



Enterprise  
Investors



# Obsah

<b>5</b>	O nás
7	Kto sme
8	Ako pracujeme
<b>9</b>	História
<b>13</b>	Tím
<b>19</b>	Neustále zdokonaľujeme náš prístup
<b>25</b>	Typy transakcií
27	Buyout
28	Financovanie expanzie
29	Management buyout
30	Leveraged buyout
31	Pre-IPO
<b>33</b>	Portfólio
<b>41</b>	Naše kancelárie



A night photograph of the Manhattan Bridge, showing its suspension cables and towers. The bridge is illuminated with warm lights, and the city skyline of Lower Manhattan is visible in the background, with numerous skyscrapers lit up. The water of the East River is in the foreground, reflecting the lights. The sky is dark, and the overall scene is a classic night view of New York City.

O nás



„Kladieme zásadný dôraz  
na vytváranie udržateľných  
hodnôt, ktoré obstoja v čase.“



Enterprise  
Investors

# Kto sme

Enterprise Investors je najstaršou a jednou z najväčších spoločností spravujúcich fondy private equity v strednej a východnej Európe. Špecializujeme sa na odkupovanie stredne veľkých i rastúcich spoločností a na financovanie expanzie rýchlo rastúcich firiem z rozličných odvetví.

**Od svojho vzniku v roku 1990 vytvorila spoločnosť osem fondov s celkovou hodnotou presahujúcou 2 mld. eur.**

Tieto fondy doposiaľ investovali 1,7 mld. eur do 137 spoločností. Naším cieľom je diverzifikovať investície do rôznych odvetví. Z hľadiska výšky investovaného kapitálu patria medzi najväčšie odvetvia priemyselné produkty a služby, spotrebný tovar a služby a finančné služby. Približne dve tretiny všetkých

investícií spoločnosti sa realizovali v Poľsku, zvyšné investície boli realizované do rastúcich ekonomík v nových krajinách Európskej únie.

Spoločnosť Enterprise Investors ukončila 115 investícií s hrubým výnosom vo výške 2,5 mld. eur, vrátane 33 primárnych emisií akcií spoločností zo svojho portfólia na varšavskej (WSE), pražskej (PSE) a newyorskej burze cenných papierov (NYSE).

Špecializujeme sa na vyhľadávanie obchodných príležitostí prostredníctvom priamych diskusií s vlastníkmi spoločností. Naš tím, ktorý tvorí takmer 40 najskúsenejších investičných profesionálov v regióne, poskytuje unikátnu kombináciu schopností a skúseností s históriou konzistentnej výkonnosti manažovaných firiem. Spoločnosť pôsobí v 6 kanceláriách vo Varšave, Bratislave, Bukurešti, Budapešti, Prahe a New Yorku.



Enterprise  
Investors

# Ako pracujeme

V Enterprise Investors kombinujeme odborné znalosti so skúsenosťami na miestnych trhoch. V našom prístupe kladieme zásadný dôraz na vytváranie udržateľných hodnôt, ktoré obstoja v čase.

Investičné stratégie nastavujeme s rozvahou a aj finančný pákový efekt využívame veľmi obozretne. Do založených spoločností vo všetkých fázach ich rozvoja, od počiatku až do ich vyspelého štádia, investujeme od 20 do 50 miliónov eur. Naš podiel v spoločnosti sa pohybuje od výrazne menšinového po 100% vlastníctvo. Zaujímame sa o dlhodobú perspektívu a v spoločnosti väčšinou zotrávame päť až osem rokov. Využívame všetky naše prostriedky k úspechu každej spoločnosti z portfólia. V spolupráci s manažérskymi tímami pomáhame spoločnostiam vytvárať stratégie, konceptualizovať a realizovať optimálne štruktúry financovania a zamestnávať talentovaných odborníkov. Naš investičný tím buduje priame vzťahy so spoločnosťami zo svojho portfólia a poskytuje im profesionálnu podporu z pozície v dozornej rade.

**Plánujeme zmeny, ktoré ovplyvnia chod spoločnosti dlhodobo, pripravujeme ich tak na úspech i po skončení našej investície.**

Riadime sa pravidlami, ktoré vylučujú investície do firiem podieľajúcich sa na aktivitách škodlivých pre miestnu i celosvetovú spoločnosť, životné prostredie a ekonomiku. Naš záväzok k spoločensky zodpovednému investovaniu výrazne presahuje rámec oficiálneho obmedzenia investícií do takýchto spoločností. V rámci nášho investičného tímu a spoločností z nášho portfólia sa predovšetkým snažíme rozvíjať povedomie o životnom prostredí, spoločenskej zodpovednosti a zodpovednom riadení a dosiahnutie tohto cieľa podporujeme integráciou interných procesov. Zodpovedné investovanie je pre nás kľúčovým faktorom, ovplyvňujúcim rozhodovanie na všetkých úrovniach investičného procesu. Snažíme sa o pozitívny vplyv na životné prostredie, spoločnosť i jednotlivca, s ktorými prichádza EI a spoločnosti z jej portfólia do kontaktu, a na ktoré majú vplyv.



A night photograph of a large steel truss bridge over a river. The bridge's structure is illuminated, showing the complex network of steel beams and supports. Several bright lights are visible on the bridge, creating starburst effects. The water in the foreground is dark, with light trails from the bridge's lights reflecting on its surface. In the background, a city skyline is visible, with various buildings and streetlights. The overall scene is a blend of industrial architecture and urban landscape.

