



Enterprise
Investors

Warszawa, styczeń 2022 r.

Za nami bardzo dobry rok

W 2021 r. spółki z portfela Enterprise Investors (EI) osiągnęły rekordowo wysokie wyniki sprzedaży. Często były one znacznie lepsze od uzyskanych w ostatnim roku przed pandemią (2019). Warto podkreślić, że wszystkie należące do nas firmy z sektora handlu detalicznego odnotowały wzrost przychodów mimo utrzymujących się przez cały rok wyzwań związanych z pandemią. Spółki te dynamicznie rozwijały e-commerce, unowocześniały modele dystrybucji i wykorzystywały zawirowania na rynku do przyspieszenia ekspansji poprzez przejęcia konkurentów.

Nasza aktywność i silne więzi ze społecznością biznesową przełożyły się na dużą liczbę inwestycji. W 2021 r. zrealizowaliśmy sześć transakcji. Wszystkie były efektem budowanych od lat relacji biznesowych. Pięć transakcji dotyczyło szeroko pojętego sektora technologicznego (dwie firmy z branży FinTech, dwie specjalizujące się w e-commerce oraz software house), a jedna – bardzo perspektywicznego sektora budownictwa modułowego. Aby przyspieszyć wzrost i sfinansować przejęcia, postanowiliśmy zwiększyć również zaangażowanie finansowe w jednej ze spółek z naszego portfela. Po stronie wyjść z inwestycji sprzedaliśmy polskiego lidera branży OZE jednej z międzynarodowych spółek energetycznych.

Poniżej prezentujemy podsumowanie naszych osiągnięć w ubiegłym roku.

Inwestycje

W lutym w ramach wezwania ogłoszonego w poprzednim roku Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) nabył akcje uprawniające do 79,02% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki **PragmaGO**, dostawcy usług finansowych dla sektora MSP. We wrześniu akcje spółki zostały wycofane z obrotu na warszawskiej giełdzie. Wartość transakcji wyniosła 9,8 mln EUR. Fundusz przeznaczył też dodatkowe 14,4 mln EUR na sfinansowanie dalszego rozwoju PragmaGO. Obecnie EI posiada 89% udziałów w spółce.

W kwietniu PEF VIII sfinalizował transakcję nabycia 50,2% udziałów w **Software Mind**, polskim producencie oprogramowania. Inwestycja, której wartość wyniosła 24,3 mln EUR, obejmowała wykup akcji oraz zapewnienie kapitału na rozwój spółki.

W lipcu PEF VIII podpisał umowę nabycia 36,3% udziałów w spółce **Modular System**. Transakcja została sfinalizowana we wrześniu. Modular System to lider rynku produkcji kontenerów użytkowych i budownictwa modułowego w technologii opartej na ramie stalowej, która jest rozwiązaniem pierwszego wyboru dla budynków tymczasowych w segmencie niemieszkalnym (np. budynki biurowe, pomieszczenia socjalne, kontenery wojskowe). Wartości transakcji nie ujawniono.

Kilka tygodni później, w sierpniu, PEF VIII ogłosił kolejną akwizycję, również sfinalizowaną we wrześniu. Tym razem zainwestowaliśmy w dystrybutora sprzętu górskiego i wspinaczkowego – fundusz nabył 80% udziałów w spółce **Snap Outdoor**, która jest właścicielem i operatorem **8a.pl**, najpopularniejszego w Polsce sklepu internetowego specjalizującego się w aktywnej turystyce i sportach górskich. Założyciele spółki – państwo Elżbieta i Piotr Czmochowicz pozostali w gronie udziałowców i wspólnie z zespołem EI zamierzają dalej dynamicznie rozwijać Snap Outdoor. Wartość transakcji nie została podana do informacji publicznej.

Październik okazał się wyjątkowo intensywnym miesiącem. Najpierw PEF VIII uzgodnił przejęcie 60% udziałów **Focus Garden**, firmy będącej właścicielem jednego z wiodących sklepów internetowych oferujących meble i akcesoria ogrodowe. Transakcję – której wartości nie podano – sfinalizowano w listopadzie. Pan Sławomir Czajkowski, założyciel firmy, pozostał udziałowcem i objął funkcję przewodniczącego rady nadzorczej.

Również w październiku postanowiliśmy zwiększyć o 13 mln EUR swoje zaangażowanie kapitałowe w spółce **Studenac** – najszybciej rozwijającej się sieci sklepów convenience w Chorwacji. Środki te zostaną wykorzystane do przejęcia dwóch innych chorwackich sieci handlowych. Dzięki tym transakcjom Studenac powiększy się o blisko 350 placówek i zyska ogólnokrajowy zasięg.

