



Enterprise
Investors

2023

Skupieni na realizacji celów

W ubiegłym roku zaobserwowaliśmy pierwsze oznaki poprawy sytuacji makroekonomicznej w regionie. Jesteśmy przekonani, że trend ten będzie się utrzymywał w 2024 r., jak również w kolejnych latach. Pozytywny rozwój sytuacji możemy przypisać wzrostowi konsumpcji prywatnej, malejącej presji inflacyjnej, stabilnemu poziomowi inwestycji oraz dobrym wynikom eksporterów. Nasz zespół skutecznie wykorzystał sprzyjające otoczenie rynkowe zarówno do rozwoju istniejących spółek, jak i do aktywnego poszukiwania celów inwestycyjnych.

W 2023 r. zrealizowaliśmy cztery nowe transakcje: w branży outsourcingu procesowego, w sektorze zarządzania najmem krótkoterminowym, w obszarze wyspecjalizowanej logistyki, wreszcie – w segmencie zaawansowanych technologii antydronowych. Dokapitalizowaliśmy także dwie spółki z naszego portfela. Po stronie wyjść z inwestycji sprzedaliśmy należące do nas pakiety akcji największego brokera ubezpieczeniowego w Europie Środkowo-Wschodniej oraz pośrednika finansowego działającego na Słowacji i w Czechach.

Rok 2023 był ostatnim, w którym główna siedziba Enterprise Investors mieściła się w Warszawskim Centrum Finansowym. Po prawie 23 latach funkcjonowania pod tym adresem w połowie stycznia br. przenieśliśmy się do nowego biura w Varso Tower.

W naszej ocenie 2024 r. zapowiada się bardzo obiecująco. Zanim jednak zacznie się na dobre, zachęcamy do zapoznania się z podsumowaniem ostatnich 12 miesięcy.

Inwestycje

Rok rozpoczęliśmy od przejęcia spółki **BISAR** w połowie stycznia. Ta dynamicznie rozwijająca się polska firma zajmuje się outsourcingiem procesowym, a obecnie rozszerza swoją działalność na inne kraje Europy Środkowej. Umowa została podpisana w grudniu 2022 r. Polish Enterprise Fund VIII (PEF VIII) objął 40% akcji spółki, w zamian za co zobowiązał się zainwestować 125 mln PLN w jej dalszy rozwój.

W marcu PEF VIII ogłosił przejęcie **Renters.pl**, drugiego największego operatora krótkoterminowego najmu nieruchomości w kraju. Fundusz zakupił 80-procentowy pakiet

akcji spółki za 90 mln PLN. Renters.pl zamierza nadal konsekwentnie poszerzać portfel nieruchomości w zarządzaniu. Dodatkowo bierze czynny udział w konsolidacji rynku: jeszcze przed sfinalizowaniem transakcji z funduszem, które nastąpiło pod koniec kwietnia, przejął swojego konkurenta – firmę Rent Like Home.

W kolejnym miesiącu PEF VIII ogłosił inwestycję w **Goodspeed**, dostawcę wysokospecjalistycznych usług logistycznych w temperaturze kontrolowanej dla polskich producentów cateringów dietetycznych. Wartość transakcji, zakończonej w czerwcu, nie została podana do wiadomości publicznej. Między sierpniem a grudniem Goodspeed ogłosił dwie nowe akwizycje: Caterings i StockEasy.

We wrześniu Enterprise Investors Fund IX (EIF IX) sfinalizował inwestycję w **Advanced Protection Systems** (APS), największego niezależnego polskiego producenta ultraprecyzyjnych radarów i kompleksowych systemów antydronowych. Rozwiązania oferowane przez spółkę trafiają do klientów zarówno komercyjnych, jak i wojskowych. Wartości transakcji nie ujawniono. Podobnie jak w przypadku BISAR, Renters.pl i Goodspeed, EI nawiązało współpracę z założycielami APS, aby wspólnie pracować nad dalszym dynamicznym rozwojem spółki.

