



Rekordní prodeje výsledkem vytváření hodnot

Rok 2016 byl pro Enterprise Investors výjimečným rokem z hlediska vytváření hodnot a úspěšných exitů. Fond Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) společně s minoritními investory prodal 100% podíl předního výrobce sportovní výživy Scitec Nutrition strategickému investorovi z Jižní Afriky v transakci, jejíž hodnota dosáhla 170 milionů eur. Tento exit, první odprodej z portfolia PEF VII, vzešel z významného zvýšení hodnoty společnosti v průběhu tří let působení EI ve firmě. Ke konci roku podepsal Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) smlouvu o prodeji 100% podílu v rumunském řetězci supermarketů Profi Rom Food. Vzhledem k celkové hodnotě transakce činící 533 milionů eur se jedná nejen o největší exit, který kdy EI uzavřela, nýbrž také o dosud největší transakci uzavřenou private equity fondem v Rumunsku a největší transakci v maloobchodu v historii země.

V roce 2016 uskutečnila EI celkem dva částečné a čtyři celkové exity a na konci roku byly připraveny další dvě transakce k exitu. Kromě toho firma i nadále aktivně přispívala k rozvoji veřejných trhů v regionu, a to konkrétně dvěma IPO na varšavské burze cenných papírů.

Enterprise Investors se dařilo i z hlediska nové investiční aktivity. Během roku dokončil PEF VII dvě buyout transakce. Jednou z nich byla první transakce EI na balkánském trhu se slovinskou společností Intersport ISI. Fondy EI také poskytly dodatečné financování třem stávajícím společnostem z portfolia.

Budeme rádi, když si přečtete následující souhrn úspěchů dosažených Enterprise Investors v roce 2016.



Investice

V dubnu podepsal PEF VII smlouvu o nákupu 100% podílu v **Noriei Group**, největším maloobchodním prodejci hraček v Rumunsku. Hodnota transakce, která byla dokončena v červnu, činila 24 milionů eur. V rámci dohody poskytl fond EI 2 miliony eur na financování dalšího rozvoje společnosti. Cílem je zopakovat úspěšný model společnosti Profi Rom Food, největšího rumunského maloobchodního řetězce, a to především posílením manažerského týmu novými odborníky v této oblasti a podpořením dalšího rozvoje sítě nových obchodů Noriel v Rumunsku s cílem zdvojnásobit

jejich počet v následujících letech.

V září oznámil fond PEF VII svůj plán investovat 34,5 milionů eur do vedoucího maloobchodního prodejce sportovních potřeb v balkánském regionu, společnosti **Intersport ISI**, v rámci vyčlenění části podniku, tzv. carve-out, od společnosti Mercator Group. Díky této transakci, dokončené v prosinci, se fond stal 100% vlastníkem společnosti. Enterprise Investors do budoucna plánuje otevírání dalších obchodů v celé oblasti Balkánu a dynamický rozvoj e-commerce platformy.

Polish Enterprise Fund VII



Maloobchodní prodejce hraček

€ 24 milionů
Buyout

Červen 2016

Polish Enterprise Fund VII



Maloobchodní prodejce sportovního zboží

€ 34,5 milionů
Leveraged buyout

Prosinec 2016

Kromě těchto dvou nových akvizic uskutečnily naše fondy v roce 2016 tyto další 3 dodatečné investice.

FEF VI investoval dalších 4,2 milionů eur do **Wento**, společnosti zabývající se obnovitelnou energií a stavbou větrných elektráren v Polsku. Tato dodatečná investice zvýšila celkovou investici fondu PEF VI v této společnosti na 46,4 milionů eur. Finanční prostředky budou použity především k dokončení vývoje projektů z portfolia Wento.

Fond Enterprise Venture Fund I (EVF) investoval další 2 miliony eur do **J.S. Hamilton Poland**,

druhého největšího poskytovatele nezávislých kontrolních a analytických služeb. Finanční prostředky budou použity především na financování akvizice společnosti Sekargas, předního hráče na trhu v pobaltských státech. Díky této investici vzrostla celková angažovanost fondu EVF ve společnosti J.S. Hamilton na 10 milionů eur.

Fond PEF VII také investoval dalších 5,7 milionů eur do společnosti **Nu-Med**, sítě klinik radioterapie, čímž se zvýšil celkový závazek této společnosti na 37,4 milionů eur. Prostředky byly použity ke konsolidaci skupiny a posílení bilance.