Pod koniec miesiąca PEF VIII objął 40,6% akcji **FinGO**, najszybciej rozwijającej się firmy pośrednictwa finansowego na Słowacji. Ta innowacyjna spółka zarządza wielokanałową platformą dystrybucyjną. Fundusz zainwestował w FinGO 19,1 mln EUR i wspólnie z założycielem spółki – panem Lukášem Novákiem zamierza dynamicznie rozwijać firmę na Słowacji i w Czechach.

Polish Enterprise Fund VIII PragmaGO Instytucja finansowa 25,1 mln EUR Wykup akcji i finansowanie rozwoju Luty 2021 r.	Polish Enterprise Fund VIII Software Mind Software house 24,3 mln EUR Wykup akcji i finansowanie rozwoju Kwiecień 2021 r.	Polish Enterprise Fund VIII Modular System Producent systemów budownictwa modułowego Wartość nieujawniona Wykup i finansowanie rozwoju Wrzesień 2021 r.	Polish Enterprise Fund VIII Snap Outdoor Właściciel sklepu internetowego 8a.pl Wartość nieujawniona Wykup akcji Wrzesień 2021 r.
Polish Enterprise Fund VIII FinGO Firma pośrednictwa finansowego 19,1 mln EUR Wykup akcji i finansowanie rozwoju Październik 2021 r.	Polish Enterprise Fund VIII Studenac Sieć supermarketów 13 mln EUR Finansowanie rozwoju Październik 2021 r.	Polish Enterprise Fund VIII Focus Garden Sklep internetowy Wartość nieujawniona Wykup akcji Listopad 2021 r.	

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

198 mln EUR

Wyjścia z inwestycji

W maju Polish Enterprise Fund VI sprzedał Wento, wiodącą polską firmę z branży energii odnawialnej, specjalizującą się w projektach fotowoltaicznych. Nabywca – Equinor działa w ponad 30 krajach i zajmuje się produkcją energii z wielu źródeł, od ropy naftowej i gazu ziemnego po OZE. Wartość transakcji wyniosła 100 mln EUR, a inwestycja w Wento wygenerowała łączne wpływy brutto w wysokości 139 mln EUR.

Łączne przychody ze zrealizowanych przez nas
w ubiegłym roku wyjść z inwestycji to

100 mln EUR

Ludzie

W lipcu po ponad dziewięciu latach pracy w naszym zespole, w tym trzech na stanowisku vice presidenta, **Bartosz Kwiatkowski** otrzymał awans na partnera. Bartosz pracował przy inwestycjach w Studenac, Snap Outdoor i Focus Garden, a także brał udział w udanym wyjściu z Wento. Przed dołączeniem do zespołu EI był pracownikiem A.T. Kearney.

Także w lipcu **Tomislav Tomljenović** awansował na stanowisko dyrektora regionalnego odpowiedzialnego za kraje byłej Jugosławii. Tomislav dołączył do EI ponad trzy lata temu i był zaangażowany w inwestycje z regionu Adriatyku.

Pozostałe inicjatywy i wydarzenia

W 2021 r. z powodu wciąż trwającej pandemii nie mogliśmy spotykać się z przedsiębiorcami i menedżerami tak często, jak byśmy sobie życzyli. Uczestniczyliśmy jednak w ważnych dla środowisk biznesowych regionu wydarzeniach internetowych i hybrydowych, takich jak Diamanty českého byznysu w Czechach, Diamanty slovenského biznisu na Słowacji czy gala 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 2021 r. zarządzane przez nas fundusze zainwestowały **2,1 mld EUR** w **150 spółek** z różnych sektorów gospodarki. Liczba ta obejmuje 125 firm z Polski, w które zainwestowano 1,4 mld EUR, i 25 spółek z regionu Europy Środkowo-Wschodniej, których koszt wyniósł 0,7 mld EUR. Fundusze zarządzane przez EI zakończyły inwestycje w **135 spółkach** i osiągnęły

łączne przychody brutto w wysokości **4,2 mld EUR**, z czego 1,6 mld EUR zostało wygenerowane przez inwestycje poza granicami Polski. Zarządzane przez nas fundusze są obecnie w posiadaniu akcji 15 spółek.

Dziękujemy Państwu za wsparcie i życzymy zdrowia oraz wielu sukcesów w 2022 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 osiągniętych 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/>.

Enterprise Investors
Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska
tel. +48 22 458 85 00 faks +48 22 458 85 55

590 Madison Avenue,
21 piętro, Nowy Jork, NY 10022, USA
faks: +1 7 325 728 980



**Enterprise
Investors**

www.ei.com.pl