



Enterprise Investors

Experiența în industrie determină un ritm susținut al investițiilor

Anul trecut a fost un an de investire dinamică a capitalului și de tranzacții atractive. Suntem mândri de realizările noastre și privim cu optimism activitatea noastră de investiții din Europa Centrală și de Est din perioada următoare.

În cursul anului 2018 am achiziționat Studenac, un lanț important de magazine alimentare de proximitate din Croația. Scopul nostru este accelerarea dezvoltării lanțului pe întreg teritoriul țării, bazându-ne pe experiența în acest sector dobândită în investițiile noastre de mare succes în Dino, Profi și Artima. De asemenea, noile noastre investiții din Polonia - cea mai mare multi-agenție de asigurări, Unilink și Anwim, un lanț de benzinării cu creștere dinamică - vor beneficia de experiența considerabilă a echipei noastre în sectorul serviciilor financiare și al comerțului cu amănuntul.

Pe lângă finalizarea unei investiții într-un alt lanț de retail, CBA Slovakia, și achiziționarea unui pachet majoritar în producătorul și comerciantul de produse de panificație croat PAN-PEK, anul trecut am oferit finanțare adițională companiei Nu-Med Grupa, care oferă îngrijire oncologică unui număr în creștere de pacienți în cele patru clinici din Polonia. Cumulat, 2018 a fost printre cei mai buni ani din istoria EI în ceea ce privește valoarea investițiilor efectuate, cu 167 milioane EUR investite și angajate, din două fonduri de private equity.

Anul trecut ne-am menținut performanța în privința exiturilor din portofoliu prin tranzacții private și pe piețele publice. Vânzarea parțială a Novaturas a fost realizată printr-o listare dublă la Bursa de Valori din Varșovia (WSE) și la Nasdaq Vilnius. Am folosit cu succes piețele de capital pentru vânzarea finală a producătorului de băuturi Kofola ČeskoSlovensko din Cehia. De asemenea, am vândut acțiunile deținute în J.S. Hamilton Polonia și în intive către un fond de private equity.

Vă invităm să citiți următorul rezumat al realizărilor noastre în 2018.

Investiții

În ianuarie 2018, Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) a finalizat achiziția a 100% din acțiunile **CBA Slovakia**, unul dintre cei mai importanți retaileri alimentari din această țară, cu peste 300 de magazine și supermarketuri de proximitate. Tranzacția a fost negociată și semnată în noiembrie 2017. Ca parte a acordului, EI a angajat o finanțare suplimentară de 16 milioane EUR pentru reducerea datoriilor companiei și pentru finanțarea extinderii.

La sfârșitul lunii martie, PEF VII a semnat un acord pentru a achiziționa 65% din acțiunile **PAN-PEK**, un important producător și comerciant de produse de panificație din Croația, cu peste 50 de magazine. Tranzacția a fost încheiată în luna mai pentru o sumă confidențială. Am făcut echipă cu co-fondatorul companiei, dl. Ivan Parać, un antreprenor excepțional de experimentat și calificat. Piața de panificație a Croației se va dezvolta pe fondul creșterii continue a canalului modern de vânzare cu amănuntul al produselor alimentare. Considerăm că tendințele pieței și excelența operațională a companiei vor permite PAN-PEK să-și consolideze poziția de lider în regiunea Adriaticii.

La începutul lunii iunie, Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) a semnat un acord pentru a achiziționa o participație de 100% în **Studenac**, o rețea de aproape 400 de magazine alimentare de proximitate care activează în regiunea sudică a Croației, Dalmația. Aceasta a fost prima investiție din cel mai recent fond al nostru, pe care l-am lansat în septembrie 2017. Tranzacția a fost încheiată în luna august pentru o sumă confidențială. Suntem convinși că Studenac va beneficia de perspectivele macroeconomice favorabile, de puternica industrie turistică și de preferința consumatorilor pentru cumpărături aproape de locul de muncă sau de locuință. Pe parcursul orizontului nostru de investiții intenționăm să accelerăm dezvoltarea lanțului, să participăm la consolidarea pieței și să îmbunătățim performanța magazinelor existente.

În luna iulie, PEF VIII a încheiat un parteneriat cu managerii **Unilink** și a semnat un acord pentru a achiziționa o participație de 38% în cea mai mare multi-agenție de asigurări din Polonia. Tranzacția, care a constat într-o majorare de capital și o achiziție parțială de acțiuni, a fost finalizată în luna octombrie pentru o sumă nedevăluită. Unilink lucrează cu 10.500 de agenți de asigurări, ajutându-i să vândă produsele de asigurare ale tuturor companiilor majore de asigurări care activează la nivel național. Compania își depășește toți competitorii în ceea ce privește creșterea, dimensiunea, performanța operațională, dezvoltarea organizațională și viziunea strategică. În calitate de lider de piață și consolidator al celui mai mare canal de distribuție al pieței de asigurări cu amănuntul, Unilink beneficiază de consolidarea și profesionalizarea continuă a distribuției de asigurări din Polonia.

