



Enterprise Investors

Ambicje
Partnerstwo
Strategia
Sukces

Kim jesteśmy

Doświadczonymi profesjonalistami

Enterprise Investors (EI) jest firmą zarządzającą funduszami private equity i venture capital – najstarszym i jednym z największych inwestorów tego typu w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej. Firma została utworzona przez uznanych ekspertów i pionierów branży private equity i venture capital w USA i w Polsce – Johna Birkelunda i Roberta Farisa. Ludzie ci, po tym, jak odnieśli sukces w USA, przenieśli na nasz rynek najlepsze branżowe standardy i stali się mentorami dla całej grupy profesjonalistów zatrudnionych w naszej firmie.

Nasze silne strony to doświadczony zespół inwestycyjny i rozbudowana sieć relacji rynkowych.

Dzięki tym atutom zdobyliśmy zaufanie renomowanych inwestorów zagranicznych, którzy regularnie powierzają nam do zarządzania coraz większe środki.

Od 1990 roku zarządzamy kapitałem europejskich i amerykańskich instytucji finansowych: funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, firm ubezpieczeniowych oraz banków. Naszym zadaniem jest inwestowanie pieniędzy w spółki z dużym potencjałem wzrostu tak, by po określonym czasie, we współpracy z przedsiębiorcami, podnieść ich wartość, a następnie zwrócić inwestorom kapitał z wypracowaną nadwyżką.

Utworzyliśmy dotąd siedem funduszy o łącznym kapitale przekraczającym 1,7 miliarda euro. Dotychczas zainwestowaliśmy 1,4 miliarda euro w ponad 120 firm. Z ponad 90 zakończonych inwestycji uzyskaliśmy przychody w wysokości 1,6 miliarda euro.

Enterprise Investors jest niezależną, prywatną firmą należącą do partnerów – współwłaścicieli. Nasze fundusze są inwestorami w firmach z Polski oraz z innych krajów Europy Środkowej i Wschodniej, reprezentujących różne branże. Umiemy sprostać wyzwaniom lokalnych gospodarek, niezależnie od kraju, w którym działamy.

Globalnymi strategiami

Globalizacja sprawia, że często angażujemy się w duże, kapitałochłonne projekty o zasięgu ponadnarodowym. Jeśli skala przedsięwzięcia tego wymaga, tworzymy konsorcja z innymi inwestorami. Dzięki utworzeniu funduszu venture capital mamy ofertę dla dynamicznie rozwijających się firm, niezależnie od ich wielkości. Wartość kupowanych przez nas w spółkach udziałów zaczyna się od kilkunastu, a kończy na kilkuset milionach złotych. Interesujący nas udział w akcjonariacie to poziom od kilkudziesięciu do 100 procent.

Innowatorami w biznesie

Jako pierwsi w Polsce wdrożyliśmy programy opcji menedżerskich. Jako pierwszy inwestor finansowy wprowadziliśmy akcje naszej spółki na warszawską giełdę. Dokonałiśmy także jednego z pierwszych w Polsce wykupów wspomaganym kredytem bankowym.

Po z górną 20 latach współtworzenia polskiego biznesu w ramach innowacyjnych transakcji dziś skupiamy się na wykupach dojrzałych firm, w tym na wykupach menedżerskich, wprowadzaniu spółek na giełdę oraz finansowaniu ekspansji.

Wśród inwestorów private equity jesteśmy liderem w liczbie firm wprowadzonych na warszawski parkiet. Uczestniczyliśmy w debiutach giełdowych 27 spółek. Patronujemy Klubowi MBI/MBO, skupiającemu menedżerów zainteresowanych udziałem w transakcjach wykupów menedżerskich.

Efektywnymi inwestorami

Żadna firma nie może sobie pozwolić na rynkową stagnację. Ciągłe musi inwestować i podnosić swoją wartość. Może to zrobić, zapraszając do współpracy fundusze private equity i venture capital. Enterprise Investors zarządza pieniędzmi efektywnie. Zainwestowany w spółkę kapitał pomnażamy średnio niemal trzykrotnie.

Partnerami w drodze do sukcesu

Firmy dojrzejwią razem z gospodarką. Dzięki naszemu kapitałowi, doświadczeniu i wiedzy o inwestycjach Państwa firma może się rozwijać szybciej niż gospodarka i szybciej niż konkurencja. Nasze wspólne zadanie to sprostać wyzwaniom globalnej gospodarki i osiągnąć sukces rynkowy oraz finansowy.

Enterprise Investors jest pionierem branży private equity w Polsce. Nasz dotychczasowy dorobek to rękojmia dla naszych kontrahentów. Reputacja Enterprise Investors została potwierdzona wieloma prestiżowymi nagrodami, między innymi dla najlepszego inwestora private equity w Europie Środkowej i Wschodniej.



