



Rekordné predaje výsledkom vytvárania hodnôt

Rok 2016 bol pre Enterprise Investors výnimočný v zmysle vytvárania hodnôt a úspešných exitov z investícií. Fond Polish Enterprise Fund VII (PEF VII), spolu so svojimi minoritnými investormi, predal 100% podiel popredného výrobcu športovej výživy Scitec Nutrition strategickému investorovi z Južnej Afriky v transakcii, ktorej hodnota dosiahla 170 miliónov eur. Tento exit, prvý odpredaj aktív z portfólia PEF VII, vychádzal z významného zvýšenia hodnoty spoločnosti počas troch rokov pôsobenia EI vo firme. Ku koncu roka podpísal fond Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) zmluvu o predaji 100% podielu v rumunskej sieti supermarketov Profi Rom Food. Vzhľadom k celkovej hodnote transakcie, ktorá predstavuje 533 miliónov eur, ide nielen o najväčší exit, ale taktiež o najväčšiu transakciu uzavretú private equity fondom v Rumunsku a najväčšiu transakciu v odvetví maloobchodu v histórii krajiny.

V roku 2016 uskutočnila spoločnosť Enterprise Investors dva čiastočné a štyri úplne exity, pričom koncom roka boli k exitu pripravené ďalšie dve transakcie. Navyše, firma uskutočnila dve IPO na varšavskej burze cenných papierov (WSE), naďalej aktívne prispievajúc k rozvoju verejných trhov v regióne.

Enterprise Investors sa darilo aj z hľadiska nových investičných aktivít. PEF VII počas roka ukončil dve buyout transakcie, jednou z nich bola prvá transakcia EI na balkánskom trhu so slovinskou spoločnosťou Intersport ISI. Fondy EI taktiež poskytli dodatočné financovanie trom existujúcim spoločnostiam z portfólia.

Prečítajte si nasledujúci súhrn úspechov spoločnosti Enterprise Investors v roku 2016.



Investície

V apríli PEF VII podpísal zmluvu o kúpe 100% podielu v spoločnosti **Noriel Group**, najväčšieho maloobchodného predajcu hračiek v Rumunsku. Hodnota transakcie ukončenej v júni predstavovala 24 miliónov eur. V rámci dohody poskytol fond EI dodatočnú injekciu 2 milióny eur na financovanie ďalšieho rozvoja spoločnosti. Naším cieľom je zopakovať úspešný príklad investície v spoločnosti Profi Rom Food, najväčšej maloobchodnej siete v Rumunsku, posilnením manažérskeho tímu spoločnosti Noriel o odborníkov z tohto odvetvia a podporou ďalšieho rozvoja siete nových obchodov

v Rumunsku, s cieľom zdvojnásobenia ich počtu v nasledujúcich rokoch.

V septembri fond PEF VII oznámil svoj plán investovať 34,5 milióna eur do popredného maloobchodného predajcu športových potrieb na Balkáne, spoločnosti **Intersport ISI**, v rámci vyčleňovacej transakcie zo spoločnosti Mercator Group. Vďaka tejto transakcii ukončenej v decembri sa stal fond 100% vlastníkom spoločnosti. Do budúcnosti EI plánuje otvoriť ďalšie predajne na Balkáne a dynamicky rozvíjať e-commerce platformu.

Polish Enterprise Fund VII



Maloobchodný predajca hračiek

€ 24 miliónov
Buyout

Jún 2016

Polish Enterprise Fund VII



Maloobchodný predajca športových potrieb

€ 34,5 milióna
Leveraged buyout

December 2016

Okrem týchto dvoch nových akvizícií uskutočnili naše fondy v roku 2016 ďalšie tri dodatočné investície.

PEF VI investoval 4,2 milióna eur do spoločnosti **Wento**, zaoberajúcej sa obnoviteľnou energiou a budovaním veterných elektrární v Poľsku. Táto dodatočná investícia zvýšila celkovú investíciu fondu PEF VI v tejto spoločnosti na 46,4 milióna eur. Finančné prostriedky budú využité na dokončenie vývoja projektov z portfólia Wento.

Fond Enterprise Venture Fund I (EVF) investoval 2 milióny eur do **J.S. Hamilton Poland**, druhého najväčšieho poskytovateľa nezávislých inšpekcií

a analytických služieb v krajine. Finančné prostriedky budú primárne použité na financovanie akvizície firmy Sekargas, popredného hráča na trhoch pobaltských štátov. Vďaka tejto investícii vzrástla celková angažovanosť fondu EVF v J.S. Hamilton na 10 miliónov eur.

Fond PEF VII investoval 5,7 milióna eur do spoločnosti **Nu-Med**, siete kliník pre rádioterapiu, čím zvýšil svoju celkovú investíciu do tejto spoločnosti na 37,4 milióna eur. Finančné prostriedky boli využité na konsolidovanie skupiny a posilnenie majetkovej bilancie.

