



Enterprise  
Investors

## Sektorové skúsenosti sú základom rýchleho tempa investícií

Minulý rok sa niesol v znamení rozsiahleho umiestňovania kapitálu a investovania do atraktívnych spoločností. Sme hrdí na dosiahnuté úspechy a s optimizmom sa pozeráme na našu ďalšiu investičnú aktivitu v regióne strednej a východnej Európy.

V roku 2018 sme kúpili spoločnosť Studenac, poprednú sieť lokálnych obchodov s potravinami v Chorvátsku. Naším cieľom je urýchliť rozširovanie siete obchodov naprieč celou krajinou s využitím skúseností z odvetvia - konkrétne z našich veľmi úspešných investícií v predajcoch potravín Dino, Profi a Artima. Rovnako aj naše nové investície v Poľsku – najväčší multiproduktovej sprostredkovateľ poistenia Unilink a dynamicky sa rozvíjajúca sieť čerpacích staníc Anwim – budú ťažiť z rozsiahlych skúseností nášho tímu v oblasti finančných služieb a maloobchodu.

Okrem investície do ďalšej maloobchodnej siete potravín CBA Slovakia a akvizície väčšinového podielu v chorvátskom výrobcovi a predajcovi pekárenských výrobkov PAN-PEK sme v minulom roku poskytli dodatočné financovanie spoločnosti Nu-Med Grupa, ktorá poskytuje starostlivosť rastúcemu počtu onkologických pacientov na štyroch klinikách v Poľsku. Z pohľadu hodnoty uskutočnených investícií patrí rok 2018 medzi najúspešnejšie v histórii EI, keď sme zainvestovali dohromady 167 miliónov eur z dvoch fondov.

V minulom roku sme pokračovali v trende úspešných exitov investícií prostredníctvom verejných i súkromných transakcií. Náš čiastočný exit zo spoločnosti Novaturas prebehol prostredníctvom IPO na varšavskej burze (WSE) a vilniuskej burze Nasdaq. Úspešne sme využili verejné kapitálové trhy pri finálnom odpredaji podielu v českom výrobcovi nápojov Kofola ČeskoSlovensko. A taktiež sme predali podiely v spoločnostiach J.S. Hamilton Poland a intive private equity fondom.

Dovoľujeme si Vám predstaviť nasledujúci prehľad našich úspechov v roku 2018.

2018

## Investície

V januári 2018 fond PEF VII dokončil akvizíciu 100 % podielu v spoločnosti **CBA Slovakia**, popredného nezávislého predajcu potravín s viac ako 300 lokálnymi predajňami a supermarketmi. Transakcia bola dohodnutá a podpísaná v novembri 2017. EI sa v rámci transakcie zaviazala poskytnúť dodatočný kapitál v sume 16 miliónov eur na oddĺženie spoločnosti a jej ďalšiu expanziu.

Koncom marca fond PEF VII podpísal zmluvu o kúpe 65 % podielu v spoločnosti **PAN-PEK**, poprednom výrobcovi a predajcovi pekárenských výrobkov v Chorvátsku s viac ako 50 predajňami. Transakcia bola uzavretá v máji bez zverejnenia jej hodnoty. V rámci transakcie sme sa spojili so zakladateľom spoločnosti Ivanom Paračom, výnimočne skúseným a zručným podnikateľom. Predpokladáme sa, že trh dopekania zmrazených produktov sa bude ďalej rozvíjať vďaka kontinuálnemu rastu moderného maloobchodu potravín. My v EI veríme, že vývoj na trhu spojený s výnimočne kvalitnou prevádzkyschopnosťou spoločnosti PAN-PEK budú viesť k upevneniu vedúceho postavenia spoločnosti v regióne Jadranu.

Začiatkom júna fond PEF VIII podpísal zmluvu o kúpe 100 % podielu v spoločnosti **Studenac**, sieti takmer 400 lokálnych obchodov s potravinami pôsobiacej v najjužnejšom regióne Chorvátska, Dalmácii. Jednalo sa o prvú investíciu z nášho najnovšieho fondu, ktorý sme spustili v septembri 2017. Transakcia bola uzavretá v auguste bez zverejnenia jej hodnoty. Sme presvedčení, že Studenac bude ťažiť z priaznivej makroekonomickej situácie, silného cestovného ruchu a preferencie spotrebiteľov nakupovať blízko práce či domova. V priebehu nášho investičného horizontu chceme urýchliť rozvoj siete, podieľať sa na konsolidácii trhu a zvýšiť aktuálnu výkonnosť existujúcich obchodov.