Rada Dyrektorów Enterprise Investors Corporation, od lewej:
Dariusz Prończuk, Stanisław Knaflowski, Jacek Siwicki, Michał Rusiecki,
Robert Faris, Rafał Bator, Robert Manz, Sebastian Król, Jacek Woźniak

Jak działamy

Ambitnie

Nasza specjalność to stawianie ponadprzeciętnych celów. Dzięki temu przedsiębiorstwa, w które angażujemy się kapitałowo, wyprzedzają konkurencję. Współpracując z nami firmy najczęściej stają się liderami w swojej branży w skali kraju, regionu, a nawet kontynentu.

Skutecznie zarządzamy znaczącymi kapitałami i jesteśmy wystarczająco elastyczni, aby efektywnie realizować nawet najbardziej niekonwencjonalne projekty. Interesują nas firmy z dobrym produktem bądź usługą, zarządzane przez kompetentny zarząd. Podejmujemy współpracę ze spółkami, które odniosły sukces rynkowy i odnotowują wzrost.

Strategicznie

Inwestujemy głównie w prywatne firmy średniej wielkości. Nasz fundusz venture capital finansuje także mniejsze spółki. Na ogół pozostajemy w firmie od 3 do 7 lat. Kładziemy nacisk na długoterminowy wzrost jej wartości. Kiedy wymaga tego sytuacja, dodatkowo dofinansowujemy spółkę, a zyski konsekwentnie reinwestujemy.

Nie angażujemy się bezpośrednio w zarządzanie firmą, natomiast nasi przedstawiciele aktywnie uczestniczą w pracach rad nadzorczych. Współpracującym z nami firmom dostarczamy wsparcia w podejmowaniu kluczowych decyzji dotyczących kierunku rozwoju, działalności operacyjnej i planowania finansowego. Kiedy sytuacja tego wymaga, służymy pomocą w przeprowadzaniu rekrutacji kadry kierowniczej, aby znacząco poprawić jakość zarządzania. Wspieramy przedsiębiorstwa w organizowaniu procesów fuzji i przejęć, przygotowujemy spółki do wejścia na giełdę.

Nasza sieć kontaktów pomoże Państwu w pozyskaniu najlepszych na rynku doradców prawnych i księgowych, potrzebnych w danej chwili w firmie. Zapewniamy również dostęp do grupy ponad stu przedsiębiorców i ich klientów, z którymi współpracujemy obecnie bądź współpracowaliśmy w przeszłości.

Po partnersku

Każdą inwestycję traktujemy indywidualnie. Strategię działania i podejmowane decyzje dostosowujemy do długoterminowych planów rozwoju firmy. Wiemy, jak budować wartość i struktury oraz motywować grupy zarządzające. Rozumiemy przedsiębiorców i zarządy, cenimy ich dużą wiedzę. Wspólnie przekształcamy rozwijające się spontanicznie spółki w uporządkowane, ale nadal dynamiczne korporacje. Z reguły kadra kierownicza spółek, które podejmują z nami współpracę, otrzymuje opcje menedżerskie.

Kompetentnie

Enterprise Investors to najbardziej doświadczony w regionie Europy Środkowej i Wschodniej zespół specjalistów w dziedzinie inwestycji. O wysokich kompetencjach świadczy zaufanie, jakim od lat obdarzają nas inwestorzy z globalnych rynków finansowych. Doświadczenie i potencjał pracowników naszej firmy sprawiają, że jesteśmy inwestorem, który wnosi do współpracy wymierną wartość dodaną i skutecznie ogranicza ryzyko.

Elastycznie

Obserwując naszą historię, można powiedzieć, że Enterprise Investors rósł wraz z liderami środkowoeuropejskiego biznesu, inwestując coraz większe kwoty w pojedyncze projekty. Dostrzegliśmy jednak potrzeby finansowe nowej generacji przedsiębiorstw. Reagując na zapotrzebowanie polskiego rynku na kapitał dla małych i średnich firm, utworzyliśmy nasz pierwszy fundusz venture capital.

W zgodzie z zasadami ładu korporacyjnego

Powierzając nam pieniądze, inwestorzy wymagają od nas etycznego działania. Przestrzeganie najwyższych standardów w biznesie jest znakiem firmowym naszych funduszy, a naszym założeniem – działanie w zgodzie z zasadami ładu korporacyjnego, wypracowanymi na polskim i międzynarodowych rynkach kapitałowych. Gwarancja przejrzystości i wiarygodności pomaga naszym spółkom w pozyskaniu inwestora branżowego lub w zdobyciu dodatkowego kapitału na giełdzie.

Standardy stosowane przez współpracujące z nami firmy wysoko oceniają instytucje monitorujące rynek kapitałowy, przyznając im najwyższe miejsca w rankingach corporate governance.

Rozszerzamy horyzonty

Ze względu na swój potencjał Polska jest naszym głównym rynkiem inwestycyjnym. Towarzyszy temu stałe zainteresowanie możliwościami związanymi z ekspansją gospodarek Europy Środkowej i Wschodniej. Strategię inwestycyjną w regionie realizujemy we współpracy z naszą spółką zależną w Warszawie i jej przedstawicielstwami w Bukareszcie, Pradze, Budapeszcie oraz Bratysławie.