Polish Enterprise Fund VI



Obnoviteľná energia

€ 4,2 milionu
Follow-on financovanie

November 2016

Enterprise Venture Fund I



Inšpekčné a analytické služby

€ 2 milióny
Follow-on financovanie

December 2016

Polish Enterprise Fund VII



Sieť kliník pre rádioterapiu

€ 5,7 miliónov
Follow-on financovanie

Február – December 2016

Celková hodnota transakcií uskutočnených našimi fondami v minulom roku predstavovala 70 miliónov eur.

Ukončené investície

Dve spoločnosti z portfólia EI vstúpili v apríli na WSE. Najprv fond EVF realizoval čiastočný exit zo spoločnosti **Polski Bank Komórek Macierzystych** (PBKM), poprednej banky kmeňových buniek v Európe a v Turecku, prostredníctvom IPO. Fond predal 17,3% PBKM a naďalej si ponechal 38,1% podiel v danej spoločnosti. Transakcia priniesla výnos vo výške 8,5 milióna eur predstavujúci 6,5 násobok investovaných prostriedkov. K ďalšiemu IPO na WSE došlo neskôr v danom mesiaci, a to v prípade spoločnosti **X-Trade Brokers** (XTB), poprednej spoločnosti obchodujúcej s cennými papiermi v Európe. Išlo o 33. IPO z portfólia EI. Zakladatelia XTB znížili svoj podiel v spoločnosti z 80,8% na 66,8% a získali tak 43 miliónov eur. Fond PEF VI, minoritný akcionár XTB, nepredal žiadnu časť svojho podielu v spoločnosti a naďalej drží 19% akcií.

V júni uskutočnil fond EVF exit zo spoločnosti **Nortal**, medzinárodného poskytovateľa softvérových riešení so sídlom v Estónsku. Fond predal svoj 41% podiel akcionárom danej spoločnosti. Hodnota transakcie predstavovala 12,3 milióna eur, z čoho 10,4 milióna eur bolo vyplatených po dokončení transakcie a ďalších 1,9 milióna eur bude vyplatených v marci 2017.

O dva mesiace neskôr fond PEF VII, spoločne so svojimi minoritnými spoluinvestormi (vrátane Morgan Stanley Alternative Investment Partners), podpísali dohodu o predaji 100% podielu v **Scitec Nutrition**, popredného európskeho výrobcu športovej výživy, spoločnosti Ascendis Health, verejne obchodovateľnej firme zameranej na produkty z oblasti starostlivosti o zdravie a výživu z Južnej Afriky. Hodnota transakcie predstavovala 170 miliónov eur, z čoho

150 miliónov eur bolo vyplatených po dokončení transakcie a 20 miliónov eur je splatných po uplynutí jedného roku.

V novembri oznámil fond PEF VI podpísanie zmluvy o predaji 100% podielu akcií v spoločnosti **Profi Rom Food**, najväčšej siete supermarketov v Rumunsku, spoločnosti Mid Europa Partners. S celkovou hodnotou transakcie vo výške 533 miliónov eur išlo o doposiaľ najväčšiu transakciu uzavretú private equity fondom v Rumunsku a zároveň najväčšiu transakciu v odvetví maloobchodu v histórii krajiny. Transakcia je podmienená schvalovaním regulačných úradov a jej uzavretie sa očakáva v prvom štvrťroku 2017.

V prvom decembrovom týždni realizoval fond Polish Enterprise Fund V (PEF V) predaj časti svojho podielu v spoločnosti **Skarbiec Holding** prostredníctvom sekundárnej transakcie na WSE. PEF V predal 31% podiel v spoločnosti Skarbiec, naďalej zostal vlastníkom 44% podielu v spoločnosti. Hodnota transakcie je 12,5 milióna eur.

Zoznam ukončených investícií v roku 2016 zahŕňa tiež tri odpredaje uskutočnené fondom EVF. Fond rizikového kapitálu vo februári predal rumunskú outsourcingovú HR spoločnosť **Smartree** a v máji poskytovateľa služieb s drevenými paletami, **EP Serwis**. V decembri podpísal fond EVF zmluvu o predaji outsourcingovej IT spoločnosti **itWorks**. Hodnota transakcií nebola zverejnená.

Celkový hrubý výnos z ukončených investícií, ktorý dosiahli fondy spravované EI v minulom roku predstavoval 681 miliónov eur vrátane dividend.

