




Enterprise
Investors

Tartalom

- 5** Rólunk
 - 7 Kik vagyunk?
 - 8 Működésünk alapelvei
- 9** Cégtörténet
- 13** Csapat
- 19** Módszerünk tökéletesítése
- 25** Befektetési típusok
 - 27 Kivásárlás
 - 28 Növekedési tőke
 - 29 Vezetői kivásárlás
 - 30 Hitelből finanszírozott kivásárlás
 - 31 Részvénykibocsátás előkészítése
- 33** Portfólió
- 41** Irodáink



Rólunk



„Törekvéseink
központjában az
idő próbáját is kiálló,
fenntartható értékteremtés
áll”



Enterprise
Investors

Kik vagyunk?

Az Enterprise Investors egyike a legnagyobb és legrégebben működő magántőke társaságoknak a kelet-közép-európai régióban. Szakterületünk a tevékenység folytatására koncentráló, középpiaci kivásárlások végrehajtása, és a gyors növekedésű vállalkozások terjeszkedésének finanszírozása különböző iparágakban.

Cégünk 1990-es alapítása óta nyolc alapot hoztunk létre 2 milliárd eurót is meghaladó összitékével.

Alapjaink 137 társaságba fektettek be 1,7 milliárd euró értékben. Befektetéseinkkel különféle iparágakat céloztunk meg. A legnagyobb mértékű tókéét a fogyasztási cikkek és szolgáltatások, az ipari termékek és szolgáltatások és a pénzügyi szolgáltatások szektoraiban fektettük be. Befektetéseink mintegy kétharmadát

lengyel cégek képviselik, a fennmaradó részt pedig az „újabb” uniós tagországok növekvő gazdaságaiban fektetjük be.

Az Enterprise Investors 115 társaságból vonult már ki összesen 2,5 milliárd euró bruttó hozamot elérve. E cégek közül harminchármat vezettünk be a Varsói (WSE), a Prágai (PSE) és a New York-i (NYSE) Értéktőzsdén.

Szakterületünk a saját üzletek felkutatása és megkötése (proprietary deal sourcing). Közel 40 befektetési szakértőből álló csapatunk egyedülálló tapasztalatokkal rendelkezik a régióban. Szakértelmük és készségeik révén folyamatosan megbízható teljesítményt tudunk nyújtani ügyfeleinknek. Cégünk hat irodát működtet Varsóban, Pozsonyban, Bukarestben, Budapesten, Prágában és New Yorkban.



Enterprise
Investors

Működésünk alapelvei

Az Enterprise Investors összekapcsolja az iparági tapasztalatot a helyi piaci ismeretekkel. Törekvéseink központjában az idő próbáját is kiálló, fenntartható értékteremtés áll.

Megfontolt befektetési stratégiát követünk, és óvatosan alkalmazzuk a hitelből való finanszírozás eszközét. A korai növekedési fázistól az érett szakaszig, a cégek fejlődésének minden stádiumában végzünk befektetéseket, jellemzően 20-50 millió euró értékben. Részesedésünk a jelentősebb kisebbségi tulajdontól a 100%-os tulajdonig terjedhet, és minden esetben hosszú távú, többnyire 5-8 éves együttműködésben gondolkozunk. Erőforrásaink teljes tárházát felhasználjuk portfóliócégeink sikere érdekében. A cégvezetéssel együttműködve segítjük a stratégiaalkotást, az optimális finanszírozási konstrukció kialakítását és megvalósítását, valamint tehetséges új vezetők toborzását. Befektetési csapatunk közvetlen kapcsolatot épít ki a portfóliócégekkel, és a felügyelőbizottsági pozíciókon keresztül aktív támogatást nyújt.

Hosszú távú változások tervezésével a cégeket befektetésünk időtartamán messze túlmutató sikerekre készítjük elő.

Cégünk politikájának része, hogy soha nem fektetünk be a helyi és a globális társadalomra, környezetre vagy gazdaságra káros vagy hátrányos tevékenységet folytató társaságba. Felelősségteljes befektetés iránti elkötelezettségünk messze túlmutat a formális előírásokon. Befektetési csapatunkban és portfóliócégeink körében egyaránt tovább erősítjük a környezettudatosságot, a szociális érzékenységet és a felelős vállalatirányítási szemléletet, és belső folyamatokkal ösztönözzük e célok megvalósulását. Ezek a szempontok kiemelt jelentőségűek a befektetési döntéshozatal minden szakaszában. Arra törekszünk, hogy az EI és portfóliócégei tevékenységük során mindenkor pozitív hatást gyakoroljanak a környezetre, a társadalomra és az egyénre.