Polish Enterprise Fund VI



Společnost zabývající se obnovitelnou energií

€ 4,2 milionů
Follow-on financování

Listopad 2016

Enterprise Venture Fund I



Kontrolní a analytické služby

€ 2 miliony
Follow-on financování

Prosinec 2016

Polish Enterprise Fund VII



Sítě klinik radioterapie

€ 5,7 milionů
Follow-on financování

Únor - Prosinec 2016

Celková hodnota transakcí uskutečněných našimi fondy v minulém roce činila 70 milionů eur.

Ukončené investice

V dubnu došlo ke vstupu dvou společností z portfolia EI na varšavskou burzu cenných papírů (WSE). V první řadě fond EVF realizoval částečný exit ze společnosti **Polski Bank Komórek Macierzystych** (PBKM), vedoucí banky kmenových buněk v Evropě a Turecku, a to prostřednictvím IPO. Fond prodal 17,3 % PBKM a nadále drží 38,1% podíl ve společnosti. Transakce vygenerovala výnos v hodnotě 8,5 milionů eur, což představuje 6,5 násobek investovaných prostředků. K dalšímu IPO došlo později téhož měsíce, a to v případě **X-Trade Brokers** (XTB), předního obchodníka s cennými papíry v Evropě. Jednalo se o 33. IPO z portfolia Enterprise Investors. Zakladatelé XTB snížili svůj podíl z 80,8 % na 66,8 % a získali 43 milionů eur. PEF VI, minoritní akcionář XTB, neprodal žádnou část svého podílu ve společnosti a nadále drží 19 %.

V červnu provedl fond EVF exit ze společnosti **Nortal**, mezinárodního poskytovatele softwarových služeb se sídlem v Estonsku. Fond prodal svůj 41% podíl akcionářům společnosti Nortal. Hodnota transakce činila 12,3 milionů eur, z čehož 10,4 milionů eur bylo zapláceno při uzavření transakce a 1,9 milionů eur je splatných v březnu 2017.

O dva měsíce později podepsal fond PEF VII společně s minoritními investory (včetně Morgan Stanley Alternative Investment Partners) smlouvu o prodeji 100% podílu ve společnosti **Scitec Nutrition**, vedoucím evropským výrobcem sportovní výživy, společnosti Ascendis Health, veřejně obchodované firmě zaměřené na péči o zdraví v Jižní Africe. Hodnota transakce činila 170 milionů eur, z čehož 150 milionů eur bylo zapláceno při uzavření transakce

a zbylých 20 milionů eur je splatných po uplynutí jednoho roku.

V listopadu oznámil fond PEF VI podepsání smlouvy o prodeji 100% podílu ve společnosti **Profi Rom Food**, největším řetězci supermarketů v Rumunsku, společnosti Mid Europa Partners. S celkovou hodnotou transakce ve výši 533 milionů eur se jednalo o dosud největší transakci uzavřenou private equity fondem v Rumunsku a největší transakci v maloobchodu v historii země. Transakce je podmíněna schválením regulačními úřady a její uzavření se očekává v prvním čtvrtletí roku 2017.

V prvním prosincovém týdnu realizoval fond Polish Enterprise Fund V (PEF V) částečný exit ze společnosti **Skarbiec Holding** (Skarbiec) prostřednictvím sekundární transakce na varšavské burze (WSE). PEF V prodal 31 % společnosti Skarbiec a nadále drží 44% podíl ve společnosti. Hodnota transakce je 12,5 milionů eur.

Seznam exitů provedených v roce 2016 obsahuje také tři odprodeje realizované EVF. Venture fond prodal v únoru rumunskou outsourcingovou HR společnost **Smartree** a v květnu poskytovatele služeb s dřevěnými paletami **EP Serwis**. V prosinci podepsal EVF smlouvu o prodeji outsourcingové IT společnosti **itWorks** a uzavření této transakce se předpokládá v lednu 2017. Hodnota těchto odprodejů nebyla dosud zveřejněna.

Celkový hrubý výnos z ukončených investic fondů spravovaných EI v minulém roce činil 681 milionů eur včetně dividend.