Ďalšie aktivity a akcie

Minulý rok sa spoločnosť EI v Poľsku zúčastnila dvoch významných obchodných podujatí: Európskeho ekonomického kongresu v Katoviciach a Ekonomického fóra v Krynici. V oboch prípadoch sa partneri EI zúčastnili panelových diskusií so zameraním na investičné prostredie a aktivity M&A v Poľsku a regióne strednej a východnej Európy. Okrem toho sa EI na základe pozvaní regionálnych obchodných komôr v Poľsku zúčastnila stretnutí s miestnymi

podnikateľskými komunitami v Katoviciach, Lodži a Krakove. Rovnako tak spoločnosť EI pokračovala v spolupráci s Harvard Business Review Poland, spoločne s ktorou usporiadala workshop pre podnikateľov so zameraním na prípadové štúdie z investičného portfólia EI.

V priebehu rokov sa spoločnosť EI zúčastnila množstva rôznych dôležitých iniciatív a podujatí organizovaných

Americkou obchodnou komorou v Poľsku. Minulý rok sa spoločnosť rozhodla replikovať tento úspešný model spolupráce v iných krajinách, predovšetkým v balkánskom regióne. EI zorganizovala úspešné stretnutia v Záhrebe, v Chorvátsku a v roku 2017 plánuje túto spoluprácu rozšíriť. EI taktiež pokračovala v spoluorganizácii rebríčka dynamicky sa rozvíjajúcich

spoločností v Českej republike (Štíky českého byznysu), Maďarsku (Pegazus Díj), Rumunsku (Campioni în Business) a na Slovensku (Diamanty slovenského biznisu). Tieto každoročné udalosti vyhodnocujú a oceňujú najrýchlejšie rastúce spoločnosti v rámci daných trhov.

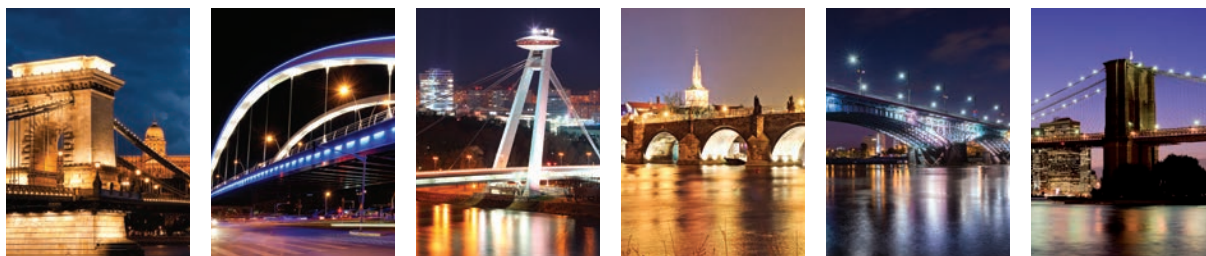
Súhrn investícií

Od svojho vzniku v roku 1990 vytvorila spoločnosť Enterprise Investors osem fondov s celkovou hodnotou presahujúcou 2 mld. eur. Do konca roka 2016 tieto fondy investovali 1,7 mld. eur do 137 spoločností z rôznych odvetví. Táto čiastka zahŕňa 1,2 mld. eur investovaných do 116 spoločností v Poľsku a 560 mil. eur investovaných do 21 spoločností v regióne strednej a východnej Európy. Fondy spravované Enterprise Investors ukončili 117 investícií s celkovým hrubým výnosom vo výške takmer 2,5 mld. eur, z čoho 899 mil. eur bolo generovaných investíciami realizovanými mimo Poľska. Fondy EI v súčasnej dobe vlastnia podiel v 20 spoločnostiach.

Radi by sme Vám poďakovali za Vašu podporu a prajeme Vám mnoho úspechov v roku 2017.

Enterprise Investors
Bratislava City Centrum
Karadžičova 8/A
821 08 Bratislava, Slovensko
tel.: (421) 2 593 96 113
fax: (421) 2 593 96 200

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



Obsah tejto komunikácie nie je ponukou k predaju ani žiadosťou o nákup akýchkoľvek cenných papierov akýmkoľvek fondom sponzorovaným alebo avizovaným spoločnosťou Enterprise Investors alebo jej pobočkami. Informácie uvedené v tomto dokumente boli poskytnuté iba k informačným účelom a nemajú slúžiť ako finančné poradenstvo. Výsledky dosiahnuté v minulosti nie sú ukazovateľom výsledkov budúcich. Všetky informácie ohľadom „hrubých výnosov“ či „výnosov“ získaných v spojitosti s ukončením investícií nepredstavujú indikácie výnosov pre investorov fondov Enterprise Investors a neboli očistené o poplatky, náklady či odmeny EI a im spriazneným osobám. Pre informácie o výkonnosti investičných fondov EI kontaktujte prosím Enterprise Investors. Kompletný zoznam všetkých investícií fondov spoločnosti Enterprise Investors je dostupný na: <http://www.ei.com.pl/sk/portfolio-4/>.