A blue-tinted night photograph of a bridge over a river. The bridge's steel structure is visible, and its lights create starburst effects. In the background, city buildings and streetlights are visible across the water, which reflects the lights. The overall mood is serene and modern.

Cégtörténet



„1990 óta vezetjük
Lengyelország és Kelet-
Közép-Európa legnagyobb
magántőkealap-csoportját”



Enterprise
Investors

Cégtörténet

1990. május

A Polish-American Enterprise Fund megalapítása

1991. február

A Polish-American Enterprise Fund első befektetése Lengyelországban

1992. október

A Polish Private Equity Fund I és II létrehozása 151 millió dollár ösztökével

1994. november

Először lép EI portfóliócég tőzsdére a Varsói Értéktőzsdén (PPA Bank)

1997. április

Az EI létrehozza a Polish Enterprise Fund alapot 164 millió dolláros tőkével

1999. december

Az EI első Lengyelországon kívüli befektetése (Orange Romania)

2000. október

Az EI létrehozza a Polish Enterprise Fund IV alapot 217 millió dollár tőkével

2001. július

Az első szlovákiai befektetés (Orange Slovakia)

2004. február

Az első bulgáriai befektetés (Bulgarian Telecommunications Company)

2004. május

A Polish Enterprise Fund V létrehozása 300 millió euró tőkével

2004. október

Az EI irodát nyit Bukarestben

2005. július

Az EI századik befektetése
(Siveco, Románia)

2005. szeptember

Az első csehországi befektetés
(AVG Technologies)

2006. szeptember

A Polish Enterprise Fund VI
létrehozása 658 millió euró tőkével

2007. január

Az EI irodát nyit Pozsonyban

2007. november

Az első befektetés Litvániában
(Novaturas)

2008. szeptember

Az EI létrehozza az Enterprise Venture
Fund I-et 100 millió euró tőkével

2009. szeptember

Az EI irodát nyit Prágában

2010. július

Az első magyarországi befektetés
(Netrisk)

2010. szeptember

Az első észtországi befektetés (Nortal)

2011. június

Az EI irodát nyit Budapesten

2012. február

Először lép EI portfólió cég a New York-i
Értéktőzsdére (AVG Technologies)

2012. május

A Polish Enterprise Fund VII
létrehozása 314 millió euró tőkével

2014. november

A harmincadik EI portfólió cég
tőzsdére lépése (Skarbiec Holding)

