat o serie de zece conferințe pentru companii mici și mijlocii organizate sub auspiciile Confederației Lewiatan (asociația poloneză a angajatorilor privați). Intenționăm să continuăm această inițiativă și anul viitor.

În 2013 am continuat să co-organizăm topuri ale celor mai dinamice companii din România (Campioni în Business), Cehia (Štiky Českého byznysu), Slovacia (Diamanty Slovenského Biznisu) și Ungaria (Pegasus Dij). Aceste evenimente anuale prezintă și premiază firmele cu cele mai spectaculoase creșteri pe piețele lor.

Sumar al investițiilor

Capitalul total strâns de toate fondurile Enterprise Investors până acum se ridică la 2 miliarde euro. Până la sfârșitul anului 2013, fondurile administrate de Enterprise Investors au investit 1,6 miliarde euro în 131 companii dintr-o arie vastă de industrii. Această cifră cuprinde 1,08 miliarde euro investite în 113 companii din Polonia și 509 milioane euro în 18 companii din Europa Centrală și de Est. Fondurile administrate de Enterprise Investors au vândut 105 companii, dobândind venituri totale brute de 2,1 miliarde euro, din care 626 milioane euro au fost generate de investițiile din afara Poloniei. Fondurile noastre dețin în prezent acțiuni în 26 de companii.

Dorim să vă mulțumim pentru sprijinul acordat și vă dorim mult succes în 2014!

Enterprise Investors

Strada Știrbei Vodă nr. 36, sector 1, 010113 București
Tel (+40 21) 314 66 85, fax (+40 21) 314 81 93

Emilii Plater 53, 00-113 Warsaw, Poland
tel. (+48 22) 458 85 00, fax (+48 22) 458 85 55

2500 Plaza 5, Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311, USA
tel. (+1 201) 633 36 12, fax (+1 732) 572 89 80

www.ei.com.ro
info@ei.com.ro

Acest text nu constituie o ofertă de vânzare de titluri de valoare în nici unul din fondurile sponsorizate sau consiliate de Enterprise Investors sau de afiliații săi. Acest document este trimis doar în scopul informării și nu poate fi considerat consultanță de investiții. Performanța trecută nu este un indicator al performanței viitoare. Orice referire la "venituri brute" sau la "venituri" în legătură cu un exit nu sunt indicatori ai încasărilor de către investitorii în vehiculele de investiții ale Enterprise Investors, ci sunt sume brute ce includ taxe, cheltuieli și participare la profit ce va fi plătită către EI și afiliații săi. Vă rugăm să contactați Enterprise Investors pentru informații privitoare la performanțele vehiculelor de investiții ale EI. O listă completă a tuturor investițiilor fondurilor EI este disponibilă la: <http://www.ei.com.pl/ro/private-equity/investi-ii> și <http://www.ei.com.pl/ro/venture-capital/investi-ii>.