# História



„Od roku 1990 spravujeme jednu z najväčších skupín private equity fondov v Poľsku a strednej a východnej Európe.“



Enterprise  
Investors

# História

## Máj 1990

Vytvorenie fondu Polish-American Enterprise Fund

## December 1999

Prvé investície EI mimo Poľska (Orange Romania)

## Február 1991

Prvá investícia fondu Polish-American Enterprise Fund v Poľsku

## Október 2000

EI vytvára Polish Enterprise Fund IV s kapitálom 217 miliónov dolárov

## Október 1992

EI vytvára Polish Private Equity Fund I & II s celkovým kapitálom 151 miliónov dolárov

## Júl 2001

Prvá investícia na Slovensku (Orange Slovakia)

## November 1994

Prvé IPO spoločnosti z portfólia EI na WSE (PPABank)

## Február 2004

Prvá investícia v Bulharsku (Bulgarian Telecommunications Company)

## Apríl 1997

EI vytvára Polish Enterprise Fund s kapitálom 164 miliónov dolárov

## Máj 2004

EI vytvára Polish Enterprise Fund V s kapitálom 300 miliónov eur

## Október 2004

EI otvára kanceláriu v Bukurešti

## Júl 2005

EI realizuje svoju stú investíciu (Siveco, Rumunsko)

## September 2005

Prvá investícia v Českej republike (AVG Technologies)

## September 2006

EI vytvára Polish Enterprise Fund VI s kapitálom 658 miliónov eur

## Január 2007

EI otvára kanceláriu v Bratislave

## November 2007

Prvá investícia v Litve (Novaturas)

## September 2008

EI vytvára Enterprise Venture Fund I s celkovým kapitálom 100 miliónov eur

## September 2009

EI otvára kanceláriu v Prahe

## Júl 2010

Prvá investícia v Maďarsku (Netrisk)

## September 2010

Prvá investícia v Estónsku (Nortal)

## Jún 2011

EI otvára kanceláriu v Budapešti

## Február 2012

Prvé IPO spoločnosti z portfólia EI na NYSE (AVG Technologies)

