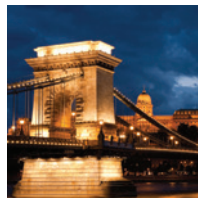




Enterprise  
Investors

# 25 év ágazati innováció

# 2015



2016. január

Az Enterprise Investors, Kelet-Közép-Európa egyik legnagyobb és legrégebb magántőke-társasága tavaly ünnepelte fennállása 25. évfordulóját. A társaság 1990 óta folyamatosan megbízható megtérülést biztosít befektetőinek, és az ágazat egyik fő innovátorává vált a térségben. Az Enterprise Investors (EI) segítséget nyújtott a lengyel piac első jelzáloghitelbankjának létrehozásához. Az EI volt az első magántőkealap-kezelő, amely részvényeket vezetett be a Varsói Értéktőzsdére, és opciós programokat indított a portfóliójához tartozó cégek felsővezetői számára.

Az EI a mai napig töretlenül elkötelezett az innováció iránt.

2015-ben az Enterprise Investors végrehajtotta története első részvénybevezetését a Prágai Értéktőzsdén, amelynek keretében a Varsói Értéktőzsdén már jegyzett Kofola részvényeit tette elérhetővé a cseh befektetők számára, és ezzel javította a vállalat tőkepiaci hozzáférését. Ez volt a térségben az első olyan magántőkealap által végrehajtott ügylet, amelynek eredményeképpen egy társaság részvényeit egyszerre két börzén is jegyzik.

Az EI vezető pozícióját a társaság felelős befektetési gyakorlat iránti hagyományos elkötelezettsége is erősíti. 2015-ben az Enterprise Investors a térség magántőke-társaságai közül elsőként csatlakozott az ENSZ Global Compact kezdeményezéséhez, amelynek célja a felelős szemlélet ösztönzése az emberi jogok, a munkajog, a környezetvédelem és a korrupció elleni fellépés terén.

2015-ben az EI folytatta sikeres befektetési tevékenységét. Az általa kezelt alapok két új befektetést is végrehajtottak csúcstechnológiai iparágakban: a 3S távközlési cégbe és az SMT szoftverfejlesztő társaságba. Portfóliócégei közül az Enterprise Investors négyet értékesített stratégiai vevők részére.

Kérjük, olvassa el alábbi összefoglalónkat az Enterprise Investors 2015-ös eredményeiről!

## Befektetések

<p>Polish Enterprise Fund VII, LP</p>  <p>Sugárterápiás klinikhálózat</p> <p><b>5,7 millió euró értékű</b> további finanszírozás</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2015. május</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII, LP</p>  <p>Távközlési vállalat</p> <p><b>21 millió euró értékű</b> kivásárlás</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2015. június</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII, LP</p>  <p>Szoftverfejlesztő társaság</p> <p><b>36 millió euró értékű</b> kivásárlás</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2015. november</p>	<p>Enterprise Venture Fund I, LP</p>  <p>Innovatív szoftveralkalmazások szállítója</p> <p><b>4,5 millió euró értékű</b> további finanszírozás</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2015. december</p>
--	---	---	--

Májusban a Polish Enterprise Fund VII megállapodást írt alá Dél-Lengyelország vezető távközlési vállalata, a 3S SA 76%-os részesedésének megvásárlásáról. Az ügylet értéke 21 millió euró volt.

Szintén májusban a PEF VII újabb 5,7 millió eurót fektetett a Nu-Med Grupa sugárterápiás klinikahálózatba. Ezzel a tranzakcióval 31,7 millió euróra emelkedett a PEF VII teljes befektetésének értéke a vállalatban. A forrást a hálózat bővítésére használták fel: felépítették belőle a Nu-Med negyedik sugárterápiás központját a délkelet-lengyelországi Zamośćban.

Szeptemberben a PEF VII bejelentette, hogy 36 millió euró befektetését tervezi az SMT Software Services

szoftverfejlesztő társaságba a vállalat SMT SA-ról való leválasztásával. A tranzakciót követően az alap birtokolja a társaság részvényeinek 100%-át. Ezzel párhuzamosan az Enterprise Venture Fund I (EVF) újabb 4,5 millió eurót fektetett az innovatív szoftveralkalmazásokat szállító BLStreambe. Az ügylettel 10 millió euróra emelkedett az EVF teljes befektetése a vállalatban, ami 78%-os tulajdonrésznek felel meg. Az Enterprise Investors azt tervezi, hogy a két szoftvercég – az SMT Software Services és a BLStream – fúziójával létrehozza a lengyel szoftverágazat legnagyobb szereplőjét.

**Az alapjaink által tavaly végrehajtott tranzakciók teljes tőkeértéke 55 millió euró.**

## Kilépések

Áprilisban aláírt megállapodása értelmében a Polish Enterprise Fund VI eladta 100%-os részvénytulajdonát a lengyel piacvezető NordGlass szélvédőgyártó vállalatban az AGC Csoport európai divíziójaként működő AGC Automotive Europe-nak. A szeptemberben lezárt ügylet alapján a NordGlass cégértéke 80 millió euró.

