



# Crearea de valoare adăugată a adus exituri-record

2016 a fost un an excepțional pentru Enterprise Investors în ceea ce privește crearea de valoare adăugată și exiturile de succes. Polish Enterprise Fund VII (PEF VII), alături de co-investitorii săi minoritari, a vândut 100% din producătorul de produse de nutriție sportivă Scitec Nutrition către un investitor strategic din Africa de Sud, la o valoare a tranzacției de 170 milioane EUR. Acest exit, primul din portofoliul PEF VII, a fost posibil datorită creșterii valorii companiei în timpul deținerii de trei ani de către Enterprise Investors. Către sfârșitul anului, Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) a semnat un acord de vânzare a 100% din acțiunile rețelei de supermarketuri Profi Rom Food. La o valoare a acțiunilor vândute de 533 milioane EUR, nu este doar cel mai mare exit din istoria EI dar și cea mai mare tranzacție realizată de un fond de private equity în România și, totodată, cea mai mare tranzacție din domeniul retailului din istoria țării.

În 2016 Enterprise Investors a finalizat două exituri parțiale și patru exituri totale iar la sfârșitul anului mai erau pregătite încă două vânzări. Mai mult, două companii din portofoliul nostru au fost listate la Bursa de Valori din Varșovia, ceea ce demonstrează contribuția continuă și activă a firmei la dezvoltarea piețelor de capital din regiune.

Enterprise Investors a avut performanțe notabile și în ceea ce privește investițiile noi. În anul 2016 PEF VII a finalizat două noi tranzacții, care includ și prima intrare a firmei în piața din Balcani – prin firma slovenă Intersport ISI. De asemenea, fondurile EI au furnizat finanțare adițională pentru trei companii din portofoliu.

Vă invităm să citiți sumarul activității Enterprise Investors în 2016.



# Investiții

În aprilie, PEF VII a semnat un acord de cumpărare a 100% din acțiunile **Noriei Group**, cel mai mare retailer specializat în jucării și jocuri din România. Valoarea tranzacției, care a fost finalizată în iunie, a fost de 24 milioane EUR. Conform acordului, El a furnizat capital de creștere de 2 milioane EUR pentru sprijinirea dezvoltării rețelei. Intenționăm să repetăm experiența de succes a Profi Rom Food, cea mai mare rețea de supermarketuri din România, prin întărirea echipei de management cu experți în domeniu și prin sprijinirea unei dezvoltări naționale a rețelei de magazine Noriel

astfel încât să dublăm numărul de magazine în următorii ani.

În septembrie, PEF VII a anunțat intenția de a investi 34,5 milioane EUR în retailerul de echipamente sportive **Intersport ISI**, printr-o tranzacție de diviziune din Mercator Group. În urma tranzacției, care a fost finalizată în decembrie, fondul deține 100% din acțiunile companiei. El intenționează să dezvolte în continuare rețeaua în regiunea Balcanilor, precum și expansiunea dinamică a comerțului online.

Polish Enterprise Fund VII



Retailer de jucării și jocuri

**24 milioane EUR**  
Achiziție

Iunie 2016

Polish Enterprise Fund VII



Retailer de echipament sportiv

**34,5 milioane EUR**  
Achiziție finanțată prin împrumut

Decembrie 2016

Pe lângă aceste noi achiziții, fondurile noastre au realizat și trei investiții adiționale în 2016.

PEF VI a investit capital adițional de 4,2 milioane EUR în **Wento**, o companie de energie regenerabilă care dezvoltă parcuri eoliene în Polonia. Investiția aduce investiția PEF VI în această companie la 46,4 milioane EUR. Fondurile vor fi folosite în special pentru finalizarea dezvoltării proiectelor din portofoliul Wento.

Enterprise Venture Fund I (EVF) a angajat capital adițional de 2 milioane EUR în **J.S. Hamilton**

**Poland**, al doilea cel mai mare furnizor de servicii independente de inspecție și analiză. Fondurile vor fi folosite în special pentru finanțarea achiziției Sekargas, liderul de piață din Balcani. Cu această investiție, angajamentul total al EVF în J.S. Hamilton se ridică la 10 milioane EUR.

PEF VII a investit încă 5,7 milioane EUR în **Nu-Med**, o rețea de clinici de radioterapie, măbind investiția totală în această companie la 37,4 milioane EUR. Fondurile au fost folosite pentru consolidarea și întărirea grupului.

Polish Enterprise Fund VI



Companie specializată în construirea de parcuri eoliene

**4,2 milioane EUR**  
Finanțare adițională

Noiembrie 2016

Enterprise Venture Fund I



Furnizor de servicii independente de inspecție și analiză

**2 milioane EUR**  
Finanțare adițională

Decembrie 2016

Polish Enterprise Fund VII



Rețea de clinici de radioterapie

**5,7 milioane EUR**  
Finanțare adițională

Februarie-Decembrie 2016

**Valoarea totală a acțiunilor cumpărate în tranzacțiile finalizate în acest an se ridică la 70 milioane EUR.**

# Exituri

Două din companiile din portofoliul nostru au fost listate la Bursa de Valori din Varșovia (WSE) în aprilie. Mai întâi, EVF a vândut în cadrul unui IPO o parte din **Polski Bank Komorek Macierzystych** (PBKM), una dintre cele mai importante bănci de celule stem din Europa și Turcia. Fondul a vândut 17,3% din PBKM rămânând cu 38,1% din acțiunile companiei. Tranzacția a generat încasări brute de 8,5 milioane EUR, ceea ce reprezintă o multiplicare de 6,5 ori a capitalului investit inițial în urma acestui exit parțial. Listarea la WSE realizată în aceeași lună de către **X-Trade Brokers** (XTB), un lider european al caselor de brokeraj, a fost cea de-a 33-a listare a unei companii din portofoliul EI. Fondatorii XTB și-au redus participația de la 80,8% la 66,8%, generand încasări brute de 43 milioane EUR. PEF VI, un acționar minoritar în XTB, nu a luat parte la oferta publică, reținându-și cota de 19% din companie.

