



Enterprise Investors

Bratislava, január 2014

2013 – Rekordné výnosy z ukončených investícií

V minulom roku spoločnosť Enterprise Investors vďaka trom novým a siedmym ukončeným investíciám opäť dokázala, že je jedným z najaktívnejších fondov v regióne. Tieto aktivity viedli k úplnej realizácii PEF IV, posledného fondu založeného EI pred pripojením Poľska k Európskej únii.

Identifikovali sme nové investičné príležitosti v oblasti komplexných služieb na trhu drevených paliet (EP Serwis), v recyklácii neželezných kovov a elektronického odpadu (Elemental Holding) a vo výrobe montovaných drevených domov (Danwood). Realizovali sme tiež dodatočné investície v zdravotníckom sektore. Celková suma vynaložená na tieto akvizície tvorila 47 miliónov eur.

V roku 2013 sme ukončili viacero našich dlhodobých investícií, medzi inými v spoločnostiach Kruk, Zelmer, Nay a Magellan. Dokončili sme tiež náš druhý exit z portfólia fondu rozvojového kapitálu. Kombinovaný hrubý výnos z týchto transakcií tvoril 332 miliónov eur, čo je najvyšší hrubý výnos v histórii EI.

V roku 2013 bol vytvorený najnovší fond Enterprise Investors - Polish Enterprise Fund VII, v celkovej hodnote 314 miliónov eur. Tento fond pokračuje v stratégii financovania odkupov stredne veľkých firiem a rastových spoločností vo vybraných odvetviach, hlavne v Poľsku.

Prečítajte si prosím nasledujúci súhrn úspechov Enterprise Investors za rok 2013.


Vo februári zaplatil Enterprise Venture Fund I (EVF) 2,2 miliónov eur za 49%-ný podiel v **EP Serwis**, poľskej spoločnosti ponúkajúcej komplexné služby na trhu drevených paliet. Dodatočný kapitál pomohol spoločnosti EP Serwis rozvinúť služby v oblasti jednotného výmenného systému paliet (tzv. „pallet pooling“) a posilniť jej pozíciu na trhu.

V máji a júni EVF investoval do **Elemental Holding**, najväčšej a najrýchlejšie rastúcej poľskej firmy v oblasti zberu a spracovania kovov získaných zo sekundárnych zdrojov. Celková hodnota transakcie bola 7,9 milióna eur. V decembri sa spoločnosť premiestnila z alternatívneho trhu varšavskej burzy cenných papierov (NewConnect) na hlavný trh varšavskej burzy.

Na jeseň sa PEF VII zaviazal poskytnúť **dodatočné prostriedky** jednej z našich spoločností budujúcej **sieť rádioterapeutických kliník** v Poľsku. Prostriedky budú použité na otvorenie tretej kliniky v strednom Poľsku.

Poslednou investíciou v roku bola kúpa spoločnosti **Danwood**, jednej z najväčších a najdynamickejšie sa rozvíjajúcich spoločností v Európe špecializujúcej sa na výrobu montovaných drevených domov. Obchod bol oznámený v novembri. PEF VII kúpil 100%-ný podiel od spoločnosti Budimex Group za 57 miliónov eur, financovanej čiastočne z vlastného kapitálu a čiastočne dlhom. Plánujeme podporiť ďalší rast spoločnosti založený na jej silnej pozícii v Nemecku, najnáročnejšom trhu v danom segmente.

Celková hodnota transakcií uskutočnených našimi fondami v minulom roku tvorila 47 miliónov eur.

<p>EP Serwis</p>  <p>Komplexné služby na trhu drevených paliet</p> <p>€ 2,2 miliónov Expansion capital</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>Február 2013</p>	<p>Elemental Holding SA</p>  <p>Elemental Holding SA</p> <p>Recyklácia neželezných kovov a elektronického odpadu</p> <p>€ 7,9 miliónov Expansion capital</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>Máj 2013</p>	<p>Danwood</p>  <p>DAN-WOOD HOUSE</p> <p>Výroba montovaných drevených domov</p> <p>€ 7 miliónov Leveraged buyout</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>December 2013</p>
--	--	---

Ukončené a zrealizované investície fondu Polish Enterprise Fund IV

V novembri 2012 podpísal fond Polish Enterprise Fund V (PEF V) záväznú dohodu s BSH Bosch und Siemens Hausgeräte (BSH) o predaji nášho 49%-ného podielu v spoločnosti Zelmer. BSH následne zahájila úspešný verejný tender na získanie 100%-ného podielu v Zelmeri a stala sa strategickým investorom spoločnosti od marca 2013. **Celkový hrubý výnos z našej investície do Zelmeru tvoril 92 miliónov eur** (vrátane výnosu z tendra o celkovej hodnote 71 miliónov eur).