V júli fond PEF VIII vstúpil do partnerstva s manažérmi spoločnosti **Unilink** a podpísal zmluvu o kúpe 38 % podielu v tomto najväčšom multiproduktovom sprostredkovateľovi poistenia v Poľsku. Transakcia zahŕňala navýšenie kapitálu a čiastočný odkup podielov a bola dokončená v októbri bez zverejnenia jej hodnoty. Unilink spolupracuje s 10 500 poisťovacími agentmi, ktorým pomáha predávať poisťné produkty všetkých najvýznamnejších poisťovní na trhu. Spoločnosť prekonáva všetkých svojich konkurentov v oblasti rastu, veľkosti, prevádzkovej výkonnosti, rozvoja organizácie i strategickej vízie. Z pozície jednotky na trhu a konsolidátora najväčšieho predajného kanála poistenia fyzických osôb Unilink benefituje z pokračujúcej konsolidácie a profesionalizácie predaja poistenia.

November sa niesol v znamení našej investície do spoločnosti **Anwim**, jedného z najväčších nezávislých prevádzkovateľov čerpacích staníc v Poľsku. Spoločnosť prevádzkuje sieť takmer 200 čerpacích staníc pod značkou MOYA. Fond PEF VIII získal významný minoritný podiel v transakcii s hodnotou 23,3 milióna eur. Vďaka finančnej podpore od EI má spoločnosť Anwim našliapnuté na dynamický rozvoj s cieľom minimálne zdvojnásobiť svoju sieť staníc počas piatich rokov.

Okrem týchto štyroch nových akvizícií fond PEF VII v roku 2018 dodatočne investoval do spoločnosti **Nu-Med Grupa**, siete rádioterapeutických kliník, čím zvýšil svoju celkovú investíciu do tejto spoločnosti na 45,2 milióna eur.

<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>CBA Slovakia</b> Sieť supermarketov</p> <p>Nezverejnená hodnota transakcie Odkup podielov a financovanie rastu</p> <p>Január 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>PAN-PEK</b> Výrobca a predajca pekárenských výrobkov</p> <p>Nezverejnená hodnota transakcie Leveraged buyout</p> <p>Máj 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VII</p> <p><b>Nu-Med Grupa</b> Rádio terapeutické kliniky</p> <p>3 milióny eur Dodatočné financovanie</p> <p>Máj / August 2018</p>
<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Studenac</b> Sieť supermarketov</p> <p>Nezverejnená hodnota transakcie Leveraged buyout</p> <p>August 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Unilink</b> Multiproduktový sprostredkovateľ poistenia</p> <p>Nezverejnená hodnota transakcie Odkup podielov a financovanie rastu</p> <p>Október 2018</p>	<p>Polish Enterprise Fund VIII</p> <p><b>Anwim</b> Prevádzkovateľ čerpacích staníc</p> <p>23,3 milióna eur Odkup podielov a financovanie rastu</p> <p>November 2018</p>

**Celková hodnota transakcií uskutočnených fondami EI v minulom roku predstavovala 167 miliónov eur.**

## Ukončené investície (exity)

Fond PEF VI predal v marci prostredníctvom IPO na varšavskej burze (WSE) a vilniuskej burze Nasdaq časť svojho podielu v spoločnosti **Novaturas**, poprednej cestovnej kancelárii v regióne Pobaltia. Transakcia vygenerovala celkový výnos vo výške 17,8 milióna eur. PEF VI predal 22 % podiel v spoločnosti a ponechal si v nej podiel vo výške 49 %. Jednalo sa o 35. IPO z portfólia EI a prvé upísanie akcií formou IPO na burze vo Vilniuse.

