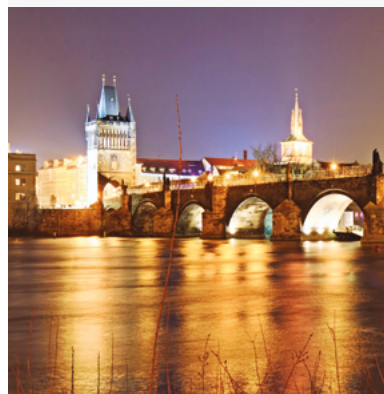




Enterprise  
Investors

# 2015

## 25 lat innowacji



Styczeń 2016

W ubiegłym roku Enterprise Investors, najstarsza i jedna z największych firm zarządzających funduszami private equity w Europie Środkowej i Wschodniej, obchodziła 25-lecie.

Od 1990 roku systematycznie wypracowujemy dla naszych inwestorów wysoki zwrot z powierzonego kapitału, przecierając równocześnie nowe ścieżki dla sektora PE w regionie. Enterprise Investors uczestniczył w powstaniu pierwszego w Polsce banku hipotecznego. Był także pierwszym zarządzającym funduszami private equity, który przeprowadził IPO (oferę publiczną) spółki portfelowej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz wprowadził programy opcji menedżerskich dla kadr zarządzających swoich spółek.

Nasze zaangażowanie w innowacyjność branży PE trwa do dziś.

W 2015 roku Enterprise Investors przeprowadziło pierwsze w swojej historii IPO na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, oferując akcje notowanej na warszawskim parkiecie Kofoli czeskim inwestorom, a tym samym ułatwiło spółce dostęp do międzynarodowych rynków kapitałowych. Było to pierwsze podwójne notowanie (dual-listing) przeprowadzone przez fundusz private equity z regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

Od lat jesteśmy liderami pod względem zaangażowania w działania związane z odpowiedzialnym inwestowaniem. W ubiegłym roku, jako pierwszy w regionie fundusz PE, zostaliśmy sygnatariuszem UN Global Compact, największej na świecie inicjatywy skupionej wokół praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i praktyk antykorupcyjnych.

Rok 2015 był jednak przede wszystkim rokiem pomyślnym dla naszej działalności inwestycyjnej. Fundusze zarządzane przez EI przeprowadziły dwie nowe inwestycje w branży wysokich technologii. Zainwestowaliśmy w firmę telekomunikacyjną 3S oraz spółkę informatyczną SMT. Zakończyliśmy również inwestycje w czterech spółkach, które zostały sprzedane inwestorom branżowym.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze szczegółami zawartymi w kolejnych częściach niniejszego podsumowania.

## Inwestycje

<p>Polish Enterprise Fund VII, LP</p>  <p>Sieć klinik radioterapii</p> <p><b>5,7 miliona EUR</b> Dodatkowe finansowanie</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>Maj 2015</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII, LP</p>  <p>Firma telekomunikacyjna</p> <p><b>21 milionów EUR</b> Wykup</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>Czerwiec 2015</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII, LP</p>  <p>Producent oprogramowania</p> <p><b>36 milionów EUR</b> Wykup</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>Listopad 2015</p>	<p>Enterprise Venture Fund I, LP</p>  <p>Dostawca aplikacji komputerowych</p> <p><b>4,5 miliona EUR</b> Dodatkowe finansowanie</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>Grudzień 2015</p>
--	---	---	--

W maju Polish Enterprise Fund VII podpisał umowę, na mocy której kupił 76% akcji w 3S, jednej z wiodących firm telekomunikacyjnych działających w południowej Polsce. Wartość transakcji wyniosła 21 milionów EUR.

Także w maju PEF VII zwiększył o 5,7 miliona EUR – do łącznej kwoty 31,7 milionów EUR – swoje zaangażowanie w Nu-Med Grupę, sieć klinik radioterapii. Środki te zostały przeznaczone na dalszy rozwój spółki, w tym budowę nowej placówki w Zamościu – czwartej już kliniki należącej do grupy.

We wrześniu PEF VII ogłosił zamiar zainwestowania 36 milionów EUR w firmę informatyczną SMT Software Services, w ramach wydzielenia jej z SMT SA. Po zamknięciu transakcji zarządzany przez nas fundusz

objął 100% akcji spółki. Równocześnie Enterprise Venture Fund I (EVF) zwiększył do 78% swój udział w BLStream, spółce będącej dostawcą innowacyjnych aplikacji komputerowych, zwiększając tym samym swoje zaangażowanie 4,5 miliona EUR – do łącznej kwoty 10 milionów EUR. Enterprise Investors planuje połączenie obu spółek – SMT Software Services i BLStream – dzięki czemu powstanie polski lider branży.

**Całkowita wartość kapitału zaangażowanego przez zarządzane przez nas fundusze w minionym roku to 55 milionów EUR.**

## Wyjścia z inwestycji

W kwietniu Polish Enterprise Fund VI podpisał umowę, na mocy której sprzeda firmie AGC Automotive Europe, europejskiej części AGC Group, 100% udziałów w NordGlass. Spółka ta jest czołowym polskim producentem szyb dla sektora motoryzacyjnego. Strony wyceniły jej wartość (enterprise value) na 80 milionów EUR. Transakcja została sfinalizowana we wrześniu.

Również w kwietniu Polish Enterprise Fund V zakończył swoją inwestycję w spółce Gamet – to wiodący gracz na polskim rynku dekoracyjnych akcesoriów meblowych. PEF V sprzedał 100% udziałów firmie Stalmot & Wolmet. Wartość transakcji nie została ujawniona.