Warto dodać, że oprócz nowych akwizycji PEF VIII o 1,6 mln EUR zwiększył zakres finansowania dla spółki z portfela EI – **Vehis**, platformy online oferującej samochody wraz z finansowaniem, ubezpieczeniem i obsługą techniczną. Dodatkowe 1,2 mln EUR na finansowanie rozwoju otrzymał od funduszu **Focus Garden**, sklep internetowy specjalizujący się w sprzedaży mebli i akcesoriów na taras i do ogrodu.

<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p>BISAR</p> <p>Spółka zajmująca się outsourcingiem procesowym</p> <p>125 mln PLN Wykup akcji i finansowanie rozwoju</p> <p>Styczeń 2023 r.</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p>Renters.pl</p> <p>Operator najmu krótkoterminowego</p> <p>90 mln PLN Wykup akcji</p> <p>Kwiecień 2023 r.</p>
<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p>Goodspeed</p> <p>Dostawca specjalistycznych rozwiązań logistycznych</p> <p>Wartość nieujawniona Wykup akcji</p> <p>Czerwiec 2023 r.</p>	<p>Enterprise Investors Fund IX</p> <p>Advanced Protection Systems</p> <p>Producent systemów i technologii antydronowych</p> <p>Wartość nieujawniona Wykup akcji i finansowanie rozwoju</p> <p>Wrzesień 2023 r.</p>

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

93,3 mln EUR

Wyjścia z inwestycji

W kwietniu PEF VIII podpisał umowę sprzedaży 38,4% akcji **Unilink**, największego brokera ubezpieczeniowego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Kupującym była firma Acrisure, globalny gracz na rynku ubezpieczeń. W ramach zakończonej w sierpniu transakcji fundusz sprzedał cały swój pakiet akcji spółki. Wartości umowy nie ujawniono.

PEF VIII sprzedał również swój pakiet akcji (40,6%) **FinGO**, pośrednika finansowego działającego na Słowacji i w Czechach. Transakcję ogłoszono w listopadzie i sfinalizowano w grudniu. Jej wartość nie została podana do wiadomości publicznej.

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

150 mln EUR

Ludzie

W lipcu **Jakub Kuberski** otrzymał awans na stanowisko partnera. Jakub jest związany z firmą od prawie 10 lat i uczestniczył w wielu udanych transakcjach, m.in. w inwestycji w Unilink i akwizycji Renters.pl. Zasiada w radach nadzorczych PragmaGO oraz Software Mind.

Dariusz Pietrzak, który dołączył do EI dziewięć lat temu, również w lipcu został awansowany do rangi partnera. Dariusz odpowiada za relacje inwestorskie i monitorowanie spółek portfelowych, pełniąc jednocześnie funkcję lidera ds. ESG. Jest członkiem rady nadzorczej Snap Outdoor (8a) i wiceprezesem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, przewodniczy komitetowi ESG stowarzyszenia oraz reprezentuje EI w Invest Europe's Mid-Market Council.

Pozostałe wydarzenia

W 2023 r. po raz kolejny wzięliśmy udział w wielu inicjatywach skierowanych do przedsiębiorców i menedżerów odpowiedzialnych za sukcesy najdynamiczniej rozwijających się firm w Czechach (Czech Leaders Awards, Czech Exporters Awards) i Rumunii (Campioni în Business) oraz na Słowacji (Diamanty slovenského biznisu). Pozostawaliśmy też w kontakcie z prężnie działającymi społecznościami biznesowymi w regionie Adriatyku i w krajach bałtyckich.

Podsumowanie inwestycji

Od momentu powstania w 1990 r. firma Enterprise Investors utworzyła 10 funduszy. Do końca 2023 r. fundusze te zainwestowały lub zobowiązały się zainwestować **2,2 mld EUR** w **155 spółek** z różnych branż i zakończyły inwestycje w **138 spółkach**. Zarządzane przez Enterprise Investors fundusze są obecnie w posiadaniu akcji **17 firm**.

**Dziękujemy Państwu za wsparcie.
Do siego roku!**

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 osiągnęte 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/pl/inwestycje/portfolio/>.

Varso Tower
ul. Chmielna 69, 00-801 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