Enterprise Investors

Nasze fundusze



Kogo szukamy

Przedsiębiorstwa, w które najchętniej inwestujemy nasz kapitał, to zyskowne, rozwinięte firmy o zdrowych przepływach pieniężnych. Są to firmy o silnej pozycji konkurencyjnej dzięki umiejscowieniu geograficznemu, posiadanym patentom i konkurencyjnym kosztom. Dla nas, jako inwestora, liczy się ponadprzeciętny wzrost wartości firmy zanotowany w czasie przed inwestycją i planowany w kilkuletniej perspektywie. Istotna może być znacząca poprawa wyników finansowych w efekcie dokapitalizowania lub planowanej restrukturyzacji. Bardzo ważne są kompetencje obecnego zarządu lub plan wzmocnienia kadry zarządzającej wybitnymi menedżerami.

Enterprise Investors to sprawdzony partner w rozwijaniu biznesu. Oferujemy polskim przedsiębiorstwom dwie strategie finansowania: wykupy i finansowanie ekspansji. Mamy propozycje współpracy zarówno dla spółek dojrzałych, jak i dla tych na wcześniejszych etapach rozwoju.

Zapraszamy do współpracy z nami.

Private equity

Od 2006 roku Enterprise Investors inwestuje kapitał Polish Enterprise Fund VI (PEF VI) w łącznej wysokości 658 milionów euro. PEF VI aktywnie szuka projektów inwestycyjnych w atrakcyjnych branżach w Polsce i w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Motyacją do podjęcia współpracy z nami może być chęć sprzedaży spółki lub przeprowadzenia jej przez nowy etap rozwoju. Chętnie współpracujemy z przedsiębiorcami, którzy szukają kapitału, bo planują ekspansję na swoim rynku, chcą otwierać kolejne sklepy, budować nowe fabryki lub przejmować konkurentów, a jednocześnie ich celem jest posiadanie pakietu kontrolnego i zarządzanie firmą. Inna grupa przedsiębiorców stanowiących potencjalnych partnerów funduszu to ci, którzy działają na rynku od bardzo dawna i chcą zdywersyfikować swoje aktywa – sprzedać pakiet większościowy, pozostając w firmie jako członkowie zarządu lub rady nadzorczej.

Polish Enterprise Fund VI realizuje inwestycje w przedziale od kilkudziesięciu do kilkuset milionów złotych i preferuje udziały większościowe, do 100 procent firmy.

Venture capital

Od 2008 roku działa nasz pierwszy fundusz venture capital, pod nazwą Enterprise Venture Fund I (EVF), z łącznym kapitałem w wysokości 100 milionów euro.

Oferta funduszu venture jest adresowana do małej i średniej wielkości dynamicznie rozwijających się firm – zarówno z branży technologicznej, jak i z tradycyjnych sektorów gospodarki – które poszukują dodatkowego kapitału na sfinansowanie ekspansji. Fundusz realizuje inwestycje w spółki, które funkcjonują już na rynku, mają sprawdzony model działania i generują przychody oraz zyski, przynajmniej na poziomie zysku operacyjnego.

EVF realizuje inwestycje w przedziale 5–20 milionów złotych i preferuje udział mniejszościowy.

Nasz zespół

Zespół inwestycyjny Enterprise Investors liczy około czterdziestu osób i składa się z partnerów zarządzających, partnerów, wiceprezesów, dyrektorów inwestycyjnych i analityków. Organem nadrzędnym w strukturze Enterprise Investors Corporation jest Rada Dyrektorów, która odpowiada za ogólną strategię i wyznacza kierunki rozwoju firmy.

Sylwetki partnerów w Enterprise Investors:



Robert Faris

Przewodniczący Rady Dyrektorów i jeden z założycieli firmy w 1990 roku. Od 40 lat zajmuje się inwestycjami kapitałowymi. Wcześniej był prezesem Alan Patricof Associates (obecnie Apax), jednej z największych firm private equity w USA i w Europie Zachodniej. W 1999 roku został odznaczony Krzyżem Komandorskim Orderu Zasługi za wkład w rozwój polskiej gospodarki.



Jacek Siwicki

Prezes, członek Rady Dyrektorów. Zarządza operacyjnie działalnością firmy. Koncentruje się na handlu detalicznym oraz branżach wykończenia wnętrz i AGD. Wśród 20 przeprowadzonych przez niego inwestycji są między innymi: W. Kruk, LPP i Zelmer. W przeszłości pracował w branży informatycznej i w consultingu; w 1991 roku był wiceministrem przekształceń własnościowych.



