

2022



Enterprise
Investors

Warszawa, styczeń 2023

Poza okiem cyklonu?

Rok 2022 zostanie z pewnością zapamiętany jako rok wybuchu wojny. Ukraina padła ofiarą strasznej i nieuzasadnionej agresji. Trudno wyrazić, jak bardzo jesteśmy zasmuceni płynącymi zza wschodniej granicy informacjami o śmierci i cierpieniu obywateli Ukrainy. Wszystkie nasze spółki portfelowe oraz pracownicy EI zaangażowali się w liczne inicjatywy na rzecz pomocy Ukraińcom uciekającym z ojczyzny, oferując im wyżywienie, odzież i zakwaterowanie, a także tworząc miejsca pracy i organizując inne formy wsparcia.

Pomimo geograficznej bliskości wojny życie w Polsce i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej toczy się w dużej mierze bez zmian. Wydarzenia na Ukrainie nie wpłynęły negatywnie na wyniki osiągnięte przez nasze spółki portfelowe. Działalność żadnej z nich nie opiera się na eksporcie do Rosji, Białorusi lub Ukrainy ani na imporcie z tych krajów. Część spółek z naszego portfela sprawnie wykorzystała możliwości, które powstały dzięki zwiększonym wydatkom publicznym i rosnącemu popytowi prywatnemu związanemu z napływem milionów uchodźców. Przełożyło się to na rekordowe wyniki. Pozostałe spółki portfelowe konsekwentnie realizowały swoje strategie biznesowe – niektóre zwiększyły udziały rynkowe, inne poszerzyły zasięg geograficzny, rosnąc organicznie lub przez przejęcia.

W 2022 r. zrealizowaliśmy dwie nowe inwestycje: jedną w sektorze e-mobilności, drugą w branży outsourcingu procesowego. Dokapitalizowaliśmy również trzy spółki z naszego portfela. Po stronie wyjść z inwestycji – sprzedaliśmy międzynarodowemu graczowi z branży handlu detalicznego produktami dla dzieci naszą spółkę z Rumunii działającą na tym rynku.

Zastanawiamy się, co przyniesie nam 2023 r., ale jesteśmy ostrożnymi optymistami. Zachęcamy do zapoznania się z poniższym podsumowaniem ostatnich 12 miesięcy.

Inwestycje

W lutym ubiegłego roku Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) nabył znaczący mniejszościowy pakiet akcji spółki **Ekonoenergetyka**, która działa w obszarze wysokich technologii i tworzy infrastrukturę ładowania pojazdów elektrycznych. Fundusz zobowiązał się zainwestować w Ekonoenergetykę oraz inne projekty związane z e-mobilnością ponad 200 mln PLN. Spółka planuje szybką ekspansję, koncentrując się przede wszystkim na rynkach zagranicznych.

W grudniu PEF VIII ogłosił plan nabycia 40% akcji **BISAR**, dynamicznie rozwijającej się polskiej spółki z branży outsourcingu procesowego. Zamierza ona rozszerzyć zasięg geograficzny swojej działalności na inne kraje Europy Środkowej. Fundusz zainwestuje 125 mln PLN w rozwój spółki. Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, dlatego planujemy, że zostanie sfinalizowana w pierwszym kwartale bieżącego roku.

Nasze fundusze zwiększyły również zakres finansowania dla spółek będących już w naszym portfelu. Polish Enterprise Fund VII (PEF VII) dokapitalizował **PAN-PEK**, chorwackiego producenta i dystrybutora wyrobów piekarskich, kwotą 3 mln EUR. Ten sam fundusz przeznaczył 8,9 mln PLN, by sfinansować dalszy rozwój polskiego lidera rynku dystrybucji win – spółki **JNT Group**. PEF VIII o ponad 6 mln PLN zwiększył finansowanie multiagencji ubezpieczeniowej **Unilink**. Dodatkowo Enterprise Investors wsparło **Vehis** w procesie pozyskiwania kapitału dłużnego w wysokości ponad 650 mln PLN. Środki te zostaną przeznaczone na przyspieszenie rozwoju spółki, która jest platformą finansowo-sprzedażową działającą na rynku motoryzacyjnym.

Warto podkreślić, że wiele spółek z portfela EI było aktywnymi graczami na rynku fuzji i przejęć. **Anwim**, operator stacji paliw **MOYA**, **Software Mind**, spółka IT z naszego portfela, **Studenac**, najszybciej rosnąca sieć supermarketów proximity w Chorwacji, czy wspomniany wyżej Unilink istotnie zwiększyły swoje udziały w rynku lub przyspieszyły międzynarodową ekspansję właśnie w wyniku przejęć konkurentów, zarówno na rynkach lokalnych, jak i poza granicami. Z kolei spółki **Snap Outdoor**, właściciel sklepu internetowego ze sprzętem, odzieżą i obuwem outdoorowym **8a**, czy **Focus Garden**, e-sklep z artykułami ogrodowymi, skoncentrowały się na wroście organicznym i weszły na nowe rynki w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

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

80 mln EUR

Wyjścia z inwestycji

W lipcu PEF VII sprzedał **Norieł**, największą sieć handlową zajmującą się sprzedażą zabawek, gier i innych produktów dla dzieci w Rumunii. Firma została przejęta przez Sunman Group, lidera tego rynku w Turcji, który działa pod markami Sunman i Toyzz Shop. Wartości transakcji nie ujawniono.

Łączne przychody (w tym dywidendy) z wyjść z inwestycji zrealizowanych przez nasze fundusze w ubiegłym roku wyniosły

14,1 mln EUR

Pozostałe inicjatywy i wydarzenia

Rok 2022 to pierwszy rok od początku pandemii, w którym mieliśmy przyjemność osobiście spotkać się z przedsiębiorcami i menedżerami z Europy Środkowo-Wschodniej. Cieszymy się, że większość z nich pozostawała w kontakcie z nami nawet w trakcie obowiązywania ograniczeń w podróżowaniu. Odczuliśmy jednak ulgę, mogąc porozmawiać z nimi twarzą w twarz. Podobnie jak w latach przed pandemią, w 2022 r. wzięliśmy udział w wielu inicjatywach skierowanych do przedsiębiorców i menedżerów odpowiedzialnych za sukcesy najdynamiczniej rozwijających się firm w Czechach (Czech Leaders Awards i Czech Exporters Awards), Rumunii (Campioni în Business) i na Słowacji (Diamanty slovenského biznisu).

Podsumowanie inwestycji

Od momentu powstania w 1990 r. firma Enterprise Investors utworzyła dziewięć funduszy o łącznym kapitale przekraczającym 2,5 mld EUR. Do końca 2022 r. fundusze te zainwestowały **2,2 mld EUR** w **152 spółki** z różnych branż i zakończyły inwestycje w **136 spółkach**. Zarządzane przez Enterprise Investors fundusze są obecnie w posiadaniu akcji 15 spółek.

Dziękujemy Państwu za wsparcie i życzymy wszelkiej pomyślności w 2023 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” 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 osiąganych 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/inwestycje/portfolio/>.

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

590 Madison Avenue, 21st Floor
New York, NY 10022, USA
fax: +1 212 521 4318

www.ei.com.pl