Luna noiembrie a fost marcată de investiția noastră în **Anwim**, unul dintre cei mai mari operatori independenți de benzinării din Polonia, care are un lanț de aproape 200 de benzinării MOYA. PEF VIII a achiziționat o participație minoritară semnificativă în urma unei tranzacții de 23,3 milioane de euro. Datorită sprijinului financiar al EI, compania Anwim este pregătită pentru o creștere dinamică în următorii cinci ani, obiectivul său fiind cel puțin să dubleze dimensiunea lanțului.

Pe lângă aceste patru noi achiziții, în 2018 PEF VII a realizat o investiție adițională în **Nu-Med Grupa**, o rețea de clinici de radioterapie, crescând investiția totală în companie la 45,2 milioane EUR.

<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p>CBA Slovakia Lanț de supermarketuri</p> <p>Valoare nedezvăluită Achiziție de acțiuni și capital de creștere Ianuarie 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p>Pan-Pek Producător și retailer de produse de panificație</p> <p>Valoare nedezvăluită Finanțare bancară Mai 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p>Nu-Med Clinici de radioterapie</p> <p>3 milioane Euro Finanțare adițională Mai / August 2018</p>
<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p>Studenac Lanț de supermarketuri</p> <p>Valoare nedezvăluită Finanțare bancară August 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p>Unilink Multiagenție de asigurări</p> <p>Valoare nedezvăluită Cumpărare de acțiuni și finanțarea extinderii Octombrie 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p>Anwim Operator de benzinării</p> <p>23.3 milioane EUR Cumpărare de acțiuni și finanțarea extinderii Noiembrie 2018</p>

Valoarea totală a capitalului investit în tranzacțiile realizate anul trecut de către fondurile noastre este de 167 milioane EUR.

Exituri

În luna martie, Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) a vândut parțial **Novaturas**, cel mai important operator de turism din regiunea baltică, în cadrul unui IPO la WSE și la Nasdaq Vilnius. Tranzacția a generat venituri brute de 17,8 milioane EUR. PEF VI a vândut 22% din Novaturas și a păstrat o participație de 49% în companie. Această tranzacție a fost cea de-a 35-a listare publică din portofoliul EI și prima listare în Vilnius.

Două luni mai târziu am vândut **J.S. Hamilton Polonia** către un fond de investiții. Enterprise Venture Fund I (EVF) a semnat un acord pentru vânzarea întregii sale participații în acest important furnizor de servicii de inspecție independentă și analitică. Valoarea tranzacției încheiate în luna august nu a fost dezvăluită.

PEF VI și-a vândut restul de acțiuni deținute în **Kofola ČeskoSlovensko**, unul dintre cei mai mari producători de băuturi nealcoolice din Europa Centrală și de Est, în cadrul unei tranzacții secundare, în luna septembrie, la Bursa de Valori din Praga.

În decembrie, EVF și PEF VII au semnat un acord pentru vânzarea **intive**, o companie globală de dezvoltare de produse digitale. Un investitor activ în Europa Centrală și de Est va plăti 100 de milioane de euro pentru o participație de 100%. Tranzacția este condiționată de obținerea aprobării Consiliului Concurenței și este de așteptat să se încheie în primul trimestru al anului 2019.

Totalul încasărilor brute, inclusiv dividendele, provenite din exiturile semnate sau finalizate în ultimul an de către fondurile administrate de EI se ridică la 191 milioane EUR.

Alte inițiative și evenimente

La fel ca în anii precedenți, în 2018 ne-am implicat în numeroase inițiative create pentru antreprenori și manageri, cum ar fi clasamentele celor mai dinamice companii din Ungaria (Pegazus Díj), România (Campioni în Business) și Slovacia (Diamanty Slovenského Biznisu). Aceste evenimente anuale recunosc și premiază liderii piețelor geografice respective.

Rezumatul investițiilor

De la înființarea sa în 1990, Enterprise Investors a strâns nouă fonduri cu un capital total de peste 2,5 miliarde de euro. Până la sfârșitul anului 2018, fondurile administrate de Enterprise Investors au investit 1,9 miliarde de euro în 143 de companii în diverse industrii. Această cifră include 1,2 miliarde de euro investite în 119 companii din Polonia și 0,7 miliarde EUR în 24 de companii din regiunea ECE. Fondurile administrate de Enterprise Investors au vândut 129 companii, obținând venituri totale brute de 3,8 miliarde EUR, din care 1,6 miliarde EUR au fost generate de investițiile din afara Poloniei. Fondurile EI dețin în prezent acțiuni în 14 companii.

Vă mulțumim pentru sprijinul acordat și vă dorim mult succes în 2019.

Domus Center
Str. Știrbei Vodă nr. 36
010113 București
România
tel. (+40 21) 314 66 85
fax (+40 21) 314 81 93
www.ei.com.ro
info@ei.com.ro

590 Madison Avenue,
21st floor, New York
NY 10022, USA
tel. (+1 212) 521 4318
www.ei.com.pl/en
info@ei.com.pl

ul. Emilii Plater 53
00-113 Warsaw
Poland
tel. (+48 22) 458 85 00
fax (+48 22) 458 85 55
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: <https://www.ei.com.pl/ro/portofoliu/>.