## Máj 2012

EI vytvára Polish Enterprise Fund VII s kapitálom 314 miliónov eur

## November 2014

30. IPO spoločnosti z portfólia EI (Skarbiec Holding)

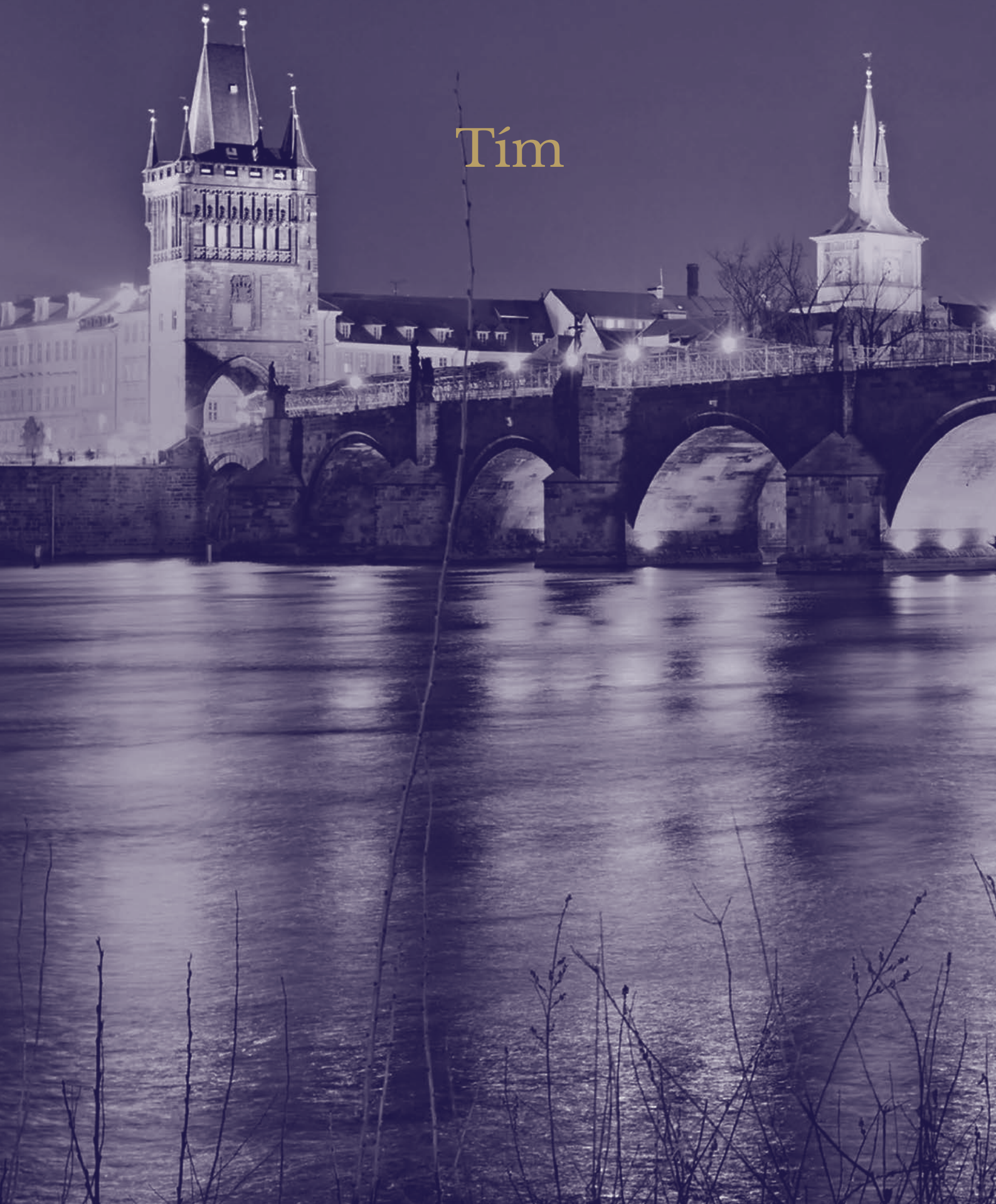
## December 2015


Prvé IPO spoločnosti z portfólia EI na PSE (Kofola)

## September 2016

Prvá investícia v Slovinsku (Intersport ISI)

Tím





„Náš skúsený investičný tím je tvorený skupinou partnerov, ktorí v spoločnosti pracujú viac ako 20 rokov.”



Enterprise  
Investors

# Tím

Náš tím tvorí takmer 40 investičných profesionálov, ktorí pôsobia v šiestich kanceláriách, a to vo Varšave, Bratislave, Bukurešti, Budapešti, Prahe a New Yorku. Jadro investičného tímu tvoria partneri EI. Stratégie a rozvojové ciele definuje predstavenstvo spoločnosti.

## Robert G. Faris

PRESEDA PREDSTAVENSTVA | KANCELÁRIA V NEW YORKU  
SPOLUZAKLADATEĽ SPOLOČNOSTI V ROKU 1990



Robert Faris pracuje v oblasti rozvojového kapitálu a private equity už viac ako 50 rokov. Predtým bol prezidentom spoločnosti Alan Patricof Associates (teraz Apax), jednej z najväčších private equity firiem v USA a v západnej Európe. V roku 2011 mu bol udelený Komandérsky kríž s hviezdou Radu za mimoriadny prínos k rozvoju poľskej ekonomiky.

## Jacek Siwicki

PREZIDENT, ČLEN PREDSTAVENSTVA | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
K EI SA PRIPOJIL V ROKU 1992



Jacek Siwicki riadi aktivity firmy a zodpovedá za implementáciu jej stratégie v celom regióne strednej a východnej Európy. V EI viedol 20 priamych investícií vrátane investícií do spoločností W. Kruk, LPP a Zelmer. V minulosti pracoval v IT odvetví a v oblasti poradenstva. V roku 1991 zastával funkciu námestníka poľského ministra privatizácie. V roku 2014 získal Komandérsky kríž Radu za zásluhy Poľskej republiky za svoj prínos k premene poľskej politiky a ekonomiky.

## Jason S. Martin

ČLEN PREDSTAVENSTVA | KANCELÁRIA V NEW YORKU  
K EI SA PRIPOJIL V ROKU 2013



Jason Martin je prezidentom spoločnosti Omega Capital, private equity firmy založenej v roku 2013. V roku 2002 bol spoluzakladateľom Argonaut Private Equity, kde na jej čele pôsobil 10 rokov ako prezident a výkonný riaditeľ. S takmer 5 miliardami dolárov je Argonaut jednou z najväčších spoločností svojho druhu v strednej časti USA. Pred nástupom do Argonaut bol Jason výkonným riaditeľom Williams Communications Group, kde viedol venture capital investície. Predtým však pôsobil ako správca a člen investičného výboru Oklahoma Police Pension & Retirement System s hodnotou 1,3 miliardy dolárov.

## Anne C. Mitchell

ČLENKA PREDSTAVENSTVA | KANCELÁRIA V NEW YORKU  
K EI SA PRIPOJILA V ROKU 2016



Anne Mitchell je koučka pracujúca s podnikateľmi a manažérmi. Sedemnásť rokov pôsobila ako investičný partner v spoločnosti Fidelity Ventures (na oddelení pre venture capital spoločnosti Fidelity Investments), kde uskutočnila osemnásť priamych investícií v súkromných technologických spoločnostiach. V tom čase pomohla rozšíriť investičný tím z dvoch na dvadsať investičných profesionálov v Bostone a vo Veľkej Británii pričom sa podieľala na správe štyroch fondov s kapitálom vo výške 800 miliónov dolárov. Taktiež bola v čele rád mnohých spoločností v súkromnom i verejnom sektore.

## Robert Manz

MANAGING PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
JE ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V MAĎARSKU A NA SLOVENSKU | K EI SA PRIPOJIL V ROKU 1990



Robert Manz zodpovedá za investície v oblasti telekomunikácií, maloobchodu, farmácie a rýchlo obrátkového tovaru. V EI riadil viac ako 15 priamych investícií. Robert Manz bol zakladajúcim členom Poľskej asociácie private equity, kde bol prezidentom po dobu 5 rokov. Je predsedom Invest Europe pre strednú a východnú Európu. Pred nástupom do EI pracoval v divízii fúzií a akvizícií firmy Dillon Read & Co. so sídlom v New Yorku.



