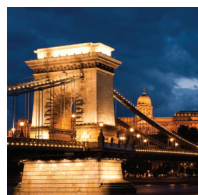




Enterprise
Investors

2015

25 de ani de inovație



Ianuarie 2016

Anul trecut, Enterprise Investors, unul dintre cei mai mari manageri de fonduri de private equity din Europa Centrală și de Est și unul dintre cei mai vechi din regiune, a sărbătorit 25 de ani de activitate. Din 1990, compania a adus în mod constant randamente considerabile investitorilor săi și s-a remarcat în regiune ca inovator al industriei sale. Enterprise Investors a ajutat la înființarea primei instituții de împrumuturi ipotecare din Polonia. El a fost și primul manager de fonduri de private equity care a făcut un IPO la Bursa de Valori din Varșovia și care a introdus programe de cointeresare a managerilor din companiile din portofoliul său.

EI își continuă angajamentul pentru inovație și azi.

În 2015 Enterprise Investors a finalizat prima sa listare la Bursa de Valori din Praga, oferind compania Kofola, deja listată la Bursa de Valori din Varșovia și investitorilor cehi, îmbunătățindu-i astfel accesul la finanțare. Această listare duală este prima de acest gen finalizată de un fond din ECE.

Poziția de lider a EI s-a evidențiat și prin angajamentul de lungă durată al companiei pentru practici de investiții responsabile. În 2015 Enterprise Investors a devenit primul semnatar din industria de private equity din regiune al Inițiativei Națiunilor Unite “Global Compact” care luptă pentru abordarea etică a drepturilor omului, a mediului și a muncii și pentru implementarea de practici anti-corupție.

2015 a fost încă un an de succes al activității de investiții. Fondurile administrate de EI au finalizat două investiții noi în industrii hi-tech, achiziționând acțiuni în 3S, o companie de telecomunicații, și în SMT, o companie de software. Enterprise Investors a vândut de asemenea patru companii din portofoliu către cumpărători strategici.

Vă invităm să citiți următorul rezumat al activității Enterprise Investors în 2015.

Investiții

Polish Enterprise Fund VII, LP  Rețea de clinici de radioterapie 5,7 milioane EUR Finanțare adițională Enterprise Investors Mai 2015	Polish Enterprise Fund VII, LP  Companie de telecomunicații 21 milioane EUR Achiziție de acțiuni Enterprise Investors Iunie 2015	Polish Enterprise Fund VII, LP  Companie de software 36 milioane EUR Achiziție de acțiuni Enterprise Investors Noiembrie 2015	Enterprise Venture Fund I, LP  Furnizor de aplicații software 4,5 milioane EUR Finanțare adițională Enterprise Investors Decembrie 2015
---	---	---	--

În mai, Polish Enterprise Fund VII a semnat un acord pentru cumpărarea a 76% din acțiunile 3S SA, operatorul principal de telecomunicații din Sudul Poloniei. Valoarea tranzacției a fost de 21 milioane EUR.

Tot în mai, PEF VII s-a angajat să investească încă 5,7 milioane EUR în NU-Med Group, o rețea de clinici de radioterapie. Tranzacția ridică capitalul angajat de PEF VII în această companie la 31,7 milioane EUR. Fondurile au fost folosite pentru extinderea rețelei prin construirea unui nou centru de radioterapie în Zamość (sud-estul Poloniei), cel de-al patrulea centru terapeutic al NU-Med.

În Septembrie, PEF VII și-a anunțat intenția de a investi 36 milioane EUR în compania de software SMT Software Services printr-o tranzacție de divizare din SMT SA.

În urma tranzacției, fondul deține 100% din acțiunile companiei. În paralel, Enterprise Venture Fund I (EVF) a furnizat capital adițional în valoare de 4,5 milioane EUR pentru BLStream, furnizor de aplicații software inovatoare. Tranzacția crește angajamentul total al EVF în această companie la 10 milioane EUR. Fondurile au fost folosite pentru a crește participația EVF la 78%. Enterprise Investors urmează să fuzioneze cele două companii – SMT Software Services și BLStream – pentru crearea celui mai mare jucător polonez din această industrie.

Valoarea totală a tranzacțiilor finalizate de fondurile noastre anul trecut se ridică la 55 milioane EUR.

