

Wyjątkowy rok

Ubiegły rok bez wątpienia był przełomowy. Świat stanął przed wyzwaniami, które zmieniają sposób patrzenia na biznes. Pomimo wielu przeciwności zespół Enterprise Investors oraz zarządzane przez nas fundusze mają za sobą rok pełen wydarzeń. Część z nich już zmaterializowała się w postaci wyjść z inwestycji, pozostałe – mamy nadzieję – przełożą się na wymierne sukcesy w przyszłości. W 2020 r. znacząco zwiększyliśmy zaangażowanie w dwóch z naszych spółek portfelowych i ogłosiliśmy dwie zupełnie nowe inwestycje w bardzo interesujących sektorach. Udało nam się również z powodzeniem zakończyć inwestycje w trzy z naszych spółek portfelowych.

W maju 2020 r. minęło 30 lat od momentu, gdy rząd USA utworzył Polsko-Amerykański Fundusz Przedsiębiorczości (PAFP). Powołanie go do życia było początkiem Enterprise Investors oraz inwestycji *private equity* w tej części Europy. Zadaniem PAFP, któremu amerykański Kongres powierzył 240 mln dolarów, było wspieranie rozwoju gospodarki rynkowej i prywatnej przedsiębiorczości w Polsce. W latach 90. PAFP należał do największych inwestorów zagranicznych w kraju.

Trzydzieści lat później jego dziedzictwo jest wciąż aktualne. Poprzez swoją działalność inwestycyjną stworzyliśmy dziesiątki tysięcy miejsc pracy, umożliwiliśmy rozwinięcie skrzydeł niezliczonej liczbie przedsiębiorców, pozwoliliśmy polskim firmom wyjść poza granice kraju i stać się międzynarodowymi graczami.

Każdy przełom niesie ze sobą nowe możliwości, dlatego z nadzieją patrzymy w 2021 r. i kolejne lata.

Inwestycje

W październiku Polish Enterprise Fund VII podpisał umowę, na mocy której dokupił 35% akcji **PAN-PEK** od założyciela spółki. PAN-PEK jest jednym z największych chorwackich producentów pieczywa, prowadzi też własną działalność detaliczną. Spółka obsługuje nowoczesne sieci handlowe w Chorwacji oraz prowadzi 65 punktów będących połączeniem sklepu i kawiarni. W wyniku transakcji, zamkniętej w grudniu, fundusz został wyłącznym właścicielem spółki, w którą pierwotnie zainwestował w maju 2018 r. – kupując 65% akcji. Wartość obu transakcji nie została ujawniona.

W listopadzie Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) ogłosił, że zostanie większościowym akcjonariuszem **Anwimu**. Jest to największy w kraju niezależny operator stacji benzynowych. Sieć działa pod marką MOYA i liczy ponad 300 placówek. Spółka zajmuje się także handlem hurtowym paliwami. W 2018 r. fundusz kupił znaczący mniejszościowy pakiet akcji spółki, wartości transakcji nie ujawniono. Podpisana w listopadzie transakcja została sfinalizowana w grudniu. Jej wartość nie zostanie podana do informacji publicznej.

Również w listopadzie PEF VIII ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji **PragmaGO**, notowanego na GPW dostawcy usług finansowych dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Intencją funduszu jest wycofanie akcji spółki z obrotu giełdowego i umożliwienie jej rozwoju na rynku prywatnym. W ramach wezwania PEF VIII zagwarantował sobie nabycie akcji uprawniających do 72,07% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki od jej akcjonariusza większościowego – Pragmy Inkaso. Zapisy na akcje objęte wezwaniem rozpoczęły się 16 grudnia i potrwać do 29 stycznia 2021 r. Wartość wezwania wyniesie maksymalnie 53,1 mln PLN. Po rozliczeniu wezwania EI planuje podwyższenie kapitału zakładowego spółki o 60 mln PLN. W przypadku osiągnięcia wymaganego progu głosów fundusz podejmie kroki w celu przeprowadzenia procesu przymusowego wykupu akcji PragmaGO należących do akcjonariuszy mniejszościowych, którzy nie odpowiedzieli na wezwanie.

Na początku grudnia PEF VIII poinformował, że zainwestuje 111 mln PLN w **Software Mind** – polskiego producenta oprogramowania. Software Mind jest częścią notowanej na GPW spółki Ailleron i w ramach transakcji zostanie z niej wydzielony po uzyskaniu zgody walnego zgromadzenia akcjonariuszy. Transakcja będzie się składać z wykupu 26,7% akcji Software Mind od Ailleron za 40 mln PLN, a następnie podwyższenia kapitału własnego spółki o 71 mln PLN, co zwiększy udział funduszu do 50,2%.