## Dariusz Prończuk

MANAGING PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
JE ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V ČESKEJ REPUBLIKE | K EI SA PRIPOJIL V ROKU 1993



Dariusz Prończuk sa špecializuje na sektor finančných služieb, IT a stavebníctva. V EI viedol 20 investícií, vrátane investícií do spoločností AVG Technologies, Comp Rzeszów (teraz Asseco Poland), Kruk, Lukas, Magellan a Skarbiec Holding. Pred nástupom do EI pracoval v oblasti poradenstva a bol viceprezidentom investičnej banky Hejka Michna.

## Michał Rusiecki

MANAGING PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
K EI SA PRIPOJIL V ROKU 1992



Michał Rusiecki zodpovedá za investície v oblasti maloobchodného predaja potravín, rýchlo obrátkového tovaru, zdravotníctva, priemyslu a energetiky. Viedol takmer 20 transakcií vrátane investícií do spoločností Dino, Harper Hygienics, Nu-Med Group, UOS a Wento. Pred vstupom do oblasti private equity pracoval na poľskom ministerstve privatizácie a na Varšavskej univerzite.

## Rafał Bator

MANAGING PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
K EI SA PRIPOJIL V ROKU 2002



Rafał Bator sa špecializuje na investície v oblasti technológií a medzi jeho doposiaľ najvýznamnejšie projekty patrí 3S, AVG Technologies a Intive. Pred nástupom do EI pracoval pre dve popredné poľské IT spoločnosti Prokom Software Systems a Optimus, ako aj pre spoločnosť PricewaterhouseCoopers (dnešné PwC).

## Sebastian Król

PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
JE ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V POBALTSKÝCH ŠTÁTOCH | K EI SA PRIPOJIL V ROKU 2001



Sebastian Król sa zameriava na finančný sektor, maloobchodný predaj potravín a stavebníctvo. Jeho najdôležitejšími investíciami v EI sú investície do spoločností Danwood, Magellan, Profi, Skarbiec Holding a X-Trade Brokers. Pred nástupom do EI pracoval Sebastian v spoločnostiach Arthur Andersen a Hachette Distribution Services.

## Jacek Woźniak

PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
K EI SA PRIPOJIL V ROKU 2000



Jacek Woźniak riadi investície EI v oblasti rýchloobrátkového tovaru a potravinárskeho priemyslu. Medzi jeho najdôležitejšie transakcie v EI patrí investícia do spoločností Kofola, Noriel a Sfinks. Pred nástupom do EI pracoval ako konzultant vo varšavskej kancelárii spoločnosti Arthur Andersen a bol investičným riaditeľom v spoločnosti Trinity Management, ktorá sa zaoberá správou fondov v rámci poľského programu masovej privatizácie.

## Michał Kędzia


PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
JE ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V SLOVINSKU A V CHORVÁTSKU | K EI SA PRIPOJIL V ROKU 2007



Michał Kędzia sa zameriava na oblasť rýchlo obrátkového tovaru, finančné služby a zdravotnú starostlivosť. Pred nástupom do EI pôsobil v oddelení fúzií a akvizícií firmy Ernst & Young vo Varšave.



Neustále zdokonaľujeme  
naš prístup

A nighttime photograph of a cityscape. In the foreground, a bridge with a railing spans across a river. The bridge is illuminated by streetlights, and the lights create a bright, horizontal streak of light across the bridge. The river below reflects the lights from the bridge and the city. In the background, several multi-story buildings are visible, some with windows lit up. The sky is dark, and the overall scene is bathed in a cool, blue light. The text is overlaid on the lower half of the image, in a yellowish-gold color.

„Zaujímame najvyššiu úroveň zodpovednosti, etického podnikania a spoľahlivosti vo vzťahu k miestnym komunitám.“



Enterprise  
Investors

# Neustále zdokonaľujeme naš prístup

Našou prioritou ako správcu fondu private equity je zvýšenie hodnoty spoločností v našom portfóliu. Investujeme do rýchlo sa meniacich odvetví, ako sú spotrebný tovar a služby, IT, finančné služby, telekomunikácie a zdravotníctvo. V súlade s vývojom v strednej a východnej Európe neustále zdokonaľujeme náš investičný prístup.

Založením piatich bánk vrátane prvej poľskej hypotekárnej banky položila spoločnosť Enterprise Investors základy

poľského trhu s finančnými službami. Naša spoločnosť taktiež podporuje rozvoj poľských kapitálových trhov tým, že privádza na varšavskú burzu viac spoločností ako akýkoľvek iný private equity investor pôsobiaci v regióne. Mnoho spoločností z portfólia Enterprise Investors, medzi nimi napr. AVG Technologies, Kruk, LPP, PBKM a X-Trade Brokers, sa postupom času zmenilo na popredných hráčov nielen v oblasti svojho regiónu, ale taktiež v celosvetovom meradle.



Zľava: Z. Brzeziński, bývalý špeciálny bezpečnostný poradca amerického prezidenta; L. Wałęsa, bývalý poľský prezident; J.P. Birkelund, zakladateľ EI; L. Balcerowicz, bývalý poľský podpredseda vlády; R.G. Faris, zakladateľ EI

Hrdo podporujeme iniciatívy, ktoré formujú najvyššie obchodné štandardy ekonomík v regióne. V neposlednom rade sme spoluzakladateľmi a aktívnymi členmi kľúčových private equity organizácií v Poľsku, Českej republike, Maďarsku, Rumunsku, na Slovensku a v krajinách

juhovýchodnej Európy. Naše úspechy, ktoré sme dosiahli vďaka kombinovaniu efektívneho investovania s pozitívnym dopadom na miestne komunity, nám priniesli všeobecne rozšírenú dôveru a uznanie.



Bývalý prezident B. Komorowski odovzdáva R.G. Farisovi Komanderov kríž s hviezdou Rádu za zásluhy o Poľskú ľudovú republiku



Zľava: J. Lewandowski, bývalý eurokomisár; J. Siwicki, prezident EI; J.K. Bielecki, bývalý poľský premiér



J. Siwicki obdržal Komandérsky kríž Rádu Polonia Restituta

Prínos Enterprise Investors k politickej a ekonomickej transformácii Poľska bol v ostatných dvoch desaťročiach uznaný tými najvýznamnejšími osobnosťami verejného života. Je pre nás cťou, že poprední predstavitelia našej spoločnosti získali

tie najvyššie štátne vyznamenania, ktoré im udelili poľskí prezidenti Lech Wałęsa, Aleksander Kwaśniewski a Bronisław Komorowski. Klúčové pre nás je, že nás i naďalej motivuje silná dôvera v naše budúce úspechy.



Zľava: R. G. Faris, G. Bush Sr., bývalý prezident USA



Zľava: W. Rozłucki, bývalý prezident WSE; R.G. Faris




Zľava: J. Siwicki; A. Kwaśniewski, bývalý poľský prezident





# Typy transakcií





„Realizovali sme 33 primárnych emisií akcií spoločností z nášho portfólia na varšavskej, pražskej a newyorkskej burze.“

# Buyout

V prípade transakcií typu buyout kupujeme väčšinový podiel v spoločnosti. Naším cieľom je zjednodušiť hladký prechod spoločnosti do ďalšieho štádia jej rozvoja. V rámci partnerstva s manažérskymi tímami a akcionármi pomáhame firmám definovať stratégiu, vyvíjať a realizovať vhodné štruktúry financovania a zamestnávať talentovaných manažérov.



**Spoločnosť Enterprise Investors uskutočnila buyout transakcie napr. v spoločnostiach AVG Technologies, Kruk a Scitec Nutrition.**

Keď v roku 2005 Polish Enterprise Fund V investoval do spoločnosti **AVG Technologies** (vtedy Grisoft), bola česká spoločnosť dobre známa vďaka svojmu antivírusovému softwaru. V tej dobe mala spoločnosť zhruba 25 miliónov užívateľov a cítila potrebu

globálne expandovať a pridať do svojho portfólia nové produkty i služby.

Podporili sme rozvoj spoločnosti posilnením manažérského tímu o talentovanými manažérmi s globálnymi skúsenosťami. S cieľom začať poskytovať nové služby a získať nové skúsenosti sme pomohli identifikovať a odkúpiť nové spoločnosti. Dosiahli sme taktiež rozšírenie sortimentu oproti pôvodnému antivírusovému softwaru. Výsledkom bol rast spoločnosti a 7,5-násobný nárast počtu aktívnych užívateľov. Z regionálneho hráča sa tak stal celosvetový líder. V tomto období sme pomohli vytvoriť silnú firemnú štruktúru a dosiahnuť solídne finančné výsledky. Nasledovalo zapísanie spoločnosti na Newyorskej burze (NYSE) a získanie nového kapitálu v hodnote 64 miliónov dolárov za rok 2012.

Spoločnosť AVG Technologies sa stala popredným poskytovateľom softwaru a online služieb pre spotrebiteľský trh a malé firmy. Dodáva riešenie pre zabezpečenie stolných počítačov, notebookov a mobilných telefónov či nástroje pre bezpečné vyhľadávanie na internete. V priebehu investície EI došlo takmer k dvanásťnásobnému nárastu trhovej kapitalizácie spoločnosti, a to na 919 miliónov dolárov. V auguste 2014 Enterprise Investors úspešným exitom završila svoju investíciu do AVG Technologies.

Viac o AVG Technologies: [www.avg.com](http://www.avg.com)

# Financovanie expanzie

Expanzný kapitál poskytujeme spoločnostiam, ktoré potrebujú financie na zvýšenie produkčnej kapacity, vývoj a uvedenie nového produktového radu alebo na akvizíciu konkurenta. Manažérskym tímom poskytujeme odborné znalosti z najrôznejších sektorov a podporu pri strategických rozhodnutiach.



Pomáhame spoločnostiam vytvárať stratégie, vyvíjať a realizovať vhodné štruktúry financovania a zamestnávať talentovaných manažérov.

**Naše fondy poskytli expanzné financovanie niekoľkým desiatkam firmám z Poľska a regiónu strednej a východnej Európy, vrátane spoločností Dino, Macon, Nortal, Polski Bank Komórek Macierzystych a X-Trade Brokers.**

Viac o Dino: [www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl)

Jedným z hlavných dôvodov pre investovanie do spoločnosti **Dino** bol jej atraktívny koncept hustej siete supermarketov. Obchody Dino sa nachádzajú v blízkosti koncového zákazníka (väčšinou v malých mestách alebo na okraji veľkých miest) a majú predajnú plochu vo veľkosti 300 – 400 metrov štvorcových a parkovacie miesta pre 10 – 30 áut.

Vďaka financovaniu EI sa spoločnosť Dino od roku 2010 rapídne rozrástla z 97 na dnešných viac ako 550 (v polovici roku 2016) obchodov a stala sa vedúcim hráčom na trhu maloobchodného predaja potravín v západnom Poľsku. Vďaka investovaniu do vzniku troch distribučných centier a zavedeniu moderných IT riešení držal s rastom spoločnosti krok aj dodávateľský reťazec i administratívna podpora. Rast spoločnosti vytvoril nové pracovné miesta; od roku 2010 vzrástol počet zamestnancov spoločnosti takmer šesťnásobne na zhruba 9000.

Spoločnosť Dino bola založená v roku 2000 a jej zakladateľ zostal väčšinovým vlastníkom i po uskutočnení našej investície.

# Management buyout

Pri kúpe kontrolného podielu v spoločnosti úzko spolupracujeme s jej manažérskym tímom. Tento tím, a teda i akcionári spoločnosti tak sami pomáhajú definovať jej stratégiu a operačné plány. V tomto type transakcie hrá najdôležitejšiu úlohu pracovné nasadenie manažmentu spoločnosti a motivácia k splneniu nielen okamžitých, ale i dlhodobých strategických cieľov.



**Spoločnosť Enterprise Investors uskutočnila transakciu typu management buyout napr. v spoločnostiach Skarbiec Holding a Danwood.**

Skarbiec Holding je jedným z najstarších správcov podielových fondov v Poľsku. Firma si zaistila významný podiel na silne konkurenčnom poľskom trhu investičných fondov. V roku 2007 kúpil fond PEF V 100-percentný podiel

spoločnosti Skarbiec Holding. Išlo o vôbec prvé prevzatie spoločnosti zaoberajúcej sa správou podielových fondov fondom private equity v strednej a východnej Európe.

Krátko po tejto transakcii sme predali 8-percentný podiel v spoločnosti Skarbiec Holding skupine dvanástich kľúčových manažérov, pre ktorých sme vytvorili opčnú schému riadenia spoločnosti. Spolu s nami investovali do nákupu akcií spoločnosti i manažéri Skarbiec Holding, čím prejavili svoju dôveru v pokračujúci rast spoločnosti. Pre nás ako investorov je toto ďalším motívom k investícii. Naše rozhodnutie investovať do spoločnosti Skarbiec Holding bolo založené na niekoľkých skutočnostiach. Zásadným dôvodom bol skúsený a kompetentný manažérsky tím a priaznivý makroekonomický výhľad, ktorý zaručoval rýchly rast podielových fondov. Tieto predpoklady spolu s našimi odbornými znalosťami finančného sektora pomohli zvýšiť hodnotu spoločnosti.

Silný ťah na bránku a angažovaný manažérsky tím spoločnosti upútal pozornosť verejných investorov, vďaka čomu uskutočnila spoločnosť Skarbiec Holding v roku 2014 primárnu emisiu akcií (IPO) na varšavskej burze cenných papierov (WSE). Išlo už o tridsiate IPO spoločnosti z portfólia EI.

Viac o Skarbiec Holding: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

# Leveraged buyout

Finančný pákový efekt umožňuje investorom generovať vyššiu návratnosť ich investície a zároveň ponúka vyššie zhodnotenie podnikateľom, ktorí predávajú svoju firmu. Preto zaistujeme, okrem zapojenia prostriedkov našich vlastných fondov, taktiež bankové financovanie.



**Medzi naše transakcie s využitím bankového úveru, tzv. leveraged buyout, patria odkúpenia spoločností Danwood, Harper Hygienics a Nordglass.**

Danwood vyrába energeticky úsporné prefabrikované domy využitím moderných technológií obľúbených v Nemecku a v Škandinávii. Sídlo spoločnosti, výrobný závod i centrum výskumu a dizajnu sa nachádzajú vo východnom Poľsku. Danwood

predáva väčšinu svojich výrobkov do Nemecka a ďalších nemecky hovoriacich krajín, ďalej do Veľkej Británie a Poľska. Spoločnosť poskytuje služby vo všetkých kľúčových oblastiach výrobného reťazca od návrhu, výroby a predaja prefabrikovaných súčastí až po výstavbu domov a dokončovacie práce.

Do spoločnosti Danwood sme investovali, pretože sme boli presvedčení o rýchlom raste trhu s energeticky úsporným bývaním. Na spoločnosti Danwood nás zaujali jej kvalitné produkty, efektívny a nadšený manažérsky tím a jej popredné postavenie na nemeckom trhu. V roku 2013 sme kúpili 100-percentný podiel spoločnosti Danwood od Budimex Group; tieto aktíva neboli považované za kľúčové. Spoľahlivé základy spoločnosti a zdravé peňažné toky nám umožnili optimalizovať štruktúru financovania využitím finančného pákového efektu.

V súčasnej dobe dobýva spoločnosť Danwood so svojimi energeticky úspornými domami ďalšie európske trhy. Vďaka svojej vynikajúcej finančnej situácii môže spoločnosť vyhľadávať potenciálne akvizície, ktoré budú ďalej podporovať jej rast.

