



## Enterprise Investors

### Sektorové zkušenosti jsou základem rychlého tempa investic

Minulý rok se nesl ve znamení intenzivního umisťování kapitálu a atraktivních obchodů. Jsme hrdí na naše úspěchy a máme optimistické vyhlídky na naše další investiční aktivity napříč regionem střední a východní Evropy.

V průběhu roku 2018 jsme koupili společnost Studenac, přední chorvatský řetězec lokálních maloobchodů s potravinami. Naším cílem je zrychlit rozvoj sítě na celém území Chorvatska s využitím zkušeností, které jsme v tomto sektoru získali díky našim úspěšným investicím ve společnostech Dino, Profi a Artima. Také naše další nové investice v Polsku – největší multiproduktový zprostředkovatel pojištění Unilink a dynamicky rostoucí řetězec čerpacích stanic Anwim – budou výrazně profitovat z rozsáhlých zkušeností našeho týmu v oblasti finančních služeb a maloobchodu.

Kromě dokončení investice do dalšího řetězce maloobchodů s potravinami, CBA Slovakia, a získání majoritního podílu v chorvatských pekárnách PAN-PEK, jsme v loňském roce opětovně financovali společnost Nu-Med Grupa, která poskytuje onkologickou péči rostoucímu počtu pacientů na svých čtyřech klinikách v Polsku. Celkově byl rok 2018 jedním z nejúspěšnějších v historii EI, co se týče hodnoty uskutečněných investic, kdy bylo v rámci dvou fondů proinvestováno 167 milionů eur.

V loňském roce jsme také pokračovali v trendu úspěšně ukončených investic v portfoliových společnostech prostřednictvím veřejných i privátních transakcí. Částečné ukončení investice ve společnosti Novaturas proběhlo prostřednictvím primární emise akcií s dvojitým kotováním na varšavské burze cenných papírů (WSE) a elektronickém burzovním trhu Nasdaq Vilnius. Úspěšně jsme využili kapitálové trhy při finálním odprodeji podílu v českém výrobci nápojů Kofola ČeskoSlovensko. Dále jsme prodali private equity fondu naše podíly ve společnostech J.S. Hamilton Poland a intive.

Dovolujeme si Vám představit přehled našich úspěchů v roce 2018.

2018

## Investice

V lednu 2018 fond Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) dokončil akvizici 100 % akcií ve společnosti **CBA Slovakia**, jednoho z největších nezávislých národních maloobchodních prodejců potravin s více než 300 menšími samoobslužnými obchody s potravinami a lokálními supermarkety na Slovensku. Transakce byla dohodnuta a podepsána v listopadu 2017. EI v rámci transakce poskytne CBA dodatečné finanční prostředky ve výši 16 milionů eur pro účely oddlužení a financování expanze.

Na konci března PEF VII podepsal smlouvu o koupi 65 % podílu v **PAN-PEK**, přední pekárenské společnosti a maloobchodním prodejci v Chorvatsku s více než 50 prodejny. Transakce byla dokončena v květnu, její částka nebyla zveřejněna. Zahájili jsme spolupráci se spoluzakladatelem společnosti panem Ivanem Paračem, mimořádně zkušeným a kvalifikovaným podnikatelem. Trh dopečení zmrazených pekařských výrobků bude v Chorvatsku dále růst vlivem neustále se rozvíjející moderní maloobchodní potravinářské distribuční sítě. Věříme, že trendy trhu i výborné operační schopnosti pomohou společnosti PAN-PEK posílit své vedoucí postavení v celém jadranském regionu.

