

Rok, aký tu ešte nebol

Uplynulý rok bol bezpochyby zlomový. Svet čelil výzvam, ktoré zmenia náš pohľad na biznis. Aj napriek nepriaznivej situácii sme v Enterprise Investors a vo fondoch, ktoré spravujeme, zažili rok plný zaujímavých udalostí. Niektoré investície sme ukončili vo forme exitov, iné naopak rozšírili a dúfame, že sa v budúcnosti premenia na merateľný úspech. V roku 2020 sme významne zvýšili podiel v dvoch našich portfóliových spoločnostiach a ohlásili dve nové investície v perspektívnych odvetviach. Okrem toho sme úspešne dokončili exity z troch našich portfóliových spoločností.

Ubehlo už viac ako tridsať rokov, odkedy americká vláda iniciovala založenie fondu Polish-American Enterprise Fund. Tento historický moment v máji 1990 bol začiatkom fungovania Enterprise Investors a private equity investícií v strednej a východnej Európe. Americký kongres zveril fondu PAEF 240 miliónov USD s cieľom podporiť rozvoj trhovej ekonomiky a súkromného podnikania. V deväťdesiatych rokoch bol PAEF jedným z najväčších zahraničných investorov v Poľsku.

Dedičstvo a odkaz tohto fondu naďalej žije aj o tridsať rokov neskôr. Prostredníctvom našich investičných aktivít sme vytvorili desiatky tisíc pracovných miest, dali impulz nespočítanému množstvu podnikateľov na rast ich firiem a pomohli spoločnostiam zo Slovenska, Česka a ďalších krajín strednej Európy prekročiť ich lokálne hranice a stať sa regionálnymi a medzinárodnými hráčmi.

Každý zlom prináša nové príležitosti a my sa preto pozeráme s optimizmom do roku 2021 a do ďalšej budúcnosti.

Investície

Fond Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) podpísal v októbri zmluvu o kúpe zvyšného 35 % podielu v spoločnosti **PAN-PEK**, poprednom výrobcovi a predajcovi pekárenských výrobkov v Chorvátsku. Spoločnosť PAN-PEK dodáva svoje produkty moderným maloobchodným reťazcom a prevádzkuje vlastnú sieť 65 pekárenských obchodov. Fond pôvodne kúpil 65 % podiel v spoločnosti v máji 2018. Enterprise Investors vlni uzavreli dohodu so zakladateľom PAN-PEKu Ivanom Paračom o odkupe jeho celého podielu v spoločnosti. Po uzatvorení transakcie sa PEF VII stal jediným vlastníkom spoločnosti PAN-PEK. Hodnota transakcie nebola zverejnená.

V novembri oznámil fond Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII), že sa stane majoritným akcionárom spoločnosti **Anwim**, ktorá je najväčším nezávislým prevádzkovateľom čerpacích staníc v Poľsku operujúcich pod značkou MOYA s viac ako 300 stanicami. Anwim je taktiež veľkoobchodným predajcom pohonných hmôt. EI kúpili v spoločnosti významný minoritný podiel v roku 2018 za nezverejnenú čiastku. Transakcia bola dokončená v decembri, jej hodnota nebola zverejnená.

PEF VIII o pár týždňov neskôr oznámil vyhlásenie verejnej ponuky na odkúpenie 100 % akcií spoločnosti **PragmaGO**, poskytovateľa finančných služieb pre malé a stredné firmy, ktorá je kótovaná na Varšavskej burze cenných papierov (WSE). Naším cieľom je stiahnutie akcií spoločnosti PragmaGO z burzy za účelom ďalšieho rozvoja podnikania so súkromným vlastníkom. PEF VIII si zabezpečil právo kúpiť podiel od majoritného vlastníka Pragma Inkaso, ktorý mu poskytne 72,07 % hlasov na valnom zhromaždení. Termín pre upisovanie ponúk v rámci tejto verejnej súťaže je stanovený medzi 16. decembrom 2020 a 29. januárom 2021. Maximálna hodnota verejnej ponuky je 11,9 milióna eur. Po vysporiadaní verejnej ponuky plánuje EI navýšiť základné imanie o 13,4 milióna eur. Ak sa podarí dosiahnuť potrebný limit pri hlasovaní, fond prijme opatrenia na vytlačenie tých minoritných akcionárov spoločnosti PragmaGO, ktorí nereagovali na verejnú ponuku.