Robert Manz

Partner zarządzający i członek Rady Dyrektorów. Odpowiada za sektor telekomunikacji, telewizji kablowych, farmaceutyczny i dóbr konsumpcyjnych oraz naszą ekspansję na Słowacji i na Węgrzech. Zrealizował dotąd 15 inwestycji. Wśród jego projektów znalazły się Orange Slovakia, Nay i PharmaSwiss. Robert Manz był założycielem i przez 5 lat prezesem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, obecnie jest szefem Zespołu Zadaniowego Europejskiego Stowarzyszenia Private Equity i Venture Capital ds. Europy Środkowo-Wschodniej. Zanim dołączył do Enterprise Investors, pracował w banku inwestycyjnym Dillon, Read and Co. w Nowym Jorku.



Dariusz Prończuk

Partner zarządzający i członek Rady Dyrektorów. Jego domeną są usługi finansowe i budowlane oraz branża IT, jest też odpowiedzialny za naszą działalność w Czechach. Zrealizował dotąd 20 inwestycji, między innymi w spółki Lukas, Comp Rzeszów (obecnie Asseco), Magellan, Kruk i Skarbiec. Wcześniej pracował w consultingu, był wiceprezesem banku inwestycyjnego Hejka Michna.



Michał Rusiecki

Partner zarządzający i członek Rady Dyrektorów. Koncentruje się na sektorze handlu spożywczego, dóbr konsumpcyjnych, energii odnawialnej i usług medycznych. Koordynuje naszą działalność w Słowenii i Chorwacji. Zrealizował dotąd 15 inwestycji w spółki Polfa Kutno, Polish Energy Partners, Harper Hygienics, DGS i Dino. Przed przejściem do branży private equity pracował w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych i na Uniwersytecie Warszawskim.



Rafał Bator

Partner, członek Rady Dyrektorów. Specjalizuje się w projektach z sektora technologicznego, kieruje zespołem venture capital. Wśród jego najważniejszych projektów są inwestycje w AVG Technologies oraz restrukturyzacja AB i Tety. Wcześniej był związany z firmami Prokom Software Systems, Optimus i Price Waterhouse.



Stanisław Knaflewski

Partner, członek Rady Dyrektorów, prowadzi projekty w sektorze materiałów budowlanych, branży farmaceutycznej i telekomunikacyjnej oraz koordynuje działalność w Bułgarii. Wśród zrealizowanych przez niego projektów znajdują się inwestycje w Bułgarską Telekomunikację, Nomi oraz Nordglass. Przed dołączeniem do Enterprise Investors pracował dla Boston Consulting Group w Paryżu i w Warszawie, gdzie kierował projektami doradztwa strategicznego i restrukturyzacji przedsiębiorstw.



Sebastian Król

Partner, członek Rady Dyrektorów. Koncentruje się na branży usług finansowych i budowlanych oraz handlu spożywczym. Przeprowadził między innymi inwestycje w Magellana, Skarbiec, Profi i X-Trade Brokers. Poprzednio pracował w Arthur Andersen i Hachette Distribution Services. Posiada certyfikat ACCA.



Jacek Woźniak

Partner, członek Rady Dyrektorów, realizuje transakcje w branży dóbr konsumpcyjnych, przetwórstwa spożywczego i meblarskiej. Zrealizował inwestycje w spółki Sfinks, Agros Nova, Kruk i Kofola. Wcześniej był konsultantem w warszawskim biurze firmy Arthur Andersen oraz dyrektorem inwestycyjnym w Trinity Management, zarządzającym NFI w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji.



Cristian Nacu

Partner, szef biura EI w Bukareszcie. Jest w zespole prowadzącym nasze inwestycje w Macon, Siveco i Profi. Zanim dołączył do Enterprise Investors, pracował dla International Finance Corporation, inwestycyjnej części Grupy Banku Światowego i dla rządu rumuńskiego, gdzie przeprowadził 25 prywatyzacji. Jest Prezesem Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych w Europie Południowo-Wschodniej (SEEPEA).

Przybyliśmy, zainwestowaliśmy, wspólnie zarobiliśmy

Jako inwestor koncentrujemy się na podnoszeniu wartości spółki, do której weszliśmy z kapitałem. Sposób realizacji tego zadania zależy od branży i stopnia dojrzałości firmy. Dla nas liczy się zarówno cel, do którego dążymy, jak i droga do niego prowadząca. Metody realizacji celu zmieniają się z każdym kolejnym rokiem rozwoju polskiej gospodarki. Początkowo proste sposoby budowy wartości firmy z czasem zastąpiliśmy bardziej wysublimowanymi działaniami, odpowiadającymi wyzwaniom globalnej konkurencji. Elastycznie odpowiadamy na zapotrzebowanie rynku. Mamy za sobą doświadczenia zrealizowanych projektów i niezaspokojony apetyt na kolejne sukcesy. Współpracujemy z najlepszymi menedżerami i zapraszamy ich do udziału w kolejnych projektach.

W dalszej części opisujemy najczęściej przeprowadzane przez nas transakcje i efekty współpracy z przedsiębiorcami i menedżerami.