În iunie, EVF a vândut **Nortal**, un furnizor internațional de soluții software din Estonia. Fondul a vândut cota sa de 41% către acționarii companiei. Valoarea tranzacției a fost de 12,3 milioane EUR, din care 10,4 milioane EUR au fost plătiți la finalizarea vânzării și 1,9 milioane EUR vor fi plătiți în martie 2017.

Două luni mai târziu, PEF VII, alături de co-investitorii săi minoritari (printre care și Morgan Stanley Alternative Investment Partners), a vândut 100% din **Scitec Nutrition**, lider european în producția de suplimente nutriționale pentru sportivi, către Ascendis Health, companie publică sud-africană care activează în domeniul sănătății.

Valoarea tranzacției a fost 170 milioane EUR, din care suma de 150 milioane EUR a fost plătită la finalizarea tranzacției iar 20 milioane EUR vor fi plătiți după un an.

În noiembrie PEF VII a anunțat semnarea unui acord de vânzare a 100% din acțiunile **Profi Rom Food**, cel mai mare lanț de supermarketuri din România, către Mid Europa Partners. La o valoare totală a acțiunilor vândute de 533 milioane euro, aceasta este cea mai mare tranzacție realizată vreodată de un fond de private equity în România și cea mai mare tranzacție în domeniul retailului din istoria țării. Tranzacția este condiționată de obținerea aprobărilor necesare de la autorități și se va încheia în primul trimestru al anului 2017.

În prima săptămână a lunii decembrie, Polish Enterprise Fund V (PEF V) a vândut parțial **Skarbiec Holding** într-o tranzacție secundară la WSE. PEF V a vândut 31% din Skarbiec, reținând o cotă de 44% din companie. Tranzacția a generat încasări brute de 12,5 milioane EUR.

Lista de exituri din 2016 include și trei exituri ale EVF. Fondul nostru de venture capital a vândut în februarie **Smartree**, o companie românească de outsourcing HR, în mai furnizorul de servicii pentru paleți de lemn **EP Serwis** și în decembrie furnizorul de outsourcing IT **itWorks**. Valoarea acestor tranzacții nu a fost dezvăluită.

**Încasările brute, inclusiv dividendele, rezultate din exiturile fondurilor administrate de EI s-au ridicat anul trecut la 681 milioane EUR.**

## Alte inițiative și evenimente

Anul trecut am participat la două evenimente majore de business în Polonia: Congresul Economic European de la Katowice și la Forumul Economic de la Krynica. În ambele ocazii, partenerii EI au participat la paneluri de discuții axate pe mediul de investiții și pe activitatea de M&A din Polonia și din regiune. La invitația camerelor regionale de comerț din Polonia, am participat la întâlniri cu

comunitatea de business din Katowice, Łódź și Cracovia. Am continuat să colaborăm cu *Harvard Business Review Polonia*, organizând împreună workshopuri pentru antreprenori în cadrul cărora s-au prezentat studii de caz din portofoliul EI.

De-a lungul anilor am luat parte la multe inițiative importante și la evenimente organizate de

Camera de Comerț Americană din Polonia. Anul trecut am decis să implementăm acest format de eveniment și în alte regiuni, în special în Țările Baltice. Am organizat o întâlnire în Zagreb, Croația și intenționăm să continuăm această cooperare și în 2017. Am continuat să co-organizăm topuri

ale celor mai dinamice companii din Cehia (Štiky Českého byznysu), Ungaria (Pegazus Díj), România (Campioni în Business) și în Slovacia (Diamanty Slovenského Biznisu). Aceste evenimente anuale recunosc și premiază liderii cu cele mai mari creșteri din zonele geografice respective.

## Rezumatul investițiilor

De la fondarea sa în 1990, Enterprise Investors a strâns opt fonduri cu capital ce depășește 2 miliarde EUR. Până la sfârșitul anului 2016, fondurile din administrarea EI au investit 1,7 miliarde EUR în 137 de companii din diverse sectoare de activitate. Această cifră include 1,2 miliarde EUR investite în 116 companii din Polonia și 560 milioane EUR investite în 21 companii din Europa Centrală și de Est. Fondurile administrate de Enterprise Investors au vândut 117 companii, atingând venituri totale brute în valoare de 2,5 miliarde EUR, din care 899 milioane EUR au fost generate de investițiile din afara Poloniei. Fondurile EI dețin în acest moment acțiuni în 20 de companii.

### Dorim să vă mulțumim pentru sprijin și vă dorim mult succes în 2017

ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warsaw  
Poland  
tel. (+48 22) 458 85 00  
fax (+48 22) 458 85 55

590 Madison Avenue, 21st floor  
New York, NY 10022  
USA  
tel. (+1 212) 521 4318  
fax (+1 732) 572 89 80

Str. Știrbei Vodă nr. 36  
010113 București  
România  
tel. (+40 21) 314 66 85  
fax (+40 21) 314 81 93

[www.ei.com.pl](http://www.ei.com.pl) | [info@ei.com.ro](mailto:info@ei.com.ro)



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 "venituri brute" sau la "venituri" 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/>.