

Un an unic

Anul trecut a fost, fără îndoială, un moment de cotitură în viața noastră. Lumea s-a confruntat cu o provocare care va schimba modul în care privim afacerile. În ciuda dificultăților, pentru echipa Enterprise Investors și fondurile pe care le administrăm, a fost un an plin de evenimente interesante. Unele dintre acestea au luat forma unor exituri iar restul se vor transforma, sperăm, într-un succes măsurabil în viitor. În 2020 am crescut în mod semnificativ detinerile în două din companiile din portofoliul nostru și am anunțat două noi investiții în sectoare promițătoare. De asemenea, am vândut cu succes trei companii din portofoliu.

Sunt deja mai bine de treizeci de ani de când Guvernul American a fondat Polish-American Enterprise Fund. Acel moment istoric, din luna mai 1990, a marcat începutul Enterprise Investors și al investițiilor de private equity din Europa Centrală și de Est. PAEF a primit 240 milioane USD de la Congresul American și misiunea sa a fost să sprijine dezvoltarea economiei de piață și a inițiativei private din Polonia. În anii '90, PAEF a fost unul dintre cei mai mari investitori străini din țară.

Treizeci de ani mai târziu, moștenirea acestui fond este încă vie. Prin activitățile noastre investiționale, am creat zeci de mii de locuri de muncă, am încurajat nenumărați antreprenori să își întindă aripile și am ajutat companiile poloneze să traverseze granițele naționale și să devină jucători regionali și internaționali.

Orice moment de cotitură este însoțit de noi oportunități, deci suntem optimiști privind către 2021 și mai departe.

Investiții

În luna octombrie, Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) a semnat un acord pentru achiziția restului de 35% din acțiunile **PAN-PEK**, unul dintre cei mai importanți producători și retaileri de produse de panificație din Croația. Compania deservește retailerii moderni și operează propria rețea de 65 de brutării. Fondul a achiziționat inițial o cotă de 65% din companie pentru o sumă confidențială, în mai 2018. Anul trecut, Enterprise Investors a convenit cu dl. Ivan Parać, fondatorul PAN-PEK, să îi cumpere întreaga participație. La finalizarea tranzacției, care a avut loc în decembrie, PEF VII a devenit singurul proprietar al PAN-PEK. Valoarea tranzacției nu a fost dezvăluită.

În luna noiembrie, Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) a anunțat că va deveni acționarul majoritar al **Anwim**. Compania este cel mai mare retailer independent de carburanți din Polonia și operează peste 300 de stații de alimentare sub brandul MOYA. Este, de asemenea, implicată în comerțul cu ridicata de carburanți. El a cumpărat o cotă minoritară semnificativă din companie în 2018, pentru o sumă confidențială. Tranzacția a fost finalizată în decembrie și valoarea sa va rămâne confidențială.

Mai târziu în acea lună, PEF VIII a anunțat o ofertă publică pentru preluarea a 100% din **PragmaGo**, o companie listată la WSE care furnizează servicii financiare pentru sectorul IMM. Intenția noastră este să delistăm PragmaGo, care își va continua dezvoltarea pe piața privată. Fondul și-a asigurat dreptul de a achiziționa de la acționarul majoritar – Pragma Inkaso – o cotă care îi va da 72,07% din voturi la adunarea generală a acționarilor. Perioada de subscriere pentru oferta publică a început la 16 decembrie și va continua până la 29 ianuarie 2021. Valoarea maximă a ofertei publice este de 11,9 milioane EUR. Odată ce licitația este finalizată, EI intenționează să crească capitalul companiei cu 13,4 milioane EUR. Dacă pragul de votare cerut este atins, fondul va lua măsuri pentru răscumpărarea acelor acționari minoritari ai PragmaGO care nu au răspuns ofertei publice inițiale de preluare.