Wykup akcji

Firmy, które chcą nadażyć za dynamicznym rozwojem rynku, zazwyczaj potrzebują wsparcia z zewnątrz. Pozwala im to maksymalnie wykorzystać dobrą koniunkturę, mogą też zyskać premię za pierwszeństwo i pozycję lidera w branży. Własny potencjał i kapitał zwykle nie są wystarczające do skokowej rozbudowy struktur organizacyjnych, technologii i personelu. Inwestorzy kapitałowi specjalizują się w wykorzystywaniu szans, jakie stwarza rynek.

W ramach transakcji wykupów nabywamy część firmy, najczęściej pakiet większościowy. Założyciele pozostają naszymi partnerami w spółce, licząc na to, że pomożemy im w płynnym procesie przejścia firmy do kolejnego etapu rozwoju, między innymi przez udział w tworzeniu strategii, rozwój biznesu w ramach fuzji i przejęć, odpowiednią politykę finansową. Naszym atutem jest wiedza z zakresu ładu korporacyjnego i rynków kapitałowych.

Wykupując udziały, a następnie często dodatkowo dokapitalizując dynamicznie rozwijające się firmy, jesteśmy skłonni czekać na efekty inwestycji dłużej niż inni inwestorzy finansowi. Przekładamy konsumpcję efektów naszej pracy, na przykład w postaci dywidendy, z jutra na pojutrze.

Enterprise Investors dokonał wykupów akcji między innymi w firmach: Kruk, LPP, Agros Nova, Zelmer, Nay i AVG Technologies.

Kruk

Największa dziś firma działająca na rynku wierztelności w Polsce została założona w 1998 roku przez dwóch młodych prawników z Wrocławia. Trafnie ocenili oni popyt polskiego rynku na outsourcing usług windykacji należności od klientów masowych w telekomunikacji, energetyce, bankowości detalicznej. Od samego początku firma rozwijała się bardzo dynamicznie. Kapitał, który mieli jej założyciele, nie wystarczał jednak, by nadażyć za potrzebami rynku. W 2003 roku nasz fundusz zadeklarował zainteresowanie udziałem w spółce i kupił jej pakiet kontrolny. Resztę zatrzymali założyciele wrocławskiej firmy, którzy nadal biorą aktywny udział w kierowaniu nią z poziomu zarządu i rady nadzorczej.

Rok po inwestycji nasz fundusz dokapitalizował Kruka. Dodatkowy kapitał został przeznaczony na rozwój technologii i struktur, tak by nadażyły za dynamicznym wzrostem wolumenu obsługiwanych kwot wierztelności i liczby klientów.

Jako akcjonariusze wraz z grupą menedżerów stworzyliśmy strategię dalszego rozwoju Kruka. Wspólnie wzmocniliśmy grupę menedżerską, wprowadziliśmy nowe procedury zarządzania ryzykiem i wyceny portfela. Kruk rozwinął działalność związaną z zakupami wierztelności i stworzył jeden z pierwszych na rynku fundusz sekurytyzacyjny. Niezależnie firma rozwija działalność na rynku windykacyjnym w Rumunii, na którym w ciągu trzech lat stała się liderem.

W 2011 roku akcje Kruka z sukcesem zadebiutowały na warszawskiej giełdzie. Nasz fundusz sprzedał w ofercie publicznej znaczną część posiadanego pakietu, uzyskując bardzo atrakcyjny zwrot z inwestycji.



W efekcie realizacji wspólnej strategii udało nam się znacząco wzmocnić pozycję rynkową Kruka.

Dariusz Prończuk, Partner Zarządzający w EI, przewodniczący Rady Nadzorczej Kruka

Finansowanie rozwoju

Proces dojrzewania spółki do pozycji liczącego się gracza rynkowego można znacząco przyspieszyć poprzez współpracę z inwestorem private equity/venture capital.

Enterprise Investors oferuje firmom kapitał na ekspansję, który te mogą spożytkować na finansowanie zwiększenia mocy produkcyjnych, rozwój rynku lub produktu czy finansowanie kapitału obrotowego. Podejmując decyzję o finansowaniu ich ekspansji, Enterprise Investors oferuje spółkom również wiedzę, doświadczenie i partnerstwo w procesie podejmowania kluczowych decyzji biznesowych.

W przeciwieństwie do banków nie udzielamy pożyczek, lecz bezpośrednio inwestujemy kapitał i wspólnie z przedsiębiorcą ponosimy ryzyko inwestycji. Nie jesteśmy inwestorem branżowym, będącym często bezpośrednim konkurentem przedsiębiorcy. Inwestując w spółkę, decydujemy się wesprzeć istniejących właścicieli i zarząd w realizacji ich strategii rozwoju firmy. Inaczej niż inwestorzy giełdowi, nie kierujemy się wyłącznie bieżącą sytuacją na rynkach. Na pozycję rynkową firmy patrzymy w dłuższej perspektywie.