Viac o Danwood: [www.danwood.pl](http://www.danwood.pl)

# Pre-IPO

IPO nemusí byť tou najlepšou voľbou pre relatívne mladé spoločnosti a spoločnosti, ktoré nemajú dostatočné finančné výsledky ani povest' potrebnú na prilákanie pozornosti veľkých verejných investorov. Enterprise Investors môže tieto rastúce firmy v ich počiatočných fázach podporiť.



Súkromná investícia predchádzajúca úpisu môže byť užitá na mieru špecifickým potrebám spoločnosti tak, aby jej poskytla potrebné know-how i pomoc pri zavedení osvedčených postupov, čím sa urýchlí rast spoločnosti. Prítomnosť skúseného a trpezlivého akcionára navyše pomáha vybudovať základňu investorov. Naša investícia do Zelmer

**Enterprise Investors uskutočnila transakcie typu pre-IPO v spoločnostiach Elemental Holding, Grupa Kęty a Polar.**

bola klasickou transakciou typu pre-IPO.

**Zelmer** je najstarším a najväčším poľským výrobcom malých domácich spotrebičov. Počas privatizácie spoločnosti Zelmer v roku 2005 kúpila spoločnosť Enterprise Investors výrazný menšinový podiel prostredníctvom IPO a okamžite začala Zelmer pretvárať zo štátnej firmy na spoločnosť svetovej úrovne a na druhého najväčšieho výrobcu malých domácich spotrebičov v strednej a východnej Európe. V rámci investície priviedla spoločnosť Enterprise Investors do Zelmer nový manažment, predstavila nové produkty zo strednej a nízkej cenovej kategórie a pomohla spoločnosti vstúpiť na nové trhy vrátane Ruska a Ukrajiny. Počas investície Enterprise Investors došlo k dvojnásobnému nárastu predaja. Stratégia vedúca k zvýšeniu ziskovosti sa zamerala na najväčšie trhy v regióne a na výrobky s najvyšším potenciálom rastu, ako aj na vybudovanie najmodernejšieho výrobného závodu v meste Rzeszów.

V roku 2012 predala Enterprise Investors svoj podiel spoločnosti Bosch und Siemens Hausgeräte, najväčšiemu hráčovi na európskom trhu s malými domácimi spotrebičmi.


Viac o Zelmer: [www.zelmer.pl](http://www.zelmer.pl)





# Portfólio





„Investovali sme 1,7 mld. eur do 137 spoločností z rôznych odvetví a ukončili sme 115 investícií s hrubým výnosom vo výške 2,5 mld. eur.”



Enterprise  
Investors

# Portfólio

## 3S



POPREDNÁ TELEKOMUNIKAČNÁ SPOLOČNOSŤ PÔSOBIACA  
V JUŽNOM POĽSKU

Rok investície: 2015  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: TMT

Fond: PEF VII  
Podiel: 76 %  
[www.3s.pl](http://www.3s.pl)

## Danwood



VÝROBCA ENERGETICKY ÚSPORNÝCH DOMOV

Rok investície: 2013  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VII  
Podiel: 100 %  
[www.danwood.pl](http://www.danwood.pl)

## Dino

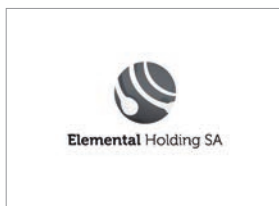


REŤAZEC SUPERMARKETOV

Rok investície: 2010  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 49 %  
[www.marketdino.pl](http://www.marketdino.pl)

## Elemental Holding



REGIONÁLNY LÍDER NA TRHU RECYKLÁCIE NEŽELEZNÝCH KOVOV A ELEKTRO ODPADU

Rok investície: 2013  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Priemyselný  
tovar a služby

Fond: EVF  
Podiel: 9 %  
[www.elemental.biz](http://www.elemental.biz)

## Harper Hygienics



POPREDNÝ VÝROBCA BAVLNENÝCH PRODUKTOV PRE STAROSTLIVOSŤ O PLEŤ

Rok investície: 2004  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF V  
Podiel: 60 %  
[www.harperhygienics.com](http://www.harperhygienics.com)

## Intersport ISI



BALKÁNSKA MALOOBCHODNÁ SPOLOČNOSŤ SO ŠPORTOVÝM TOVAROM

Rok investície: 2016  
Krajina: Slovinsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VII  
Podiel: 100 %  
[www.intersport.si](http://www.intersport.si)

## Intive



POSKYTOVATEĽ DIGITÁLNYCH PRODUKTOV A VÝVOJOVÝCH SOFTVÉROVÝCH RIEŠENÍ

Rok investície: 2012  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: TMT

Fond: EVF, PEF VII  
Podiel: 91 %  
[www.intive.com](http://www.intive.com)

## itWorks



POPREDNÁ IT OUTSOURCINGOVÁ FIRMA

Rok investície: 2009  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: TMT

Fond: EVF  
Podiel: 100 %  
[www.itworks.pl](http://www.itworks.pl)

## J.S. Hamilton Poland



DRUHÝ NAJVÄČŠÍ POSKYTOVATEĽ NEZÁVISLÝCH KONTROLNÝCH A ANALYTICKÝCH SLUŽIEB V POĽSKU

Rok investície: 2014  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Priemyselný  
tovar a služby