Začátkem června fond Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) podepsal smlouvu o koupi 100 % podílu ve společnosti **Studenac**, síti téměř 400 lokálních maloobchodů s potravinami, nacházející se v nejjižnějším chorvatském regionu Dalmácii. Jednalo se o první investici našeho nejnovějšího fondu, který jsme uzavřeli v září 2017. Transakce, jejíž hodnota nebyla zveřejněna, byla dokončena v srpnu. Jsme přesvědčeni, že Studenac bude těžit z příznivé makroekonomické situace, silného cestovního ruchu a preferencí spotřebitelů nakupovat v blízkosti práce nebo domova. Během našeho investičního působení chceme urychlit rozvoj sítě, podílet se na konsolidaci trhu a zvýšit výkonnost současných obchodů.

V červenci PEF VIII uzavřel smlouvu o koupi 38 % podílu ve společnosti **Unilink**, jedničce mezi multiproduktovými zprostředkovateli pojištění v Polsku. Transakce, v rámci které došlo k navýšení kapitálu společnosti a částečnému odkupu podílu stávajících akcionářů, byla dokončena v říjnu za nezveřejněnou částku. Unilink pracuje s 10 500 pojišťovacími agenty, kterým pomáhá prodávat produkty všech významných pojišťoven na polském trhu. Společnost překonává všechny své konkurenty na trhu, ať už jde o růst, velikost, provozní výkon, organizační rozvoj či strategickou vizi. Z pozice domácího lídra a konsolidátora v rámci největšího maloobchodního distribučního kanálu pojištění těží z pokračující konsolidace a profesionalizace zprostředkování pojistných produktů v Polsku.

Listopad byl ve znamení naší investice do společnosti **Anwim**, jednoho z největších provozovatelů čerpacích stanic v Polsku, který operuje pod značkou MOYA a provozuje řetězec téměř 200 čerpacích stanic. PEF VIII ve společnosti získal významný menšinový podíl prostřednictvím transakce, jejíž hodnota dosáhla 23,3 milionu eur. Díky finanční podpoře ze strany EI je společnost Anwim připravena na dynamický růst s cílem minimálně zdvojnásobit svou síť čerpacích stanic během následujících pěti let.

Kromě těchto čtyř nových akvizic, fond PEF VII v roce 2018 opětovně investoval do společnosti **Nu-Med Grupa**, síť radioterapeutických klinik, čímž svou celkovou investici do společnosti navýšil na 45,2 milionů eur.

<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>CBA Slovakia</b> Síť supermarketů</p> <p>Částa nezveřejněná Odkup akcií a financování růstu</p> <p>Leden 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>PAN-PEK</b> Výrobce a distributor pekárenských výrobků</p> <p>Nezveřejněná hodnota transakce Odkup podílu s využitím bankovního financování</p> <p>Květen 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>Nu-Med Grupa</b> Radioterapeutické kliniky</p> <p>3 miliony eur Opětovné financování</p> <p>Květen/Srpen 2018</p>
<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Studenac</b> Síť supermarketů</p> <p>Nezveřejněná hodnota transakce Odkup podílu s využitím bankovního financování</p> <p>Srpen 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Unilink</b> Zprostředkovatel pojištění</p> <p>Nezveřejněná hodnota transakce Odkup podílu a financování expanze</p> <p>Říjen 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Anwim</b> Provozovatel čerpacích stanic</p> <p>23,3 milionů eur Odkup podílu a financování expanze</p> <p>Listopad 2018</p>

Celková hodnota kapitálu investovaného našimi fondy dosáhla v minulém roce 167 milionů eur.

## Ukončené investice (exity)

Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) v březnu částečně vystoupil z přední pobaltské cestovní kanceláře **Novaturas** prostřednictvím primární emise akcií na varšavské burze cenných papírů a elektronickém burzovním trhu Nasdaq Vilnius. Tato transakce vygenerovala hrubé výnosy ve výši 17,8 milionu eur. PEF VI prodal 22 % společnosti Novaturas a ponechal si podíl ve výši 49 %. Jedná se o 35. primární emisi akcií v portfoliu EI a náš první veřejný prodej akcií ve Vilniusu.