Fundusze Enterprise Investors wsparły kapitałowo ekspansję kilkudziesięciu polskich firm. W tej grupie znalazły się W. Kruk, Sfinks, LPP czy Macon. Rozwój firm Bio-Profil, R&C Union, Polski Bank Komórek Macierzystych i Webmedia sfinansował z kolei nasz fundusz venture capital.

Macon

Powstały w latach 60. i sprywatyzowany w latach 90. Macon jest czołowym producentem materiałów budowlanych w Rumunii. Podjęliśmy decyzję o zakupie firmy w 2006 roku. Zarządzany przez nas fundusz private equity kupił 100 procent kapitału Macon.

Wierzyliśmy, że połączenie potencjału rynkowego Macon z unikalnymi doświadczeniami Enterprise Investors w zakresie budowy wartości firm, skutecznego zarządzania i ładu korporacyjnego umożliwi wzmocnienie pozycji spółki i stworzenie lidera rynku. Wyniki finansowe Macon szybko potwierdziły słuszność tego założenia. Dzięki przeprowadzonej w Macon kompleksowej restrukturyzacji w pierwszym roku po naszej inwestycji spółka zwiększyła przychody o 30 procent, a zysk netto o 70 procent.

Strategia dalszego rozwoju Macon wymagała przejęcia konkurenta. Za najatrakcyjniejszy cel akwizycji uznaliśmy Grupę Simcor, której zakup sfinansowaliśmy w 2008 roku. Transakcja przejęcia spółek Simcor, o łącznej wartości 53 milionów euro, została w części sfinansowana z kapitału naszych funduszy w formie podniesienia kapitału Macon. Przejęcie Simcor zapewniło Macon pozycję lidera wśród rumuńskich producentów materiałów budowlanych.



Sfinansowany przez Enterprise Investors zakup spółek z Grupy Simcor zapewnił Macon pozycję lidera wśród rumuńskich producentów materiałów budowlanych.

Cristian Nacu, partner w Enterprise Investors, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Macon

Wykup menedżerski

Nikt nie zna spółki lepiej od jej zarządu, dlatego jeśli ludzie kierujący firmą są jednocześnie jej udziałowcami, można osiągnąć bardzo wymierne efekty. Jako akcjonariusz, Enterprise Investors jest zainteresowany, by efekt synergii zarządczo-właścicielskiej wykorzystać do pomnażania wartości przedsiębiorstwa. Cel ten realizujemy poprzez dokonanie wykupu akcji lub udziałów w spółce, w ścisłej współpracy z zespołem menedżerów. Zarządzający spółką nie tylko są wykonawcami woli akcjonariuszy, ale także mają wpływ na tworzenie strategii oraz realizację celów i planów operacyjnych. Najważniejsze przy wykupie menedżerskim jest zainteresowanie kierujących firmą sprawną realizacją celów strategicznych – zarówno krótkookresowych, jak i w perspektywie kilku lat.

W celu rozwijania transakcji wykupów menedżerskich Enterprise Investors od 2004 roku sponsoruje Klub MBI/MBO. Klub jest nieformalną instytucją skupiającą menedżerów z Europy Środkowej i Wschodniej, którzy są zainteresowani transakcjami wykupów menedżerskich. Efektem działalności Klubu są między innymi nasze transakcje w firmach Artima i Gamet. Przykładem wykupu menedżerskiego jest też inwestycja w Skarbiec.

Skarbiec

Skarbiec jest jedną z najstarszych w Polsce spółek zarządzających otwartymi funduszami inwestycyjnymi. Na bardzo konkurencyjnym rynku funduszy inwestycyjnych, zdominowanym przez towarzystwa powiązane z dużymi bankami, Skarbiec zdobył mocną pozycję. Udało się to dzięki kreatywności kadry zarządzającej w zakresie tworzenia nowych produktów, a następnie rzetelnemu zarządzaniu powierzonymi przez klientów pieniędzmi.

W 2007 roku nasz fundusz nabył 100 procent akcji Grupy Skarbiec. Była to pierwsza w Europie Środkowo-Wschodniej transakcja przejęcia przez fundusz private equity spółki zarządzającej aktywami. Wkrótce po jej zawarciu odsprzedaliśmy 7 procent akcji Skarbca grupie dwunastu kluczowych menedżerów. Poza udziałem w akcjonariacie zarząd Skarbca korzysta z programu opcji menedżerskich.

Nasza decyzja o inwestycji w Skarbiec wynikała z kilku przesłanek. Najważniejsze z nich to doświadczenie i wysokie kompetencje kadry menedżerskiej oraz pozytywne trendy makroekonomiczne, sprzyjające szybkiemu rozwojowi funduszy inwestycyjnych.

Nasze doświadczenie w branży finansowej pomaga we wspólnej z zarządem pracy nad podnoszeniem wartości spółki.



Menedżerowie Skarbca razem z nami zainwestowali znaczne środki własne w zakup akcji swojej firmy, co potwierdza ich przekonanie o dalszym wzroście spółki. Jest to dla nas, jako inwestora, dodatkową rękojmą sukcesu.