Ugyanebben a hónapban a Polish Enterprise Fund V kiszállt a bútorkiegészítők és -tartozékok lengyel piacán vezető pozícióval rendelkező Gametből. A PEF V az azonos iparágban működő Stalmet & Wolmet részére értékesítette 100%-os részesedését. A tranzakció értékét nem hozták nyilvánosságra.

Novemberben az Enterprise Venture Fund két portfóliócégből – az Euro-Taxból és a Dystrybucja

Polskából – lépett ki. Az ügyletek értékét nem hozták nyilvánosságra.

December fő eseménye a Kofola részvényeinek elsődleges nyilvános forgalomba hozatala (IPO) volt a Prágai Értéktőzsdén. A részvénybevezetéssel a vállalat 5 millió euró új forráshoz jutott. Ezzel egyidőben a Polish Enterprise Fund VI által irányított CED Group holdingvállalat részben kiszállt Kelet-Közép-Európa piacvezető üdítőital-gyártójából és -disztribútorából – eladta a Kofola részvényeinek 6%-át, és megtartott 37,3%-ot. Az eladó 22 millió euró bruttó bevételt realizált az ügyletből.

**Az EI által kezelt alapok elmúlt évben eladott érdekeltségeiből származó teljes bruttó bevétel (az osztalékot is beleszámítva) 112 millió euró volt.**

## Személyi változások és szakmai elismerések

Júliusban Serban Romant nevezték ki az EI romániai igazgatójának. Serban 2008-ban, elemzőként csatlakozott az EI csapatához, majd a Profi Rom Food 2010-es sikeres felvásárlása után befektetési igazgatóvá léptették elő. Az EI előtt az Ernst & Young (ma EY) és az Unicredit CAIB (az Unicredit M&A divíziója) munkatársa volt.

Büszkén számolunk be róla, hogy júniusban az Enterprise Investors egyike volt annak a 16 amerikai kereskedelmi kamarai (AmCham) tagnak, amely megkapta a „Lengyel Köztársaság Gazdaságfejlesztéséért” érdemrendet. Az állami kitüntetés az EI a lengyel gazdasági fejlődéshez való kimagasló hozzájárulását ismeri el.

# Egyéb kezdeményezések és rendezvények

2015-ben, a *Harvard Business Review Poland* partnereként az EI részt vett egy cégvezetőknek szóló, értékkeremtési témájú konferenciasorozat szervezésében. A rendezvényeknek hat lengyel nagyváros adott otthont, mintegy 300 vállalkozó és vállalatvezető részvételével. A konferenciákról részletesen beszámolt a *Harvard Business Review* lengyel kiadása és az e célra létrehozott online platform.

Az év folyamán az EI társszervezőként működött közre öt, kis- és középvállalatoknak szánt konferencia

lebonyolításában a Confederation Lewiatan lengyel munkaadói szövetség égisze alatt. A konferenciák résztvevőinek száma meghaladta a négyszázat.

2015-ben az EI ismét részt vett a Cseh Köztársaság, Magyarország, Románia és Szlovákia vállalati rangsorainak (Šťiký Českého byznysu, Pegazus Díj, Campioni în Business és Diamanty Slovenského Biznisu) elkészítésében. Az éves díjprogram az egyes földrajzi piacok legdinamikusabban növekvő vállalatait ismeri el és jutalmazza.

## Befektetések áttekintése

1990-es alapítása óta az Enterprise Investors nyolc alapot indított útjára, összesen 2 milliárd euró feletti tőkével. 2015 végéig ezek az alapok 1,7 milliárd eurót fektettek különféle iparágak 135 vállalatába. Ezen belül az EI 1,2 milliárd dollárt investált 116 lengyel vállalatba és 513 millió eurót 19 egyéb kelet-közép-európai cégbe. Az Enterprise Investors által kezelt alapok 110 cégből szálltak ki, összesen 2,3 milliárd euró bruttó bevétellel, amiből 735 millió euró származott Lengyelországon kívüli befektetésekből. Az EI alapjainak jelenleg 25 vállalatban van részesedése.

**Köszönjük támogatását,  
és sok sikert kívánunk a 2016-os évre**

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

590 Madison Avenue II  
New York, NY 10022  
USA  
tel. (+1 212) 521 4318  
fax (+1 732) 572 89 80

[www.ei.com.pl](http://www.ei.com.pl) | [info@ei.com.pl](mailto:info@ei.com.pl)

Jelen tájékoztatás nem minősül értékesítési ajánlatnak vagy ajánlatkérésnek értékpapírok vásárlására vonatkozóan az Enterprise Investors és leányvállalatai által finanszírozott vagy tanácsadással segített bármely alapon. Az itt közölt információ kizárólag tájékoztató jellegű, és nem szolgálja befektetési tanácsadás célját. A múltbeli teljesítmény nem jelzi előre a jövőbeni eredményeket. A szöveg kilépésekből származó „(bruttó) bevételre” vonatkozó hivatkozásai nem tükrözik az Enterprise Investors befektetési alapjaiba fektetők által elért megtérülést, és magukban foglalják az EI-nek és leányvállalatainak járó díjakat, költségtérítést és kamatot. Az EI befektetési alapjainak teljesítményéről érdeklődjön az Enterprise Investorstól. Az EI befektetési alapjai által végrehajtott befektetések teljes listáját megtalálja ezen a címen: <http://www.ei.com.pl/hu/befektetesek/portfolio/>.