V apríli sme v sekundárnej transakcii na varšavskej burze predali náš zostávajúci podiel v spoločnosti Kruk. **Hrubý výnos z investície do Kruku tvoril 138 miliónov eur** (vrátane 59 miliónov eur zrealizovaných v roku 2013).

V júli predal fond Polish Enterprise Fund IV (PEF IV) svoj zostávajúci podiel v spoločnosti **Magellan** v sekundárnej transakcii na varšavskej burze. Predaj Magellanu zavŕšil úplnú realizáciu tohto fondu. **PEF IV**, posledný fond založený Enterprise Investors pred pripojením Poľska k Európskej únii, bol otvorený

v roku 2001 s celkovým kapitálom 217 miliónov dolárov. Cieľom fondu bolo poskytnúť investorom prístup k príležitostiam vznikajúcim na rýchlo rastúcom poľskom a stredoeurópskom trhu. PEF IV investoval do rôznych ekonomických sektorov, napr. TMT, finančných služieb, maloobchodu a priemyselnej výroby. Počas celej doby jeho fungovania **fond vygeneroval celkový hrubý výnos v hodnote 734 miliónov dolárov**.

V rovnakom mesiaci predal EVF za nezverejnenú sumu svoj 34,65%-ný podiel v **Ballroom International** spoločnosti Stroer Media, nemeckej spoločnosti pôsobiacej v oblasti outdoorovej reklamy. Transakcia bola výsledkom nevyžiadanej ponuky zo strany popredného hráča v danom odvetví.

V auguste ukončil PEF V investíciu v spoločnosti **Nay**, najväčšom predajcovi elektroniky na Slovensku. PEF V predal svoj 48%-ný podiel majoritným akcionárom spoločnosti.

V decembri sme predali náš podiel v **Siveco**, rumunskej spoločnosti poskytujúcej služby v oblasti softvéru a IT, a podpísali sme dohodu o predaji 100%-ného podielu v spoločnosti **Sklepy Komfort**, poľskom maloobchodnom reťazci s podlahami. Tento predaj vyžaduje schválenie Úradu pre ochranu hospodárskej súťaže a spotrebiteľov v Poľsku.

V roku 2013 zrealizovala spoločnosť Enterprise Investors dva čiastočné exity. V máji sme uskutočnili rekapitalizáciu spoločnosti **Gamet** a v druhej polovici roku sme v sekundárnej transakcii na burze cenných papierov v New Yorku predali časť nášho podielu v spoločnosti **AVG**.

Celkový hrubý výnos (vrátane dividend) **z investícií ukončených** v minulom roku fondami spravovanými EI tvoril **332 miliónov eur**, čo je v histórii Enterprise Investors rekordná čiastka.

Otvorenie fondu Polish Enterprise Fund VII

V máji oznámila spoločnosť Enterprise Investors uzavretie finálneho kola získavania kapitálu pre svoj najnovší fond **Polish Enterprise Fund VII** (PEF VII) **s celkovým kapitálom 314 miliónov eur**. Ukončenie prvého kola získavania investičných prostriedkov fondu bolo oznámené v máji 2012. PEF VII sa sústreďí na postupné odkupy od súkromných podnikateľov a poskytuje kapitál na podporu rozvoja rastúcich spoločností. Očakávame, že približne dve tretiny fondu budú investované v Poľsku, ktoré pre nás zostáva kľúčovým trhom.

Prostredníctvom PEF VII plánujeme investovať do sektorov, kde je predpoklad konvergencie domácej spotreby v regióne strednej a východnej Európy k štandardu krajín „starej“ EÚ. Za takéto sektory považujeme spotrebiteľsky orientované produkty a maloobchod, finančné služby a zdravotníctvo, kde máme značné skúsenosti s realizáciou transakcií ako aj predajom investícií. PEF VII bude investovať taktiež do sektorov, ktoré budú benefitovať z rastúcej otvorenosti trhov krajín strednej a východnej Európy a výhodnej nákladovej pozície, ako je napríklad IT, priemyselné produkty a outsourcing podnikových procesov.

Fond doteraz spravil tri investície: do rádioterapeutickej kliniky, športovej výživy a do spoločnosti Danwood.