Sebastian Król, partner w Enterprise Investors, członek Rady Nadzorczej Skarbca

Wykup lewarowany

Wiele prywatnych polskich firm założonych na początku lat 90. miało szansę błyskawicznego rozwoju i ekspansji. Ich właściciele zbudowali przedsiębiorstwa, które dziś są firmami o znacznej wartości. Fundusze zarządzane przez Enterprise Investors chętnie inwestują w takie spółki, widząc w nich potencjał do dalszego rozwoju.

Odsprzedając 100 procent lub blisko 100 procent swoich akcji w spółce, założyciele „spieniężają” swój życiowy sukces. Motywy do odsprzedaży firmy w całości mogą być różne: konieczność zapewnienia sukcesji dla założyciela, który chce wycofać się z aktywnej pracy zawodowej, realizacja nowych pomysłów biznesowych, chęć oddania się pasjom albo działalności charytatywnej.

Wykup firm o wysokiej wartości rynkowej wymaga większego kapitału. Dlatego angażując się kapitałowo w takie spółki, często staramy się pozyskać również kredyt bankowy. Udział kredytu sprawia, że zwrot z inwestycji jest potencjalnie atrakcyjniejszy, a cena zapłacona za przedsiębiorstwo może być wyższa.

Zrealizowaliśmy jedną z pierwszych transakcji wykupów wspomaganym kredytem bankowym, tzw. lewarowanych, w naszej części Europy. Wypracowaliśmy własne metody współpracy z największymi bankami w Polsce. Wśród zrealizowanych przez nas wykupów tego typu były przejęcia Nomi, Nordglassu i Sklepów Komfort oraz zakup kontrolnych pakietów Harper Hygienics i DGS.

Nordglass

Nordglass jest jednym z największych w Europie producentów szyb samochodowych. Nasz fundusz odkupił od założycieli 100 procent udziałów w spółce za 310 milionów złotych w ramach wykupu wspomaganego kredytem bankowym w 2007 roku.

W skład powstałej w 1991 roku firmy wchodziły nowoczesne zakłady produkcyjne w Koszalinie i Słupsku, wytwarzające szyby do niemal wszystkich modeli samochodów osobowych, ciężarowych i autobusów, oraz ogólnopolska sieć dystrybucji i montażu szyb. Nordglass zdobył unikalną pozycję w Polsce i w Europie dzięki wysokiej jakości produktów i obsłudze klientów.

Skompletowany po wykupie zespół menedżerski z konsekwencją realizuje strategię wzrostu. W jej ramach firma stworzyła własne organizacje sprzedażowe na kluczowych rynkach Unii Europejskiej, między innymi w Niemczech, Francji i Wielkiej Brytanii. Jednocześnie Nordglass profesjonalizuje polski rynek wymiany szyb samochodowych, dynamicznie zwiększając obroty we własnej sieci montażowej. Firma, zgodnie z planem, obsługuje i sponsorowała kredyt, którym wsparte było nabycie udziałów przez nasz fundusz.



Od początku naszej inwestycji Nordglass zwiększył przychody o przeszło 50 procent, głównie dzięki ekspansji na wymagających rynkach Europy Zachodniej. Firma zdobywa udziały rynkowe w UE kosztem światowych potentatów z branży.

Stanisław Knaflewski, partner w EI, Przewodniczący Rady Nadzorczej Nordglass



Enterprise Investors

Warszawskie Centrum Finansowe
ul. E. Plater 53, 31 piętro
00-113 Warszawa
tel.: 22 458 85 00
faks: 22 458 85 55
www.ei.com.pl
e-mail: info@ei.com.pl

Nasze inwestycje

Polityka inwestycyjna Enterprise Investors jest przemyślana i uzasadniona zmianami zachodzącymi w branżowej strukturze polskiej gospodarki. Preferowane obszary ekspansji Enterprise Investors to atrakcyjne sektory, w których mamy największe doświadczenie: sektor dóbr konsumpcyjnych, sektor przemysłowy, usługi finansowe, sektor informatyczny, telekomunikacja, media, sektor farmaceutyczny i usługi medyczne. Doświadczenie i kompetencje merytoryczne czynią z nas w wielu z tych sektorów inwestora niemal branżowego.

Spółki, w których obecnie akcjonariuszami są nasze fundusze private equity, to:

AVG Technologies

Działający globalnie producent oprogramowania antywirusowego. Z programu AVG korzysta ponad 100 milionów użytkowników na całym świecie. W 2005 roku nasz fundusz uczestniczył w wykupie firmy. Obecnie kontrolujemy 34% jej kapitału.

Dino najbliżej Ciebie

Sieć sklepów spożywczych z polskim kapitałem dynamicznie rozwijająca się w zachodniej części kraju. W 2010 roku nasz fundusz objął 49% udziałów w Dino i wspiera bardzo dynamiczny rozwój spółki.

