



## Enterprise Investors

### Iparági tapasztalatokkal megalapozott, intenzív befektetések

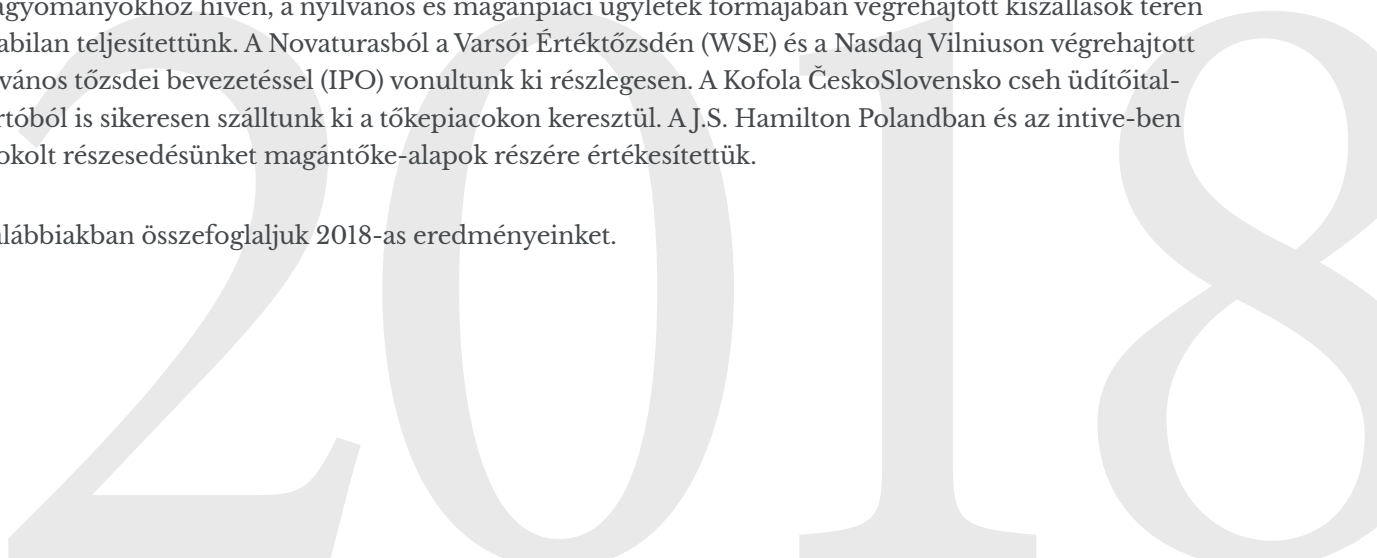
Nagyértékű tőkebefektetések és vonzó ügyletek sorát zártuk az elmúlt évben. Büszkék vagyunk eredményeinkre, és optimistán készülünk befektetési tevékenységünk folytatására a kelet-közép-európai régióban.

2018-ban felvásároltuk Horvátország legnagyobb kisboltláncát, a Studenacot. Célunk, hogy a Dinónál, a Profinál és az Artimánál végrehajtott rendkívül sikeres befektetések tapasztalatait kamatoztatva országszerte gyorsítsuk a lánc terjeszkedését. Hasonlóképpen, új lengyelországi befektetéseink – az ország legnagyobb biztosítási brókere, a Unilink, és az üzemanyag-töltő állomások dinamikusan bővülő láncolatát üzemeltető Anwim – is profitálni fognak csapatunk szerteágazó pénzügyi és kiskereskedelmi tapasztalataiból.

Egy másik élelmiszer-kiskereskedelmi lánc, a CBA Slovakia felvásárlása és a PAN-PEK horvát sütőipari vállalat többségi részesedésének megszerzése mellett a társaság tavaly további befektetést hajtott végre a Nu-Med Grupában, amely egyre több beteget részesít onkológiai ellátásban négy lengyelországi klinikáján. Összesítve 2018 volt az EI történetének egyik legsikeresebb éve a végrehajtott befektetések értékét tekintve. Az Enterprise Investment 167 millió eurót fektetett be és allokált projektekhez két alapon keresztül.

A hagyományokhoz híven, a nyilvános és magánpiaci ügyletek formájában végrehajtott kiszállások terén is stabilan teljesítettünk. A Novaturasból a Varsói Értéktőzsdén (WSE) és a Nasdaq Vilniuson végrehajtott nyilvános tőzsdéi bevezetéssel (IPO) vonultunk ki részlegesen. A Kofola ČeskoSlovensko cseh üdítőital-gyártóból is sikeresen szálltunk ki a tőkepiacokon keresztül. A J.S. Hamilton Polamban és az intive-ben birtokolt részesedésünket magántőke-alapok részére értékesítettük.