Exits

În aprilie, Polish Enterprise Fund VI a semnat un acord pentru vânzarea a 100% din NordGlass, cel mai mare producător polonez de parbrize auto, către AGC Automotive Europe, sucursala europeană a AGC Group. Această tranzacție a evaluat NordGlass la 80 milioane EUR. Tranzacția a fost încheiată în septembrie.

În aceeași lună, Polish Enterprise Fund V a vândut Gamet, lider pe piața poloneză a accesoriilor decorative pentru mobilă. PEF V și-a vândut cota de 100% către jucătorul polonez din aceeași industrie, Stalmot & Wolmet. Valoarea tranzacției nu a fost dezvăluită.

În noiembrie, Enterprise Venture Fund și-a vândut două dintre companiile din portofoliu, Euro-Tax și Dystrybucja Polska. Valoarea celor două tranzacții nu a fost dezvăluită.

Luna decembrie a fost marcată de listarea Kofola la Bursa de Valori din Praga, prin care compania a strâns capital nou de 5 milioane EUR. În același timp CED Group, o companie controlată de Polish Enterprise Fund VI, a vândut 6% din acțiunile deținute în producătorul și distribuitorul de băuturi răcoritoare, deținând în continuare un pachet de 37,7%. Tranzacția a generat încasări brute de 22 milioane EUR.

Încasările totale brute, inclusiv dividendele, provenite din investițiile vândute în ultimul an de către fondurile administrate de EI s-au ridicat la 112 milioane EUR.

Oameni și Premii

În luna iulie, Șerban Roman a fost promovat Country Director pentru Romania. Șerban s-a alăturat echipei EI în 2008 ca Analist și a fost promovat Investment Director după achiziția cu succes a Profi Rom Food în 2010. Înainte de EI, Șerban a lucrat la Ernst & Young (acum EY) și la Unicredit CAIB (ramura de investiții a Unicredit).

Suntem mândri să raportăm că în iunie Enterprise Investors a fost unul dintre cei 16 membri ai American Chamber of Commerce care au primit "Medalia de onoare pentru dezvoltare economică a Republicii Polonia". EI a primit această decorație de stat pentru contribuția deosebită la dezvoltarea economiei poloneze.

Alte inițiative și evenimente

În 2015 EI a continuat să coopereze cu *Harvard Business Review Polonia*, co-organizând o serie de conferințe pentru managerii interesați de crearea de valoare. Întâlnirile au avut loc în șase orașe mari din Polonia, la ele participând în jur de 300 de antreprenori și manageri. Seria a fost acoperită mediatic de ediția poloneză a *Harvard Business Review* și de o platformă online specială.

În cursul anului, EI a co-organizat o serie de cinci conferințe pentru întreprinderile mici și mijlocii sub

auspiciile Confederației Lewiatan, o asociație poloneză a angajatorilor privați. Acest proiect a atras peste 400 de participanți.

De asemenea în 2015 EI a continuat să co-organizeze clasamente ale celor mai dinamice companii din Cehia (Štky českého byznysu), Ungaria (Pegazus Díj), România (Campioni în Business) și Slovacia (Diamanty slovenského biznisu). Aceste evenimente anuale recunosc și premiază liderii cu cele mai mari creșteri din zonele geografice respective.

Rezumatul investițiilor

De la fondarea sa în 1990, Enterprise Investors a strâns opt fonduri cu capital ce totalizează 2 miliarde EUR. Până la sfârșitul anului 2015, fondurile din administrarea EI au investit 1,7 miliarde EUR în 135 de companii din diverse sectoare de activitate. Această cifră include 1,2 miliarde EUR investite în 116 companii poloneze și 513 milioane EUR investite în 19 companii din regiunea Europei Centrale și de Est. Fondurile administrate de Enterprise Investors au vândut 110 companii, atingând încasări totale brute în valoare de 2,3 miliarde EUR, din care 735 milioane EUR au fost generate de investițiile din afara Poloniei. Fondurile EI dețin în acest moment acțiuni în 25 de companii.

**Dorim să vă mulțumim pentru sprijin
și vă dorim mult succes în 2016**

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 43 18
fax (+1 732) 572 89 80

Strada Știrbei Vodă nr. 36
010113 București
România
tel. (+40 21) 314 66 85
fax (+40 21) 314 81 93

www.ei.com.pl | info@ei.com.pl

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 "încasări brute" sau la "încasări" 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 procentaj din profit ce va fi plătit 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/investitii> și <http://www.ei.com.pl/ro/venture-capital/investitii>.