Gamet

Największy polski producent ozdobnych akcesoriów meblowych. W 2005 roku nasz fundusz przejął 100% spółki w ramach transakcji wykupu menedżerskiego.

Harper Hygienics*

Producent artykułów higieniczno-kosmetycznych Cleanic. Nasz fundusz jest inwestorem w spółce od 2004 roku; obecnie ma w niej 75%. Od 2010 roku akcje Harper Hygienics są notowane na warszawskiej giełdzie.

Kofola*

Firma powstała z połączenia spółek Kofola i Hoop i jest jednym z najważniejszych producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej i Wschodniej. Kofola produkuje swoje napoje w fabrykach w Polsce, w Czechach i na Słowacji. Nasz fundusz nabył akcje spółki w ramach wezwania ogłoszonego na warszawskiej giełdzie w 2008 roku; obecnie kontroluje 43% kapitału.

Sklepy Komfort

wykładziny i podłogi

Największa w Polsce sieć sklepów z wykładzinami i podłogami, licząca 160 sklepów. Poza Polską produkty Komfortu można kupić w Czechach i na Słowacji. W 2007 roku fundusze kupiły 100% sieci w ramach transakcji wykupu wspomaganego kredytem bankowym.

Kruk*

Największa firma zarządzająca wierzytelnościami masowymi w Polsce i w Rumunii. W 2003 roku nasz fundusz wszedł do akcjonariatu Kruka w ramach transakcji wykupu, a następnie podwyższenia kapitału. W 2011 roku akcje Kruka z sukcesem zadebiutowały na warszawskiej giełdzie. Fundusz ma obecnie 25-procentowy pakiet spółki.

Macon

Jeden z największych producentów materiałów budowlanych w Rumunii. Nasze fundusze przejęły spółkę w całości w 2006 roku. Dwa lata później Macon wzmocnił swoją pozycję rynkową dzięki fuzji ze spółkami z Grupy Simcor, sfinansowanej w części z naszych środków.

Magellan*

Firma finansowa specjalizująca się w obsłudze sektora medycznego, działająca w Polsce, w Czechach i na Słowacji. W 2003 roku nasz fundusz podniósł kapitał spółki. Pozyskane środki pozwoliły Magellanowi na rozszerzenie skali działalności i oferty produktowej. W 2007 roku Magellan wszedł na warszawską giełdę. Fundusz Enterprise Investors nadal kontroluje 68% spółki.

Nay

Firma zarządzająca największą na Słowacji siecią sklepów RTV/AGD. W 2005 roku nasz fundusz nabył 48% akcji Nay od założycieli firmy.

Netrisk.hu

Największy węgierski broker ubezpieczeniowy działający online na Węgrzech i w Rumunii. W 2010 roku nasz fundusz nabył 80-procentowy pakiet akcji spółki.

Nordglass

Szyby odporne na użycie

Liczący się w Europie producent szyb samochodowych oraz największy ich dystrybutor w Polsce. W 2007 roku nasz fundusz nabył 100% udziałów w Nordglassie w drodze wykupu lewarowanego. Wzmocniliśmy zespół zarządzający firmy, co nadało transakcji charakter wykupu menedżerskiego typu management buy-in (MBI).

Novaturas

Największe biuro podróży na Litwie, Łotwie i w Estonii. W 2007 roku nasz fundusz został właścicielem 71% firmy.

Profi

Jedna z największych sieci supermarketów w Rumunii. W 2009 roku nasz fundusz kupił 100% akcji Profi Rom Food Group w ramach transakcji wykupu menedżerskiego (MBI).

Siveco

Największy w Rumunii dostawca oprogramowania wspomagającego zarządzanie (ERP) oraz oprogramowania dla administracji. Przejęcie akcji Siveco przez nasz fundusz odbyło się w 2005 roku w drodze podwyższenia kapitału oraz transakcji wykupu akcji. Fundusz jest właścicielem 23% Siveco.

Skarbiec Asset Management Holding

Grupa skupiająca towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz agenta transferowego. W 2006 roku nasz fundusz kupił od BRE Banku 100% akcji firmy.

STD Donivo

Słowacka firma transportowa. W 2007 roku nasz fundusz kupił STD Slovakia i Donivo MKD, dokonał ich fuzji i stał się właścicielem 75% kapitału połączonej firmy.

X-Trade Brokers

Największy w Europie Środkowo-Wschodniej dom maklerski oferujący klientom indywidualnym dostęp do pozagiełdowego rynku instrumentów pochodnych. W 2011 roku nasz fundusz objął znaczący mniejszościowy pakiet akcji firmy, która rozszerza swoją obecność na rynkach globalnych.

Zelmer*

Największy polski producent małego sprzętu AGD. W 2005 roku nasz fundusz nabył 49% akcji prywatyzowanego Zelmera w ramach oferty publicznej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz ogłoszonego później wezwania.

* Spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie