



Enterprise
Investors

Varšava, siječanj 2022.

2021. bila je vrlo uspješna godina

Sva društva u portfelju Enterprise Investors (EI) u 2021. godini ostvarila su rekordne prodajne rezultate, u mnogim slučajevima značajno premašivši one iz godine prije COVID-a (2019.). Važno je naglasiti i ubrzan oporavak prodajnih rezultata u svim našim maloprodajnim društvima, unatoč izazovima povezanim s pandemijom tijekom godine. Ta su društva pojačala e-commerce prodaju, nadogradila omnichannel modele distribucije ili iskoristila previranja na tržištu kako bi akvizicijama ubrzala rast.

Kad je riječ o novim investicijama, naša lokalna prisutnost na tržištima i snažna povezanost s poslovnom zajednicom rezultirale su značajnim brojem potencijalnih transakcija. Tako smo u 2021. zatvorili šest transakcija, svih šest samostalno identificiranih i razvijenih. Pet od njih je iz tehnološkog sektora u širem smislu (dva fintecha, dva e-commerce društva i softverska agencija), dok je jedna u vrlo perspektivnom segmentu nestambene privremene modularne gradnje. Kako bismo ubrzali rast i financiranje bolt-on akvizicija, odobrili smo i značajno naknadno ulaganje u jedno od naših postojećih portfolio društava. Što se tiče izlaza iz portfolio društava, globalnom investitoru prodali smo vodećeg poljskog proizvođača energije iz obnovljivih izvora, specijaliziranog za fotonaponske projekte.

Pozivamo vas da u nastavku pročitate naš pregled 2021. godine.

Ulaganja

U veljači 2021. fond Polish Enterprise VIII (PEF VIII) putem „tender“ ponude objavljene prethodne godine osigurao je 79,02 % glasova na glavnoj skupštini dioničara društva **PragmaGO**, pružatelja financijskih usluga sektoru malih i srednjih poduzeća. Nakon transakcije od 9,8 milijuna eura u rujnu, dionice društva uspješno su povučene s Varšavske burze. Dodatno, fond je osigurao 14,4 milijuna eura za financiranje ekspanzije. Kao rezultat toga, EI je postao vlasnik 89 % udjela u društvu PragmaGO.

U travnju smo zaključili preuzimanje 50,2 % udjela u kompaniji **Software Mind**, poljskoj agenciji za eksternalizirani razvoj softvera. Transakcija vrijedna 24,3 milijuna eura sastojala se od otkupa i razvojnog kapitala za društvo.

Srpanj je obilježen potpisom ugovora između fonda PEF VIII i **Modular Systema** za stjecanje 36,3 % udjela u tom društvu. Modular System neupitni je lider na poljskom tržištu u proizvodnji višenamjenskih kontejnera i modularnih sustava sastavljenih na osnovi tehnologije čeličnih okvira – uspješnom rješenju kad su u pitanju privremene nestambene građevine kao što su poslovne zgrade, prijenosni objekti za osoblje te vojni kontejneri. Transakcija je dovršena u rujnu, a njezina vrijednost nije javno objavljena.

U kolovozu fond PEF VIII najavio je novu akviziciju, koja je također dovršena u rujnu, a ovaj put bila je riječ o investiciji u distributera opreme za penjanje i planinarenje. Fond je stekao 80 % udjela u društvu **Snap Outdoor**, vlasniku i upravitelju **8a.pl**, vodeća poljska web trgovina posvećena sportskom turizmu i planinskim sportovima. Osnivači društva Piotr i Elżbieta Czmochoz zadržali su manjinski udio i udružili se s EI-jem kako bi podržali dinamičan razvoj poslovanja. Vrijednost transakcije je povjerljiva.

Listopad se pokazao kao mjesec bogat događajima. Prvo je PEF VIII dogovorio stjecanje 60 % udjela u društvu **Focus Garden**, vlasniku jednih od najpopularnijih poljskih web trgovina s ponudom vrtnog namještaja i opreme. Transakcija je dovršena u studenome, a vrijednost nije javno objavljena. Gospodin Sławomir Czajkowski ostao je suvlasnik te je imenovan predsjednikom Nadzornog odbora.

U listopadu smo također osigurali dodatnih 13 milijuna eura za **Studenac**, najbrže rastući maloprodajni trgovački lanac u Hrvatskoj. Novac je namijenjen financiranju akvizicija dvaju tržišnih igrača u Hrvatskoj. Te transakcije proširit će mrežu Studenca za gotovo 350 novih lokacija i omogućiti društvu nacionalnu pokrivenost.

Potkraj listopada PEF VIII postao je vlasnik 40,6 % udjela u društvu **FinGO**, najbrže rastućem posredniku za financijske usluge u Slovačkoj. To društvo inovativni je posrednik u pružanju financijskih usluga s multikanalnom distribucijskom platformom. Fond je investirao i osigurao 19,1 milijun eura za poslovanje te se udružio s osnivačem društva Lukášem Novákom kako bi potaknuo dinamičan razvoj društva FinGO u Slovačkoj i Češkoj.