Całkowita wartość inwestycji i zobowiązań inwestycyjnych
przyjętych przez nasze fundusze w minionym roku wyniosła

89 mln
EUR

Wyjścia z inwestycji

W marcu Polish Enterprise Fund VII sprzedał **Danwood**, lidera wśród producentów prefabrykowanych domów w standardzie pod klucz w Niemczech i w Polsce. Kupujący – GS Engineering & Construction jest jedną z największych firm budowlanych w Korei Południowej. Wartość transakcji wyniosła 140 mln EUR. Inwestycja w Danwood wygenerowała wpływy brutto w wysokości 238 mln EUR, co oznacza, że fundusz uzyskał 9-krotny zwrot z zainwestowanego kapitału.

Na początku maja w efekcie serii transakcji na warszawskim parkiecie Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) sprzedał wszystkie swoje akcje **X-Trade Brokers**. Spółka ta jest międzynarodowym dostawcą produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi. Transakcje (w tym dywidendy) wygenerowały wpływy brutto w wysokości 30 mln EUR.

W kolejnym miesiącu PEF VI zakończył inwestycję w największym biurze podróży w krajach bałtyckich – **Novaturas**. W wyniku transakcji przeprowadzonych na Nasdaq Baltic fundusz sprzedał wszystkie swoje akcje spółki. Wpływy brutto z transakcji wyniosły 4,9 mln EUR.

W końcówce lipca PEF VI poprzez swój wehikuł inwestycyjny – **Wento** sprzedał farmę wiatrową Skoczylody. Kupującym było PGE Energia Odnawialna, spółka zależna od PGE Polska Grupa Energetyczna. Wartość transakcji (*enterprise value*) wyniosła 50 mln EUR.

**Łączne przychody z wyjść z inwestycji zrealizowanych przez
nasze fundusze w ubiegłym roku wyniosły**

**210 mln
EUR**

Pozostałe inicjatywy i wydarzenia

Z powodu pandemii SARS-CoV-2 nie mogliśmy spotykać się z przedsiębiorcami i menedżerami tak często, jak byśmy sobie tego życzyli. Brałismsy jednak udział w ważnych dla środowisk biznesowych regionu wydarzeniach internetowych i hybrydowych, m.in. spotkaniach Campioni în Business w Rumunii, konkursach Diamanty českého byznysu w Czechach, Diamanty slovenského biznisu na Słowacji i gali wręczenia nagród Ventura w Polsce.

Podsumowanie inwestycji

Od momentu powstania w 1990 r. firma Enterprise Investors utworzyła dziewięć funduszy inwestycyjnych, w których zgromadzono łącznie ponad 2,5 mld EUR. Do końca 2020 r. zarządzane przez nas fundusze zainwestowały **2 mld EUR** w **146 spółek** z różnych sektorów gospodarki. Liczba ta obejmuje 122 firmy z Polski, w które zainwestowano 1,4 mld EUR, i 24 spółki z regionu Europy Środkowo-Wschodniej, których koszt wyniósł 678 mln EUR. Fundusze zarządzane przez Enterprise Investors zakończyły inwestycje w **134 spółkach** i osiągnęły łączne przychody brutto w wysokości **4,1 mld EUR**, z czego 1,6 mld EUR zostało wygenerowane przez inwestycje poza granicami Polski. Zarządzane przez nas fundusze są obecnie w posiadaniu akcji 10 spółek i zawarły wiążące umowy dotyczące zakupu dwóch kolejnych.

Dziękujemy Państwu za wsparcie i życzymy zdrowia oraz wielu sukcesów w 2021 r.

Niniejszy materiał nie jest ofertą sprzedaży ani zaproszeniem do złożenia oferty zakupu udziałów w jakimkolwiek funduszu zarządzanym przez Enterprise Investors. Informacje zawarte w tym podsumowaniu zostały przedstawione wyłącznie w celach informacyjnych i nie mogą być traktowane jako doradztwo inwestycyjne. Historyczne wyniki funduszy nie przesądzają o wynikach, które będą osiągnięte w przyszłości. W niniejszym materiale wszelkie odniesienia do „przychodów brutto” lub „przychodów” wynikających z inwestycji zrealizowanych nie są tożsame ze zwrotami z inwestycji, ponieważ nie uwzględniają opłat i kosztów odprowadzanych na rzecz Enterprise Investors i firm stowarzyszonych. W przypadku pytań dotyczących wyników osiąganych przez fundusze prosimy o bezpośredni kontakt z Enterprise Investors. Pełna lista spółek portfelowych należących do funduszy jest dostępna pod adresem <http://www.ei.com.pl/pl/inwestycje/portfolio/>.

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska
tel.: (+48) 22 458 85 00
faks: (+48) 22 458 85 55

590 Madison Avenue, 21st floor
New York, NY 10022, USA
fax: +1 7 325 728 980