V decembri PEF VIII oznámil, že investuje 25 miliónov eur do poľskej spoločnosti Software Mind, ktorá poskytuje outsourcingové služby v oblasti vývoja softvéru. **Software Mind** je prevádzkovou divíziou spoločnosti Ailleron, ktorá je kótovaná na Varšavskej burze cenných papierov (WSE). Súčasťou transakcie je vyčlenenie spoločnosti Software Mind z materskej spoločnosti Ailleron, ktoré by malo prebehnúť po schválení na mimoriadnom valnom zhromaždení. Súčasťou transakcie bude odkúpenie 26,7 % podielu v Software Mind v hodnote 9 miliónov eur od spoločnosti Ailleron a navýšenie kapitálu o 16 miliónov eur, čo navýši celkový podiel PEF VIII v spoločnosti na 50,2 %.

Ukončené investície (exity)

V marci Polish Enterprise Fund VII predal spoločnosť **Danwood**, najväčšieho výrobcu montovaných domov na kľúč v Nemecku a Poľsku. Kupujúci – GS Engineering & Construction – je jednou z najväčších stavebných spoločností v Južnej Kórei. Hodnota transakcie predstavovala 140 miliónov eur. Investícia vygenerovala celkový výnos 238 miliónov eur, čo predstavuje 9-násobok celkových nákladov na investíciu.

Začiatkom mája predal Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) zostávajúci podiel v spoločnosti **X-Trade Brokers** prostredníctvom sekundárnych transakcií na Varšavskej burze cenných papierov (WSE). X-Trade Brokers je medzinárodný poskytovateľ technologickej platformy na obchodovanie a investície. Tieto transakcie (vrátane dividend) vygenerovali hrubý výnos vo výške 30 miliónov eur.

O necelý mesiac neskôr PEF VI predal prostredníctvom sekundárnych transakcií na burze Nasdaq Baltic zostávajúci 34,4 % podiel v spoločnosti **Novaturas**, najväčšej cestovnej kancelárii v regióne Pobaltia. Transakcia dosiahla celkový objem 4,9 milióna eur.

V júli predal PEF VI cez svoju spoločnosť **Wento** veternú farmu **Skoczylody**. Kupujúcim je PGE Energia Odnawialna, dcérska spoločnosť PGE Polska Grupa Energetyczna. Hodnota predávanej spoločnosti bola 50 miliónov eur.

Celkový výnos, vrátane dividend, z exitov ukončených v uplynulom roku fondami spravovanými EI predstavuje

210
miliónov EUR

Ďalšie aktivity

Pandémia ochorenia SARS-CoV-2 nám v roku 2020 zabránila stretávať sa s podnikateľmi a manažérmi obvyklým spôsobom. Aj napriek tomu sa nám podarilo udržať kontakt s podnikateľskými komunitami naprieč regiónom strednej a východnej Európy. Boli sme súčasťou online podujatí, ako napríklad Diamanty českého byznysu v Čechách, Campioni in Business v Rumunsku, Diamanty slovenského biznisu na Slovensku a Ventura Award Gala v Poľsku.

Súhrn investícií

Od svojho vzniku v roku 1990 vytvorila spoločnosť Enterprise Investors deväť fondov s celkovou hodnotou presahujúcou 2,5 miliardy eur. Do konca roka 2020 investovali fondy spravované Enterprise Investors **2 miliardy eur** do **146 spoločností** z rôznych odvetví, z čoho 1,4 miliardy eur smerovalo do 122 poľských spoločností a 678 miliónov eur do 24 spoločností v regióne strednej a východnej Európy. Fondy, ktoré spravuje Enterprise Investors, ukončili **134 investícií** a dosiahli tak celkový hrubý výnos v objeme **4,1 miliardy eur**, z čoho 1,6 miliardy eur vygenerovali investície mimo Poľska. Fondy EI vlastnia v súčasnosti podiel v 10 spoločnostiach a majú investičné záväzky v ďalších dvoch.

Radi by sme Vám poďakovali za Vašu podporu a želáme Vám zdravý a úspešný rok 2021.

Obsah tejto komunikácie nie je ponukou k predaju ani žiadosťou o nákup akýchkoľvek cenných papierov a podielov v akomkoľvek fonde sponzorovanom spoločnosťou Enterprise Investors alebo jej pobočkami, alebo v akomkoľvek fonde, ktorému spoločnosť Enterprise Investors poskytuje poradenstvo. Informácie uvedené v tomto dokumente boli poskytnuté výlučne za informačným účelom a nemajú za cieľ slúžiť ako investičné poradenstvo a ani nepredstavujú investičné poradenstvo. Výsledky dosiahnuté v minulosti nie sú indikátorom budúcich výsledkov. Akékoľvek odkazy na „celkové objemy“ alebo „výnosy“ dosiahnutých v spojitosti s ukončenými investíciami nepredstavujú indikácie výnosov pre investorov fondov Enterprise Investors a neboli očistené o poplatky, náklady či podiely na zisku vyplatené 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: <https://www.ei.com.pl/sk/portfolio-4/>.

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

www.ei.com.pl/sk
email: martin.chocholacek@ei.com.pl