W listopadzie Enterprise Venture Fund zakończył swoje inwestycje w dwóch spółkach portfelowych – Euro-Tax i Dystrybucja Polska. Wartość transakcji nie została ujawniona.

Grudzień upłynął pod znakiem IPO Kofoli na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W wyniku tej transakcji spółka pozyskała kapitał w wysokości 5 milionów EUR, a CED Group, spółka holdingowa zależna od Polish Enterprise Fund VI, sprzedała 6% akcji jednego z czołowych producentów i dystrybutorów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowo-Wschodniej, a jednocześnie zdecydowała się na zachowanie 37,3% akcji spółki. W wyniku transakcji strona sprzedająca osiągnęła wpływy brutto w wysokości 22 milionów EUR.

**Łączne przychody z wyjść z inwestycji zrealizowanych w 2015 roku przez zarządzane przez nas fundusze (wliczając dywidendy) wyniosły 112 milionów EUR.**

## Ludzie i nagrody

W lipcu Serban Roman został awansowany na stanowisko dyrektora odpowiedzialnego za Rumunię. Serban dołączył do firmy jako analityk w 2008 roku, a następnie po udanym przejęciu Profi Rom Food w 2010 roku został awansowany na dyrektora inwestycyjnego. Wcześniej pracował w Ernst & Young (obecnie EY) oraz UniCredit CAIB (części UniCredit odpowiedzialnej za bankowość inwestycyjną).

Mamy również zaszczyt poinformować, że w czerwcu Enterprise Investors było jedną z 16 firm członkowskich Amerykańskiej Izby Handlowej w Polsce (AmCham), które otrzymały Odznaki Honorowe za Zasługi dla Rozwoju Gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej. Enterprise Investors zostało wyróżnione za wkład w rozwój polskiej gospodarki.

# Pozostałe inicjatywy i wydarzenia

W 2015 roku kontynuowaliśmy współpracę z *Harvard Business Review Polska*, w ramach której współorganizowaliśmy cykl konferencji dla menedżerów, poruszający zagadnienia związane z kreowaniem wartości. Spotkania odbyły się w sześciu największych polskich miastach, a udział w nich wzięło blisko 300 przedsiębiorców i menedżerów. Tematyka konferencji znalazła odzwierciedlenie w artykułach publikowanych na łamach *HBRP* i na specjalnie stworzonej platformie internetowej.

W ubiegłym roku wzięliśmy również udział w serii pięciu konferencji organizowanych pod patronatem Konfederacji

Pracodawców Prywatnych Lewiatan, przeznaczonych dla małych i średnich firm. Projekt ten zgromadził ponad 400 uczestników.

Po raz kolejny byliśmy współorganizatorem rankingów najbardziej dynamicznie rozwijających się firm w Republice Czeskiej (Štítky českého byznysu), w Rumunii (Campioni în Business) na Słowacji (Diamanty slovenského biznisu) i na Węgrzech (Pegazus DÍj). W tych konkursach, organizowanych od lat, nagradzamy właścicieli i zarządy firm będących liderami wzrostu na swoich macierzystych rynkach.

## Podsumowanie inwestycji

Od momentu powstania w 1990 roku Enterprise Investors utworzył osiem funduszy inwestycyjnych o łącznych środkach przekraczających 2 miliardy EUR. Do końca 2015 roku zarządzane przez nas fundusze zainwestowały łącznie 1,7 miliarda EUR w 135 spółek z różnych sektorów gospodarki. Liczba ta obejmuje 116 firm z Polski, w które łącznie zainwestowano 1,2 miliarda EUR, i 19 spółek z regionu Europy Środkowo-Wschodniej, których łączny koszt wyniósł 513 milionów EUR. Fundusze zarządzane przez Enterprise Investors zakończyły inwestycje w 110 spółkach i osiągnęły łączne przychody brutto w wysokości 2,3 miliarda EUR, z czego 735 milionów EUR zostało wygenerowane przez inwestycje poza granicami Polski. Zarządzane przez nas fundusze posiadają obecnie akcje 25 spółek.

Dziękujemy Państwu za wsparcie i życzymy wielu sukcesów w 2016 roku.

ul. Emilii Plater 53,  
00-113 Warszawa,  
Polska  
tel. (+48 22) 458 85 00  
fax (+48 22) 458 85 55

590 Madison Avenue II,  
NY 10022, Nowy Jork,  
Stany Zjednoczone  
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)

Niniejszy materiał nie jest ofertą sprzedaży, ani zaproszeniem do złożenia oferty zakupu udziałów w jakimkolwiek funduszu zarządzanym przez Enterprise Investors. Informacje zawarte w niniejszym podsumowaniu zostały przedstawione wyłącznie w celach informacyjnych i nie mogą być traktowane jako doradztwo inwestycyjne. Historyczne wyniki funduszy nie przesądzają o wynikach, które będą osiągnięte w przyszłości. W niniejszym materiale wszelkie odniesienia do „przychodów brutto” lub „przychodów” wynikających z inwestycji zrealizowanych nie są tożsame ze zwrotami z inwestycji, ponieważ nie uwzględniają one opłat i kosztów odprowadzanych na rzecz EI i firm stowarzyszonych. W przypadku pytań dotyczących wyników osiągniętych przez fundusze prosimy o bezpośredni kontakt z Enterprise Investors. Pełna lista spółek portfelowych należących do funduszy jest dostępna pod adresem <http://www.ei.com.pl/pl/inwestycje/portfolio/>.