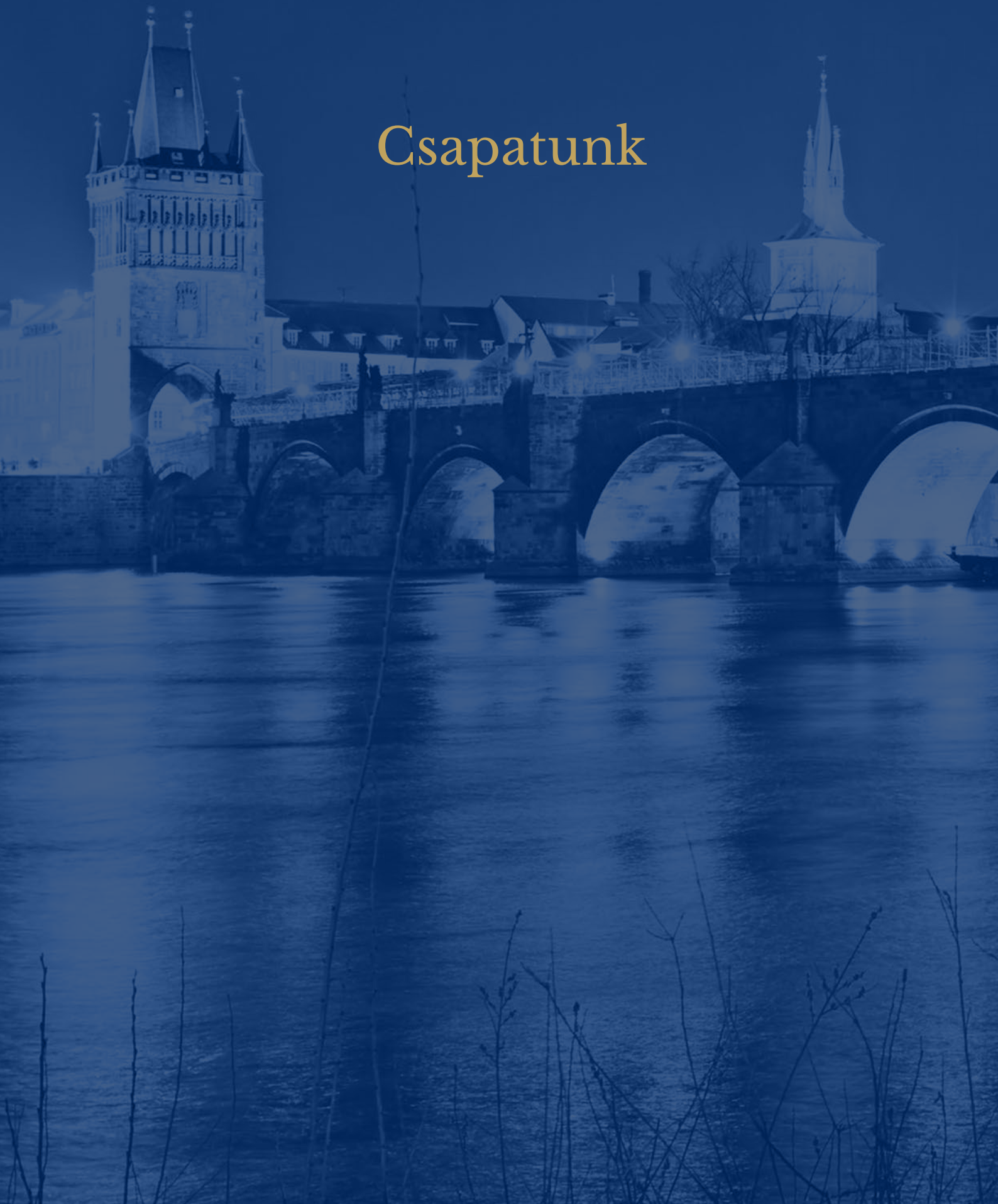
2015. december

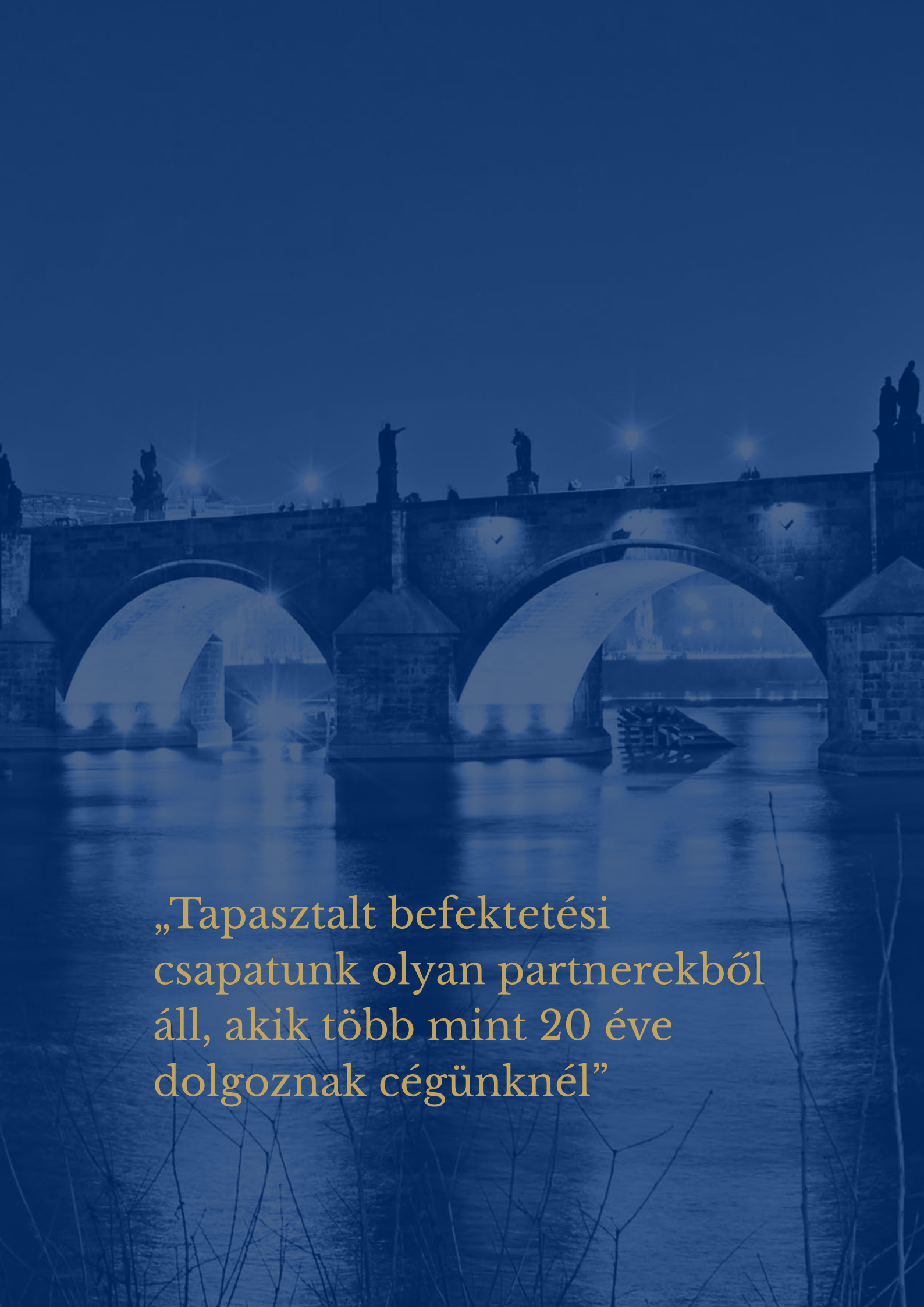
Az EI első részvénykibocsátása a
Prágai Értéktőzsdén (Kofola)

2016. szeptember

Az első szlovéniai befektetés
(Intersport ISI)

Csapatunk





„Tapasztalt befektetési
csapatunk olyan partnerekből
áll, akik több mint 20 éve
dolgoznak cégünknel”



Enterprise
Investors

Csapatunk

Csapatunkhoz közel 40 befektetési szakértő tartozik, akik a Varsóban, Pozsonyban, Bukarestben, Budapesten, Prágában és New Yorkban található hat irodánkban dolgoznak. Az EI partnerei alkotják a befektetési csapat magját. Cégünk általános stratégiai és fejlesztési célkitűzéseit az igazgatóság határozza meg.

Robert G. Faris

AZ IGAZGATÓSÁG ELNÖKE | NEW YORK-I IRODA
1990-BEN AZ EI EGYIK TÁRSALAPÍTÓJA



Robert Faris több mint 50 éves tapasztalattal rendelkezik a magán- és kockázati tőkebefektetések területén. Korábban az Egyesült Államok és Nyugat-Európa egyik legnagyobb magántőke társasága, az Alan Patricof Associates (mai néven Apax) elnöke volt. 2011-ben a lengyel gazdaság fejlődéséért végzett munkáját a Lengyel Érdemrend középkeresztje a csillaggal kitüntetéssel ismerték el.

Jacek Siwicki

ELNÖK, IGAZGATÓSÁGI TAG | VARSÓI IRODA
1992-TŐL AZ EI-NÉL



Jacek Siwicki irányítja a cég működését, és felelős az egész kelet-közép-európai stratégia végrehajtásáért. Eddig 20 befektetést vezetett, olyan vállalatokba, mint a W. Kruk, az LPP és a Zelmer. Siwicki úr korábban az informatika és a tanácsadás területén dolgozott. 1991-ben a privatizációért felelős miniszterhelyettes volt Lengyelországban. 2014-ben a lengyel politikai és gazdasági átalakulásért végzett munkájáért a Lengyelország Újjászületése Érdemrend középkeresztjét vehette át.