Az alábbiakban összefoglaljuk 2018-as eredményeinket.



## Befektetések

2018 januárjában a Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) megállapodást írt alá Szlovákia vezető független élelmiszer-kiskereskedelmi vállalata, a **CBA Slovakia** 100%-os részvénytársaságjának megvásárlásáról. A CBA Slovakia az ország legnagyobb független élelmiszer-kiskereskedelmi vállalatainak egyike, amely több mint 300 kisboltot és szupermarketet üzemeltet. Az ügyletről a felek 2017 novemberében állapodtak meg, és írtak alá szerződést. Az ügylet részeként az EI vállalta, hogy 16 millió euró friss forrást bocsát a vállalat rendelkezésére a kölcsöntőke arányának csökkentéséhez és a növekedés finanszírozásához.

Március végén a PEF VII magántőkealap megállapodást írt alá a **PAN-PEK** vezető horvát sütőipari és kiskereskedelmi társaság 65%-os tulajdonrészének megvásárlásáról. A PAN-PEK mintegy 50 pékségből álló saját üzlethálózatot tart fenn Horvátország területén. A nem nyilvános értékű tranzakciót májusban zárták le. Az EI a PAN-PEK alapítójával és vezérigazgatójával, Ivan Paraćcsal, a kivételesen tapasztalt és tehetséges vállalkozóval közösen irányítja tovább a vállalatot. Horvátország sütőipari piaca komoly fejlődés előtt áll a modern élelmiszer-kiskereskedelem folyamatos növekedése nyomán. Meggyőződésünk, hogy a piaci trendeknek és a társaság kiváló működésének köszönhetően a PAN-PEK meg tudja erősíteni vezető pozícióját az adriai térségben.

Június elején a Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) megállapodást írt alá a Horvátország legdélibb régiójában, Dalmáciában működő, közel 400 tagú **Studenac** élelmiszerbolt-hálózat 100%-os részvénytársaságjának megvásárlásáról. Ez volt a 2017. szeptemberben lezárt, legújabb alapunk első befektetése. Az tranzakció augusztusban zárult le, értéke nem nyilvános. Arra számítunk, hogy a kedvező makroökonómiai feltételek, az élénk idegenforgalom és a fogyasztók munka- és lakóhelyhez közeli bevásárlás iránti igénye kedvező hatást gyakorol majd a Studenac fejlődésére. A befektetési időszakban a hálózatfejlesztés gyorsítását tervezzük, részt kívánunk vállalni a piac konszolidálásában, és javítjuk a meglévő üzletek teljesítményét.

Júliusban a PEF VIII partnerkapcsolatra lépett a **Unilink** vezetőivel, és megállapodást írt alá Lengyelország vezető biztosításközvetítő társasága 38%-os tulajdonrészének megvásárlásáról. A tőkeemeléssel és részleges kivásárlással megvalósított tranzakció októberben zárult le. Értékét nem hozták nyilvánosságra. A társaság 10 500 biztosítási ügynökkel működik együtt, segítve őket valamennyi nagyobb biztosítótársaság termékeinek országos értékesítésében. Növekedését, méretét, működési teljesítményét, szervezeti fejlődését és stratégiai jövőképét tekintve a Unilink valamennyi versenytársát felülmúlja. Piacvezető szereplőként és a lakossági biztosítási piac legnagyobb disztribúciós csatornájának tulajdonosaként a lengyelországi biztosításértékesítés jelenleg zajló konszolidációjának és szakmai fejlődésének egyik fő haszonélvezője.

Novemberben Lengyelország egyik legnagyobb független üzemanyagtöltő-állomás üzemeltetőjébe, a közel 200 benzinkúton MOYA márkanév alatt kereskedő **Anwimbe** fektettünk be. A PEF VIII 23,3 millió euróért jelentős kisebbségi részesedést vásárolt a társaságban. Az EI pénzügyi támogatásával Anwim a lánc dinamikus bővítésére készül: a következő öt évben szeretné legalább megduplázni az üzemanyagtöltő-állomások számát.

A négy új akvizíció mellett a PEF VII 2018-ban 45,2 millió euróra növelte teljes befektetését a sugárterápiás klinikákat üzemeltető **Nu-Med Grupában**.