Klub MBO / MBI

V priebehu desiatich rokov sa Enterprise Investors a Pedersen & Partners (spoločnosť špecializujúca sa na vyhľadávanie vedúcich pracovníkov) podarilo úspešne vybudovať program klubových stretnutí MBO & MBI, ktorý pritiahol pozornosť manažérskej komunity v Poľsku a v krajinách strednej a východnej Európy. V roku 2013 sme zorganizovali 22 klubových stretnutí v Poľsku a iných krajinách regiónu strednej a východnej Európy. Spolu sme sa zišli v 12 krajinách a stretli sa s viac než 900 manažérmi zo spoločností reprezentujúcich rôzne odvetvia a pracujúcich s veľmi rozdielnymi obchodnými modelmi.

Ďalšie aktivity

V roku 2013 sme do nášho rozsiahleho zoznamu aktivít pridali novú iniciatívu – sériu konferencií organizovaných pod záštitou časopisu *Harvard Business Review Poland*. Séria stretnutí s manažérmi bola zameraná na finančné a právne aspekty manažérskych buy-in a buy-out transakcií (odkupy firiem externými resp. vlastnými manažérmi firmy). Stretnutia sa konali v šiestich väčších mestách v Poľsku a zúčastnilo sa ich 400 manažérov. Stretnutiam sa venovalo poľské vydanie časopisu *Harvard Business Review* a tiež špeciálna online platforma. Vďaka veľmi pozitívnej odozve sme odhodlaní v tejto iniciatíve pokračovať aj v roku 2014. Ďalšia séria sa bude sústreďovať na medzinárodnú expanziu vo forme fúzií a akvizícií poľských spoločností.

V priebehu roka sme pod záštitou organizácie Confederation Lewiatan (poľská asociácia súkromných zamestnávateľov) uskutočnili sériu desiatich konferencií pre malé a stredné podniky. V tejto iniciatíve plánujeme pokračovať aj nasledujúci rok.

V roku 2013 sme tiež pokračovali v spoluorganizácii rebríčka najdynamickejšie sa rozvíjajúcich spoločností Českej republiky (Štiky českého biznisu), v Maďarsku (Pegazus Díj), v Rumunsku (Campioni în Business) a na Slovensku (Diamanty slovenského biznisu). Tieto každoročné akcie prezentujú a oceňujú najrýchlejšie rastúce firmy na ich relevantných trhoch.

Súhrn investícií

Celková hodnota kapitálu získaného všetkými fondami Enterprise Investors tvorí 2 miliardy eur. Do konca roka 2013 investovali fondy spravované Enterprise Investors 1,6 miliárd eur do 131 spoločností z rôznych odvetví. Táto čiastka zahŕňa 1,08 miliárd eur investovaných do 113 spoločností v Poľsku a 509 miliónov eur investovaných do 18 spoločností v regióne strednej a východnej Európy. Fondy spravované Enterprise Investors ukončili investície do 105 spoločností s celkovým hrubým výnosom 2,1 miliardy eur, z čoho 626 miliónov eur zarobili investície mimo Poľska. Naše fondy momentálne držia podiely v 26 spoločnostiach.

Radi by sme sa poďakovali za vašu podporu a prajeme vám veľa úspechov v roku 2014.

Enterprise Investors

Štefánikova 6/A

811 05 Bratislava

tel.: (421) 2 544 143 56

fax: (421) 2 544 311 80

www.ei.com.pl/sk

e-mail: info@ei.com.pl

Obsah tejto komunikácie nie je ponukou k predaju ani žiadosťou o nákup akýchkoľvek cenných papierov akýmkoľvek fondom sponzorovaným spoločnosťou Enterprise Investors alebo jej pobočkami, alebo akýmkoľvek fondom, ktorému spoločnosť Enterprise Investors alebo jej pobočky poskytuje poradenstvo. Informácie uvedené v tomto dokumente boli poskytnuté len pre informačné účely a nemajú slúžiť ako investičné poradenstvo. Výkonnosť dosiahnutá v minulosti nie je indikátorom dosiahnutej výkonnosti v budúcnosti. Akékoľvek referencie ohľadne „hrubých výnosov” alebo „výnosov” získaných v spojitosti s ukončením investícií nie sú indikátorom výkonnosti pre investorov v investičných fondoch Enterprise Investors a nie sú očistené o poplatky, náklady a odmeny, ktoré majú byť vyplatené EI a jej pobočkám. Pre informácie o výkonnosti investičných fondov EI kontaktujte prosím Enterprise Investors. Kompletný zoznam všetkých investícií fondov Enterprise Investors je dostupný na: <http://www.ei.com.pl/sk/private-equity/invest-cie> a <http://www.ei.com.pl/sk/rozvojov-kapit-l/invest-cie>.