O dva mesiace neskôr sme predali spoločnosť **J.S. Hamilton Poland** inému private equity fondu. Enterprise Venture Fund I (EVF) podpísal zmluvu o odpredaji celého podielu v tomto hlavnom poskytovateľovi nezávislých kontrol a analytických služieb. Hodnota transakcie uzavretej v auguste nebola zverejnená.

PEF VI predal v septembri celý zvyšný podiel v spoločnosti **Kofola ČeskoSlovensko**, jednom z najväčších výrobcov značkových nealkoholických nápojov v strednej a východnej Európe, a to prostredníctvom sekundárnej transakcie (SPO) na pražskej burze.

EVF a PEF VII podpísali v decembri zmluvu o predaji **intive**, globálneho vývojára digitálnych produktov. Private equity investor aktívny v regióne strednej a východnej Európy zaplatí za 100 % podiel v intive sumu 100 miliónov eur. Transakcia je podmienená schválením protimonopolného úradu a jej uzavretie je plánované v prvom kvartáli 2019.

**Celkový výnos z exitov (vrátane dividend) dosiahnutý fondami spravovanými EI v minulom roku predstavoval 191 miliónov eur.**

## Ďalšie aktivity

Podobne ako v predchádzajúcich rokoch sme sa v roku 2018 zapojili do organizovania mnohých aktivít zameraných pre podnikateľov a manažérov, ako sú rebríčky najdynamickejšie sa rozvíjajúcich spoločností na Slovensku (Diamanty slovenského biznisu), v Maďarsku (Pegazus Dív) a v Rumunsku (Campioni în Business). Tieto každoročné ocenenia majú za cieľ identifikovať a vyznamenať lídrov rastu v rámci jednotlivých geografických trhov.

## Súhrn investícií

Od svojho vzniku v roku 1990 vytvorila spoločnosť Enterprise Investors deväť fondov s celkovou hodnotou presahujúcou 2,5 mld. eur. Do konca roka 2018 investovali tieto fondy spravované spoločnosťou Enterprise Investors 1,9 mld. eur do 143 spoločností z rôznych odvetví. Táto čiastka zahŕňa 1,2 mld. eur investovaných do 119 spoločností v Poľsku a 0,7 mld. eur investovaných do 24 spoločností v regióne strednej a východnej Európy. Fondy spravované Enterprise Investors ukončili investície v 129 spoločnostiach s celkovým objemom vo výške 3,8 mld. eur, z čoho 1,6 mld. eur bolo generovaných investíciami mimo Poľska. Fondy EI v súčasnosti vlastnia podiely v 14 spoločnostiach.

**Radi by sme sa poďakovali za Vašu podporu a prajeme Vám veľa úspechov v roku 2019.**

Enterprise Investors  
Bratislava City Centrum  
Karadžičova 8/A  
821 08 Bratislava  
Slovensko  
tel: +421 911 320 087

[www.ei.com.pl/sk](http://www.ei.com.pl/sk) I [martin.chocholacek@ei.com.pl](mailto:martin.chocholacek@ei.com.pl)

Obsah tejto komunikácie nie je ponukou k predaju ani žiadosťou o nákup akýchkoľvek cenných papierov a podielov v akomkoľvek fonde sponzorovanom spoločnosťou Enterprise Investors alebo jej pobočkami, alebo v akomkoľvek fonde, ktorému spoločnosť Enterprise Investors poskytuje poradenstvo. Informácie uvedené v tomto dokumente boli poskytnuté výlučne za informačným účelom a nemajú za cieľ slúžiť ako investičné poradenstvo a ani nepredstavujú investičné poradenstvo. Výsledky dosiahnuté v minulosti nie sú indikátorom budúcich výsledkov. Akékoľvek odkazy na „celkové objemy“ alebo „výnosy“ dosiahnutých v spojitosti s ukončenými investíciami nepredstavujú indikácie výnosov pre investorov fondov Enterprise Investors a neboli očistené o poplatky, náklady či podiely na zisku vyplatené EI a im spriazneným osobám. Pre informácie o výkonnosti investičných fondov EI kontaktujte, prosím, Enterprise Investors. Kompletný zoznam všetkých investícií fondov spoločnosti Enterprise Investors je dostupný na: <https://www.ei.com.pl/sk/portfolio-4/>.