O dva měsíce později jsme prodali společnost **J.S. Hamilton Poland** fondu specializující se na odkup podílů (buyout fond). Enterprise Venture Fund I (EVF) podepsal dohodu o prodeji celého svého podílu v této společnosti, která je jedním z hlavních poskytovatelů nezávislých kontrol a analytických služeb. Hodnota této transakce, která byla dokončena v srpnu, nebyla zveřejněna.

PEF VI prodal v září svůj zbývající podíl v jednom z největších producentů značkových nealkoholických nápojů ve střední a východní Evropě, společnosti **Kofola Československo**, prostřednictvím sekundární transakce na Pražské burze cenných papírů.

EVF a PEF VII podepsaly v prosinci dohodu o prodeji **intive**, globální společnosti pro vývoj digitálních produktů. Buyout investor, působící ve střední a východní Evropě, zaplatí 100 milionů eur za 100 % podíl ve společnosti. Transakce podléhá schválení antimonopolního úřadu. Očekává se, že bude dokončena v prvním čtvrtletí roku 2019.

Celkové hrubé výnosy (včetně dividend) z podepsaných či ukončených exitů dosažené za minulý rok fondy spravovanými EI činí 191 milionů eur.

## Další aktivity

Stejně jako v předchozích letech jsme se i v roce 2018 zapojili do celé řady projektů určených pro podnikatele a manažery, mezi něž patří žebříčky nejdynamičtější se rozvíjejících společností v Maďarsku (Pegazus Dív), Rumunsku (Campioni în Business) a na Slovensku (Diamanty Slovenského Biznisu). Jedná se o každoroční události, na kterých jsou oceňováni ti nejvýznamnější lídři v růstu na svých příslušných trzích.

## Shrnutí investic

Od svého vzniku v roce 1990 vytvořila společnost Enterprise Investors devět fondů s celkovou hodnotou přesahující 2,5 miliardy eur. Tyto fondy dosud investovaly 1,9 miliardy eur do 143 společností v řadě různých odvětví, z čehož 1,2 miliardy bylo investováno do 119 společností v Polsku a 0,7 miliardy eur do 24 společností ve střední a východní Evropě. Fondy spravované společností Enterprise Investors ukončily 129 investic s celkovým hrubým výnosem 3,8 miliardy eur, z čehož 1,6 miliardy eur vynesly investice mimo Polsko. Fondy EI drží v současné době podíly ve 14 společnostech.

**Rádi bychom vám poděkovali za vaši podporu a přejeme vám mnoho úspěchů v roce 2019.**

Enterprise Investors  
Nám. 14. října 642/17  
150 00 Praha 5  
Česká republika  
tel: +420 257 315 631

[www.ei.com.pl/cz](http://www.ei.com.pl/cz) I [vjaceslav.lypko@ei.com.pl](mailto:vjaceslav.lypko@ei.com.pl)

Obsah této komunikace není nabídkou k prodeji ani žádostí o nákup jakýchkoli cenných papírů a podílů v jakémkoliv fondu sponzorovaném společností Enterprise Investors nebo jejími pobočkami, či v jakémkoliv fondu, kterému společnost Enterprise Investors poskytuje poradenství. Informace uvedené v tomto dokumentu byly poskytnuty pouze k informačním účelům a neslouží jako investiční poradenství. Výsledky dosažené v minulosti nejsou indikátorem budoucích výsledků. Všechny odkazy na "celkové objemy" nebo "výnosy" dosažené v spojitosti s ukončenými investicemi nepředstavují indikace výnosů pro investory fondů Enterprise Investors a nebyly zbaveny poplatků, nákladů či podílů na zisku vyplaceném EI a jim spřízněným subjektům. Pro informace o výkonnosti investičních fondů EI prosím kontaktujte Enterprise Investors. Kompletní seznam všech investic fondů společnosti Enterprise Investors je dostupný zde: <https://www.ei.com.pl/portfolio-cz/>.