Jason S. Martin

IGAZGATÓSÁGI TAG | NEW YORK-I IRODA
2013 ÓTA AZ EI-NÉL



Jason Martin a 2013-ban általa alapított Omega Capital magántőke-befektetési alap elnöke. 2002-ben társalapítóként működött közre az Argonaut Private Equity létrehozásában, amelynek 10 éven át elnöke és ügyvezető igazgatója volt. A közel 5 milliárd dollárt kezelő Argonaut kategóriája egyik legnagyobb vállalata az Egyesült Államok középső részén. Az Argonaut előtt Jason Martin a Williams Communications Group ügyvezető igazgatójaként a társaság kockázati tőkebefektetéseit irányította. Korábban az 1,3 milliárd dollárral gazdálkodó Oklahoma Police Pension & Retirement System rendőrségi nyugdíjalap kuratóriumának és befektetési bizottságának tagja volt.

Anne C. Mitchell

IGAZGATÓSÁGI TAG | NEW YORK-I IRODA
2013 ÓTA AZ EI-NÉL



Anne Mitchell vállalkozói és cégvezetői coach. Korábban 17 éven át a Fidelity Investments kockázati tőkebefektetési divíziója, a Fidelity Ventures befektetési partnere volt. Ez idő alatt tizennyolc közvetlen befektetést hajtott végre magántulajdonban lévő technológiai vállalatokba, segített kettőről 20 főre bővíteni a bostoni és egyesült királyságbeli befektetői csapatot, és részt vett négy, összesen 800 millió dollárnyi tőkével rendelkező alap kezelésében. Több állami és magáncég igazgatósági tagja.

Robert Manz

ÜGYVEZETŐ PARTNER | VARSÓI IRODA, A MAGYAR ÉS A SZLOVÁKIAI BEFEKTETÉSEK FELELŐSE
1990 ÓTA AZ EI-NÉL



Robert Manz felelős a távközlési, a kiskereskedelmi, a gyógyszeripari és az FMCG szektorban megvalósított befektetésekért. Több mint 15 befektetést vezetett az EI-nél, többek között a Nay, az Orange Slovakia, a PharmaSwiss és a Scitec Nutrition cégeknél. A Lengyel Magántőke Egyesület alapítója és 5 éven át elnöke is volt. Emellett az Invest Europe kelet-közép-európai munkacsoportjának elnöki teendőit is ellátja. Mielőtt az EI csapatához csatlakozott, a New York-i Dillon Read & Co. vállalati összeolvadások és felvásárlások részlegénél dolgozott.

Dariusz Prończuk

ÜGYVEZETŐ PARTNER | VARSÓI IRODA, A CSEHORSZÁGI BEFKETÉSEK FELELŐSE
1993 ÓTA AZ EI-NÉL



Dariusz Prończuk szakterületei a pénzügyi szolgáltatások, az informatika és az építőipar. Eddig 20 befektetést vezetett az EI keretein belül, amelyek közt megtalálható az AVG Technologies, a Comp Rzeszów (mai néven Asseco Poland), a Kruk, a Lukas, a Magellan és a Skarbiec Holding. Korábban tanácsadóként dolgozott, illetve a Hejka Michna befektetési bank alelnöke volt.

Michał Rusiecki

ÜGYVEZETŐ PARTNER | VARSÓI IRODA
1992 ÓTA AZ EI-NÉL



Michał Rusiecki az élelmiszer-kiskereskedelmi, az FMCG és az egészségügyi szektorok mellett az ipari és energetikai terület befektetéseiért felelős. Eddig közel 20 ügyletet bonyolított le, többek közt a Dino, a Harper Hygienics, az UOS és a Wento cégeknél, valamint a NuMed csoportnál. Mielőtt a magántőke iparágban kezdett dolgozni, Michał a Lengyel Privatizációs Minisztérium és a Varsói Egyetem munkatársa volt.

Rafał Bator

PARTNER | VARSÓI IRODA
2002 ÓTA AZ EI-NÉL



Rafał Bator szakterülete a technológiai befektetések. Legfontosabb projektjei közé tartozik a 3S, az AVG Technologies és az Intive. Mielőtt az EI-hez csatlakozott, Lengyelország két vezető informatikai cégénél, a Prokom Software Systemsnél és az Optimusnál szerzett tapasztalatot, illetve dolgozott a PricewaterhouseCoopersnél (ma PwC) is.

