



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.

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

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](http://www.ei.com.pl)