<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>CBA Slovakia</b> szupermarket-lánc</p> <p>Értéke nem nyilvános Kivásárlás és növekedés- finanszírozás</p> <p>2018. január</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>PAN-PEK</b> sütőipari vállalat és kiskereskedő</p> <p>Értéke nem nyilvános Hitelből történő kivásárlás</p> <p>2018. május</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>Nu-Med Grupa</b> sugarterápiás klinikák</p> <p>3 millió euró Tulajdoni hányad növelése</p> <p>2018. május, augusztus</p>
<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Studenac</b> szupermarket-lánc</p> <p>Értéke nem nyilvános Hitelből történő kivásárlás</p> <p>2018. augusztus</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Unilink</b> biztosítási bróker</p> <p>Értéke nem nyilvános Kivásárlás és terjeszkedés finanszírozása</p> <p>2018. október</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Anwim</b> üzemanyagtöltő-hálózat üzemeltető</p> <p>23,3 millió euró Kivásárlás és terjeszkedés finanszírozása</p> <p>2018. november</p>

Az alapjaink által tavaly végrehajtott tranzakciók teljes tőkeértéke 167 millió euró volt.

## Kiszállások

Márciusban a Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) részben kivonult a **Novaturasból**, a Baltikum vezető utazásszervezőjéből a Varsói Értéktőzsdén (WSE) és a Nasdaq Vilniuson végrehajtott nyilvános tőzsdei bevezetéssel (IPO). A tranzakció keretében a PEF VI 22%-os részesedésétől vált meg bruttó 17,8 millió euróért, és 49%-os részesedést tartott meg a társaságban. Ez volt az EI portfóliójában a 35. nyilvános tőzsdei bevezetés és az első IPO a Nasdaq Vilniuson.

Két hónappal később eladtuk a **J.S. Hamilton Polandot** egy kivásárlási alapnak. A megállapodás szerint az Enterprise Venture Fund I (EVF) teljes befektetését kivonta a független vizsgálati és analitikai szolgáltatóból. Az augusztusban lebonyolított ügylet értékét nem hozták nyilvánosságra.

A Prágai Értéktőzsdén szeptemberben lebonyolított másodlagos ügylet keretében a PEF VI eladta fennmaradó részesedését Kelet-Közép-Európa egyik legnagyobb üdítőital-gyártójában, a **Kofola ČeskoSlovenskóban**.

Decemberben az EVF és a PEF VII megállapodást írtak alá az **intive** globális digitális termékfejlesztő vállalat értékesítéséről. Egy Kelet-Közép-Európában aktív kivásárlási befektető 100 millió eurót fog kifizetni a részvények 100%-áért. A várhatóan 2019 első negyedévében megvalósuló ügylet még versenyhatósági jóváhagyás szükséges.

Az EI által kezelt alapok elmúlt évben eladott érdekeltségeiből származó teljes bruttó bevétel (az osztalékot is beleszámítva) 191 millió euró volt.

## Egyéb kezdeményezések és rendezvények

Az előző évekhez hasonlóan 2018-ban is számos, vállalkozók és cégvezetők számára indított kezdeményezésben vettünk részt – például Magyarország (Pegazus Díj), Románia (Campioni în Business) és Szlovákia (Diamanty slovenského biznisu) vállalati rangsorainak összeállításában. Az éves díjprogramok az egyes földrajzi piacok legdinamikusabban növekvő vállalatait ismerik el és jutalmazzák.

## Befektetések áttekintése

1990-es alapítása óta az Enterprise Investors kilenc alapot indított útjára, összesen 2,5 milliárd euró feletti tőkével. 2018 végéig ezek az alapok 1,9 milliárd eurót fektettek be különféle iparágak 143 vállalatába. Ezen belül az EI 1,2 milliárd eurót investált 119 lengyel vállalatba és 0,7 milliárd eurót 24 egyéb kelet-közép-európai cégbe. Az Enterprise Investors által kezelt alapok 129 társaságból szálltak ki, összesen 3,8 milliárd euró bruttó bevétellel, amiből 1,6 milliárd euró származott Lengyelországon kívüli befektetésekből. Az EI alapjainak jelenleg 14 vállalatban van részesedése.

**Köszönjük támogatását, és sok sikert kívánunk a 2019-es évre!**

Emilii Plater 53  
00-113 Varsó, Lengyelország  
tel. +48 22 458 85 00  
fax +48 22 458 85 55  
[www.ei.com.pl](http://www.ei.com.pl)

590 Madison Avenue  
21. emelet, New York  
NY 10022, USA  
tel. +1 212 521 4318  
[www.ei.com.pl/en](http://www.ei.com.pl/en)

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: [www.ei.com.pl/portfolio-3](http://www.ei.com.pl/portfolio-3)