Další aktivity a akce

V loňském roce se EI zúčastnila dvou hlavních obchodních událostí v Polsku: Evropského ekonomického kongresu v Katovicích a Ekonomického fóra v Krynici. V obou případech se partneři EI účastnili panelových diskuzí se zaměřením na investiční prostředí a aktivity M&A v Polsku a regionu střední a východní Evropy. Kromě toho se EI na základě pozvání regionálních obchodních komor v Polsku zúčastnila setkání s

místními podnikatelskými uskupeními v Katovicích, Lodži a Krakově. Společnost EI také pokračovala ve spolupráci s Harvard Business Review Poland, s níž společně uspořádala pro podnikatele workshop se zaměřením na případové studie z investičního portfolia EI.

V průběhu let se EI zúčastnila mnoha důležitých iniciativ a akcí pořádaných Americkou obchodní

komorou v Polsku. V loňském roce se EI rozhodla replikovat tento úspěšný model spolupráce v jiných krajinách, zejména v balkánském regionu. EI zorganizovala úspěšná setkání v Záhřebu v Chorvatsku a tuto spolupráci plánuje v roce 2017 rozšířit. EI také pokračovala ve spoluorganizaci

žebříčků dynamicky se rozvíjejících společností v České republice (Štítky českého byznysu), Maďarsku (Pegazus Díj), Rumunsku (Campioni în Business) a na Slovensku (Diamanty slovenského biznisu). Tyto každoroční události vyhodnocují a oceňují nejvíce rostoucí firmy v rámci daných trhů.

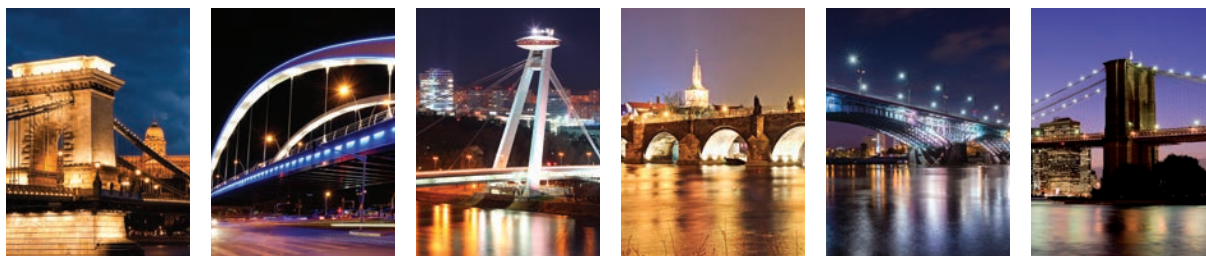
Souhrn investic

Od svého vzniku v roce 1990 vytvořila společnost Enterprise Investors osm fondů s celkovou hodnotou přesahující 2 mld. eur. Do konce roku 2016 tyto fondy investovaly 1,7 mld. eur do 137 společností z různých odvětví. Tato částka zahrnuje 1,2 mld. eur investovaných do 116 společností v Polsku a 560 mil. eur investovaných do 21 společností v regionu střední a východní Evropy. Fondy spravované Enterprise Investors ukončily 117 investic s celkovým hrubým výnosem ve výši téměř 2,5 mld. eur, z čehož 899 mil. eur bylo generováno investicemi realizovanými mimo Polsko. Fondy EI v současné době vlastní podíl ve 20 společnostech.

Rádi bychom Vám poděkovali za Vaši podporu a přejeme Vám mnoho úspěchů v roce 2017.

Enterprise Investors
Portheimka Center
Nám. 14. října 642/17
150 00 Praha 5
tel.: (420) 2 573 156 31
fax: (421) 2 544 311 80

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



Obsah této komunikace není nabídkou k prodeji ani žádostí o nákup jakýchkoliv cenných papírů jakýmkoliv fondem sponzorovaným nebo avizovaným společností Enterprise Investors nebo jejími pobočkami. Informace uvedené v tomto dokumentu byly poskytnuty pouze k informačním účelům a nemají sloužit jako finanční poradenství. Výsledky dosažené v minulosti nejsou ukazatelem výsledků budoucích. Všechny informace ohledně „hrubých výnosů“ či „výnosů“ získaných ve spojitosti s ukončením investic nepředstavují indikaci výnosů pro investory fondů Enterprise Investors a nebyly očištěny o poplatky, náklady či odměny EI a jí spřízněných osob. Pro informace o výkonnosti investičních fondů EI kontaktujte prosím Enterprise Investors. Kompletní seznam všech investic fondů společnosti Enterprise Investors je dostupný na: <http://www.ei.com.pl/cz/investice/3016-2/>.