Fond: EVF  
Podiel: 19 %  
[www.hamilton.com](http://www.hamilton.com)

## Kofola



POPREDNÝ VÝROBCA NEALKOHOLICKÝCH NÁPOJOV V STREDNEJ EURÓPE

Rok investície: 2008  
Krajina: Česká republika  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 37 %  
[www.kofola.sk](http://www.kofola.sk)

## Macon



NAJVÄČŠÍ RUMUNSKÝ VÝROBCA STAVEBNÝCH MATERIÁLOV

Rok investície: 2006  
Krajina: Rumunsko  
Odvetvie: Priemyselný  
tovar a služby

Fond: PEF V, PEF VI  
Podiel: 100 %  
[www.macon.ro](http://www.macon.ro)

## Netrisk.hu



VÝZNAMNÝ ONLINE POISŤOVACÍ BROKER

Rok investície: 2010  
Krajina: Maďarsko  
Odvetvie: Finančné  
služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 99 %  
[www.netrisk.hu](http://www.netrisk.hu)

## Noriel



NEJVĚTŠÍ MALOOBCHODNÍ ŘETĚZEC S HRAČKAMI A HRAMI V RUMUNSKU

Rok investície: 2016  
Krajina: Rumunsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VII  
Podiel: 100 %  
[www.noriel.ro](http://www.noriel.ro)

## Novaturas



NAJVÄČŠIA CESTOVNÁ KANCELÁRIA V POBALTSKÝCH ŠTÁTOCH

Rok investície: 2007  
Krajina: Litva  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 71 %  
[www.novaturas.lt](http://www.novaturas.lt)

## Nu-Med Group



SIEŤ RÁDIOTERAPEUTICKÝCH KLINÍK

Rok investície: 2012  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Farmácia a  
zdravotníctvo

Fond: PEF VII  
Podiel: 68 %  
[www.nu-med.pl](http://www.nu-med.pl)

## Polski Bank Komórek Macierzystych

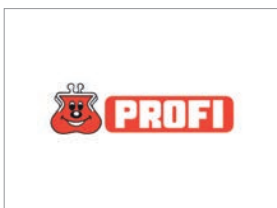


BANKA PUPOČNÍKOVEJ KRVI S VEDÚCOU POZÍCIOU  
V EÚ A TURECKU

Rok investície: 2009  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Farmácia a  
zdravotníctvo

Fond: EVF  
Podiel: 38 %  
[www.pbkm.pl](http://www.pbkm.pl)

## Profi



SIEŤ SUPERMARKETOV

Rok investície: 2010  
Krajina: Rumunsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 100 %  
[www.profi.ro](http://www.profi.ro)

## Skarbiec Holding



SPRÁVCA PODIELOVÝCH FONDŮV

Rok investície: 2007  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Finančné  
služby

Fond: PEF V  
Podiel: 75 %  
[www.skarbiec-holding.com](http://www.skarbiec-holding.com)

## Take Outdoors



SPOLOČNOSŤ PODNIKAJÚCA V OBLASTI VODNÝCH ŠPORTOV

Rok investície: 2014  
Krajina: Estónsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: EVF  
Podiel: 32 %  
[www.taheoutdoors.com](http://www.taheoutdoors.com)

## United Oilfield Services



SVETOVÝ POSKYTOVATEĽ ROPNÝCH SLUŽIEB PRE EURÓPSKY  
ROPNÝ A PLYNÁRENSKÝ PRIEMYSEL

Rok investície: 2012  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Priemyselný  
tovar a služby

Fond: PEF VI  
Podiel: menšinový  
[www.uos.pl](http://www.uos.pl)

## Wento



SPOLOČNOSŤ ŠPECIALIZUJÚCA SA NA VÝSTAVBU VETERNÝCH  
ELEKTRÁRNÍ

Rok investície: 2012  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Priemyselný  
tovar a služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 100 %  
[www.wento.eu](http://www.wento.eu)

## X-Trade Brokers



POPREDNÝ EURÓPSKY OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

Rok investície: 2011  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Finančné  
služby

Fond: PEF VI  
Podiel: 19 %  
[www.xtb.pl](http://www.xtb.pl)







Enterprise  
Investors

# Naše kancelárie

## Varšava

Warsaw Financial Center  
53 Emilii Plater St.  
00-113 Varšava  
Poľsko  
tel: +48 22 458 85 00  
fax: +48 22 458 85 55

## New York

590 Madison Avenue  
21st Floor  
New York  
NY 10022  
Spojené štáty americké  
fax: +1 732 572 89 80

## Praha

Portheimka Center  
Nám. 14. října 642/17  
150 00 Praha 5  
Česká republika  
tel: +420 2 573 156 31  
fax: +421 2 593 962 00

## Budapešť

Bank Center, Gránit 9.  
Szabadság tér 7.  
1054 Budapešť  
Maďarsko  
tel: +361 888 29 00  
fax: +361 888 29 09

## Bukurešť

Domus Center  
Str. Stirbei Vodă Nr. 36  
010113 Bukurešť, sektor 1  
Rumunsko  
tel: +40 21 314 66 85  
fax: +40 21 314 81 93

## Bratislava

Bratislava City Centrum  
Karadžičova 8/A  
821 08 Bratislava  
Slovensko  
tel: +421 2 593 961 13  
fax: +421 2 593 962 00



Enterprise  
Investors