<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>PragmaGO Pružatelj financijskih usluga</p> <p>25,1 milijuna eura Otkup i financiranje ekspanzije</p> <p>Veljača 2021.</p>	<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>Software Mind Softverska kuća</p> <p>24,3 milijuna eura Otkup i financiranje ekspanzije</p> <p>Travanj 2021.</p>	<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>Modular System Proizvođač modularnih konstrukcijskih sustava</p> <p>Neobjavljena vrijednost Otkup i financiranje ekspanzije</p> <p>Rujan 2021.</p>	<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>Snap Outdoor Vlasnik 8a.pl web trgovine</p> <p>Neobjavljena vrijednost Otkup</p> <p>Rujan 2021.</p>
<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>FinGO Posrednik za financijske usluge</p> <p>19,1 milijun eura Otkup i financiranje ekspanzije</p> <p>Listopad 2021.</p>	<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>Studenac Maloprodajni lanac</p> <p>13 milijuna eura Naknadna investicija</p> <p>Listopad 2021.</p>	<p>Fond Polish Enterprise VIII</p> <p>Focus Garden Web trgovina</p> <p>Neobjavljena vrijednost Otkup</p> <p>Studen 2021.</p>	

Ukupna vrijednost izvršenog i osiguranog kapitala
za investicije naših fondova u prošloj godini iznosi

198 milijuna eura

Izlazi

Fond Polish Enterprise VI u svibnju je prodao Wento, vodeću poljsku kompaniju u području obnovljivih izvora energije, specijaliziranu za fotonaponske (PV) projekte. Kupac je Equinor, društvo koje posluje u širokom spektru energetske industrije, s aktivnostima u području nafte, plina te energije vjetra i sunca, prisutno u više od 30 zemalja diljem svijeta. Vrijednost transakcije bila je 100 milijuna eura, a ukupan bruto povrat ostvaren ovom investicijom iznosio je 139 milijuna eura.

Ukupni bruto povrati, uključujući dividende, ostvareni prodajom portfolio društava koje su u protekloj godini ostvarili fondovi kojima upravlja EI iznose

100 milijuna eura

Ljudi

U lipnju je Bartosz Kwiatkowski promoviran na poziciju partnera, nakon više od devet godina u EI-ju, uključujući tri kao potpredsjednik. Bartosz je radio na investicijama u Studenac, Snap Outdoor i Focus Garden, uključujući i naš uspješan izlaz iz tvrtke Wento. Prije dolaska u EI Bartosz je radio u A. T. Kearneyu.

U istom mjesecu Tomislav Tomljenović unaprijeđen je na mjesto regionalnog direktora zaduženog za regiju Adria. Tomislav se pridružio EI-ju prije više od tri godine te je uključen u zatvaranje i praćenje naših investicija u regiji.

Ostale inicijative i događanja

S obzirom na pandemiju, u 2021. godini nismo se mogli, kao inače, susretati s poduzetnicima i menadžerima. Ipak, uspjeli smo ostati povezani s poslovnom zajednicom diljem srednje i istočne Europe te sudjelovati u online i hibridnim događanjima poput „Diamanty českého byznysu“ u Češkoj, „Diamanty slovenského biznisu“ u Slovačkoj te „Ventura Awards Gala“ u Poljskoj.

Sažetak investicija

Od osnutka 1990. godine, Enterprise Investors prikupio je devet fondova, s ukupnim kapitalom koji iznosi više od 2,5 milijardi eura. Do kraja 2021. godine fondovi kojima upravlja Enterprise Investors investirali su **2,1 milijardu eura u 150 društava** iz različitih sektora. Ta brojka uključuje i 1,4 milijarde eura investirane u 125 društava u Poljskoj te 0,7 milijardi eura u 25 društava u regiji srednje i istočne Europe. Fondovi kojima upravlja EI izišli su iz **135 društava**, ostvarivši ukupan

bruto povrat od **4,2 milijarde eura**, od čega je 1,6 milijardi eura ostvareno investicijama izvan Poljske. EI-jevi fondovi trenutačno drže udjele u 15 društava.

Zahvaljujemo vam na podršci i želimo vam zdravu i uspješnu 2022. godinu.

Ova komunikacija ne predstavlja ponudu za prodaju ili traženje ponude za kupnju bilo kakvih vrijednosnih papira u bilo kojem fondu koji sponzoriraju ili savjetuju Enterprise Investors ili njegove podružnice. Ovdje navedeni podaci dani su samo u informativne svrhe i nisu namijenjeni i ne predstavljaju investicijski savjet. Povijesna izvedba nije pokazatelj buduće izvedbe. Bilo koja referenca u ovom dokumentu na "bruto povrat" ili "povrat" u vezi s prodajom udjela ne upućuje na povrat investitora u investicijska vozila Enterprise Investorsa te uključuje naknade, troškove i „carry“ kamate plative EI-ju i njegovim povezanim društvima. Molimo, kontaktirajte Enterprise Investors za informacije o učinku investicijskih proizvoda EI-ja. Cjelovit popis svih ulaganja investicijskih fondova EI-ja dostupan je na: <https://www.ei.com.pl/hr/portfolio-5/>.

Enterprise Investors
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



**Enterprise
Investors**

www.ei.com.pl/hr