



Wysokie przychody z inwestycji odpowiedzialnych społecznie

Inwestowanie odpowiedzialne społecznie od zawsze było częścią filozofii Enterprise Investors. Wszak nasza firma wywodzi się bezpośrednio z Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości – organizacji powołanej przez rząd USA, która wspierała odbudowę, a następnie rozwój polskiej gospodarki. Do dziś nieustannie staramy się wywierać pozytywny wpływ na sektory, w których działamy, i na ludzi, z którymi współpracujemy. Patrząc z perspektywy 29 lat działalności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, jesteśmy dumni ze swoich osiągnięć. Nie zwalnia nas to jednak z dalszej troski, dlatego wciąż podnosimy nasze standardy w zakresie odpowiedzialnego inwestowania.

W 2019 r. przyjęliśmy zestaw rozszerzonych wytycznych ESG (ang. environmental, social and governance), wspierających pozytywne zmiany na wszystkich etapach procesu inwestycyjnego. W spółkach portfelowych wyznaczyliśmy koordynatorów ESG, których zadanie polega na wdrażaniu naszych standardów – co przyczynia się do wprowadzania realnych zmian. Dotychczasowe doświadczenia utwierdzają nas w przekonaniu, że odpowiedzialny biznes idzie w parze z wysokimi zwrotami z inwestycji. Rok 2019 nie był pod tym względem inny. Zainwestowaliśmy 28 mln EUR, a nasze przychody osiągnęły ponad 171 mln EUR. Jednocześnie wraz z zarządami spółek budowaliśmy wartość naszego portfela. Ta praca przyniesie efekty w kolejnych latach.

Zapraszamy do zapoznania się z podsumowaniem naszych dokonań w 2019 r.

Inwestycje

We wrześniu Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) podpisał umowę, na mocy której sfinansuje rozwój innowacyjnej platformy finansowo-sprzedażowej dla sektora motoryzacyjnego – **Vehis**. W ramach umowy podjęliśmy współpracę z zespołem doświadczonych menedżerów, którzy doskonale rozumieją rynki finansowy i motoryzacyjny oraz mają imponujące osiągnięcia w zakresie budowania i prowadzenia firm działających na styku tych branż. Całkowite zaangażowanie PEF VIII w inwestycję wyniesie do 104 mln PLN.

W minionym roku Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) zwiększył finansowanie dla **Nu-Med Grupy**, sieci klinik radioterapii, dzięki czemu całkowita wartość inwestycji wzrosła do 47 mln EUR. Aby utrzymać miejsca pracy i płynność finansową **CBA Slovakia**, ten sam fundusz zapewnił spółce dodatkowe finansowanie w wysokości 6 mln EUR (jako uzupełnienie 16 mln EUR zainwestowanych w 2018 r.). Niestety szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych zmusił spółkę w sierpniu do ogłoszenia upadłości.

Całkowita wartość inwestycji i zobowiązań inwestycyjnych przyjętych przez nasze fundusze w minionym roku przekroczyła 28 mln EUR.

Wyjścia z inwestycji

Pod koniec 2018 r. Enterprise Venture Fund (EVF) i PEF VII podpisały umowę sprzedaży **intive**, globalnej firmy zajmującej się opracowywaniem produktów cyfrowych. Kupujący – fundusz inwestycyjny działający w Europie Środkowo-Wschodniej – za 100 mln EUR przejął 100% akcji spółki. Transakcja została zakończona w lutym.

W czerwcu PEF VII podpisał umowę sprzedaży **3S**, dostawcy kompleksowych rozwiązań telekomunikacyjnych i data center dla klientów biznesowych. Wartość transakcji (enterprise value), która została sfinalizowana w sierpniu, wyniosła 410 mln PLN. Kupującym był P4 – operator sieci Play.

W minionym roku zmniejszyliśmy również swój udział w akcjonariacie największego biura podróży w krajach bałtyckich – **Novaturas**. W listopadzie w wyniku transakcji na Nasdaq w Wilnie Polish Enterprise Fund VI sprzedał 13% spółki. Obecnie EI posiada 34,4% udziałów w Novaturas. Transakcja wygenerowała przychody brutto w wysokości 4 mln EUR.

Łączne przychody z wyjść z inwestycji zrealizowanych przez nasze fundusze w ubiegłym roku wyniosły 171,5 mln EUR.

Pozostałe inicjatywy i wydarzenia

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2019 r. byliśmy współorganizatorem wielu inicjatyw skierowanych do przedsiębiorców i menedżerów, w tym – rankingów najdynamiczniej rozwijających się firm w Czechach (Diamanty českého byznysu), w Rumunii (Campioni în Business), na Słowacji (Diamanty slovenského biznisu) i na Węgrzech (Pegazus Díj). W tych organizowanych od lat konkursach wyróżniani są właściciele i zarządy firm będących liderami wzrostu na swoich macierzystych rynkach.

Podsumowanie inwestycji

Od momentu powstania w 1990 r. firma Enterprise Investors utworzyła dziewięć funduszy inwestycyjnych, w których zgromadzono łącznie ponad 2,5 mld EUR. Do końca 2019 r. zarządzane przez nas fundusze zainwestowały blisko 2 mld EUR w 144 spółki z różnych sektorów gospodarki. Liczba ta obejmuje 120 firm z Polski, w które zainwestowano 1,3 mld EUR, i 24 spółki z regionu Europy Środkowo-Wschodniej, których koszt wyniósł blisko 700 mln EUR. Fundusze zarządzane przez Enterprise Investors zakończyły inwestycje w 131 spółkach i osiągnęły łączne przychody brutto w wysokości 3,9 mld EUR, z czego 1,6 mld EUR zostało wygenerowane przez inwestycje poza granicami Polski. Zarządzane przez nas fundusze są obecnie w posiadaniu akcji 13 spółek.

Dziękujemy Państwu za wsparcie i życzymy wielu sukcesów w 2020 r.

Niniejszy materiał nie jest ofertą sprzedaży ani zaproszeniem do złożenia oferty zakupu udziałów w jakimkolwiek funduszu zarządzanym przez Enterprise Investors. Informacje zawarte w tym 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 opłat i kosztów odprowadzanych na rzecz Enterprise Investors i firm stowarzyszonych. W przypadku pytań dotyczących wyników osiąganych przez fundusze prosimy o bezpośredni kontakt z Enterprise Investors. Pełna lista spółek portfelowych należących do funduszy jest dostępna pod adresem <https://www.ei.com.pl/portfolio/>.