Decembrie a fost marcat de anunțul PEF VIII că va investi până la 25 de milioane EUR într-un furnizor polonez de servicii externalizate de dezvoltare de software – **Software Mind**. Compania este o divizie a Ailleron, o companie listată la Bursa de Valori din Varșovia, și, ca parte a tranzacției, va fi separată de compania-mamă, operațiune care va fi supusă aprobării adunării generale extraordinare a Ailleron. Tranzacția va consta dintr-o achiziție de la Ailleron în valoare de 9 milioane EUR pentru 26,7% din acțiunile Software Mind și o creștere de capital de 16 milioane EUR, ceea ce va crește cota PEF VIII în companie la 50,2%.

Exituri

În luna martie, Polish Enterprise Fund VII a vândut **Danwood**, producătorul numărul unu de case prefabricate din Germania și Polonia. Cumpărătorul - GS Engineering & Construction - este una dintre cele mai mari companii de construcții din Coreea de Sud. Valoarea tranzacției a fost de 140 milioane EUR. Încasările brute totale generate de această investiție se ridică la 238 milioane EUR, obținând un multiplu al costului brut de 9x.

În luna mai, printr-o serie de tranzacții secundare la Bursa de Valori din Varșovia, Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) și-a vândut cota de acțiuni rămasă în **X-Trade Brokers**, un furnizor internațional de produse de tranzacționare și investiții, servicii și soluții tehnologice. Aceste tranzacții (inclusiv dividendele) au generat încasări brute de 30 milioane EUR.

O lună mai târziu, în iunie, printr-o serie de tranzacții secundare la Nasdaq Baltic, PEF VI și-a vândut cota de 34,4% rămasă în **Novaturas**, cel mai mare tur-operator din Statele Baltice. Tranzacțiile au generat încasări brute de 4,9 milioane EUR.

La sfârșitul lunii iulie, PEF VI, prin instrumentul său de investiții **Wento**, a vândut ferma eoliană Skoczylody. Cumpărătorul este o subsidiară a PGE Polska Grupa Energetyczna – PGE Energia Odnawialna. Evaluarea companiei a fost de 50 milioane EUR.

Încasările totale brute, inclusiv dividendele, rezultate din aceste exituri finalizate în ultimul an de fondurile administrate de EI s-au ridicat la

**210
milioane EUR**

Alte inițiative și evenimente

Constrânși de pandemia SARS-CoV-2, în 2020 nu am mai putut să ne reîntâlnim cu antreprenorii și managerii, așa cum obișnuiam în anii precedenți. Totuși, am reușit să rămânem implicați în comunitățile de business în toată regiunea Europei Centrale și de Est și am luat parte la evenimente online și hibrid cum sunt Diamanty českého byznysu în Cehia, Campioni în Business în România, Diamanty slovenského biznisu în Slovacia și Gala Premiilor Ventura în Polonia, printre altele.

Sumarul investițiilor

De la fondarea sa în 1990, Enterprise Investors a strâns nouă fonduri cu capital total de peste 2 miliarde EUR. Până la sfârșitul anului 2020, fondurile administrate de Enterprise Investors au investit **2 miliarde EUR** în **146 de companii** din domenii de activitate variate. Această cifră include 1,4 miliarde EUR investite în 122 de companii din Polonia și 678 milioane EUR în 24 de companii din regiunea ECE. Fondurile administrate de EI au vândut **134 de companii**, obținând venituri totale de **4,1 miliarde EUR**, din care 1,6 miliarde au fost generate de investițiile din afara Poloniei. Fondurile EI dețin în prezent acțiuni în 10 companii și s-au angajat să investească în alte două.

Vă mulțumim pentru sprijinul acordat și vă dorim multă sănătate și succes în 2021

Acest text nu constituie o ofertă de vânzare sau o cerere de ofertă pentru cumpărare 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 "încasari brute" sau la "încasari" în legătură cu un exit nu sunt indicatori ai încasărilor de către investitorii în vehiculele de investiții ale Enterprise Investors, și sunt sume brute ce includ taxe, cheltuieli și procentaj din profit ce vor fi plătite 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: <http://www.ei.com.pl/en/investments/portfolio/>.

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
fax: +1 7 325 728 980