Sebastian Król

PARTNER | VARSÓI IRODA, A BALTI ÁLLAMOK BEFEKTETÉSEINEK FELELŐSE
2001 ÓTA AZ EI-NÉL



Sebastian Król szakterületei a pénzügyi szolgáltatások, az élelmiszer-kiskereskedelem és az építőipari szolgáltatások szektora. Az EI színeiben végrehajtott legjelentősebb befektetése a Danwood, a Magellan, a Profi, a Skarbiec Holding és az X-Trade Brokers. Mielőtt az EI csapatának tagja lett, Sebastian az Arthur Andersen és a Hachette Distribution Services munkatársa volt.

Jacek Woźniak

PARTNER | VARSÓI IRODA
2000 ÓTA AZ EI-NÉL



Jacek Woźniak irányítja az EI az élelmiszeripari, FMCG-szektorbeli és feldolgozóipari befektetéseit. Legjelentősebb ügyletei az EI-nél a Kofola, a Noriel és a Sfinks. Az EI előtt tanácsadóként dolgozott az Arthur Andersen varsói irodájánál, illetve befektetési igazgató volt a Trinity Managementnél, a Lengyel Privatizációs Program egyik vagyonkezelő alapjánál.

Michał Kędzia


PARTNER | VARSÓI IRODA, A SZLOVÉNIAI ÉS HORVÁT BEFEKTETÉSEK FELELŐSE
2007 ÓTA AZ EI-NÉL



Michał Kędzia szakterületei elsősorban az FMCG, a pénzügyi szolgáltatások és az egészségügy. Legjelentősebb projektjei a Dino, az Intersport, a Nu-Med csoport és az X-Trade Brokers. Az EI előtt Michał az Ernst & Young (ma EY) összeolvadásokkal és felvásárlásokkal foglalkozó varsói csapatának tagja volt.



Módszerünk tökéletesítése

A nighttime photograph of a cityscape, likely Budapest, featuring a bridge over a river. The scene is dimly lit with city lights and streetlights, creating a blue-toned atmosphere. The text is overlaid on the lower half of the image.

„Az elszámoltathatóság, az etikus üzletvitel és a helyi közösségekkel szembeni felelősségvállalás terén a legmagasabb normákhoz tartjuk magunkat”



Enterprise
Investors

Módszerünk tökéletesítése

Magántőke alapkezelőként legfontosabb törekvésünk a portfóliónkba tartozó cégek értékének növelése. Olyan gyors ütemben változó iparágakba fektetünk be, mint a fogyasztási cikkek és szolgáltatások területe, az informatika, a pénzügyi szolgáltatások piaca, a távközlés és az egészségügy. Munkánk során folyamatosan tökéletesítjük befektetési módszerünket, alkalmazkodva a kelet-közép-európai változásokhoz.

Öt bank, köztük az első lengyel jelzáloghitel-bank alapításával, az Enterprise Investors lefektette a pénzügyi szolgáltatások lengyelországi piacának alapjait. Cégünk emellett Lengyelország tőkepiacának fejlődését is elősegítette azáltal, hogy a régió összes többi magántőke társaságánál több céget vezetett be a Varsói Értéktőzsdére. Az EI portfóliócégei közül több – például az AVG Technologies, a Kruk, az LPP, a PBKM és az X-Trade Brokers – regionális vagy nemzetközi vezetővé vált.



Balról: Z. Brzeziński, az USA elnökének korábbi nemzetbiztonsági főtanácsadója; L. Wałęsa, Lengyelország korábbi köztársasági elnöke; J.P. Birkelund, az EI alapítója; L. Balcerowicz, Lengyelország korábbi miniszterelnök-helyettese; R.G. Faris, az EI alapítója

Büszkén támogatjuk a régió gazdaságainak legmagasabb üzleti normáit formáló kezdeményezéseket, és társalapítói vagy aktív tagjai vagyunk a magántőke szektor legfontosabb lengyel, cseh, magyar, román, szlovák és délkelet-európai szervezeteinek.

Az Enterprise Investors nem csak befektetéseiben sikeres, hanem a helyi közösségekre is pozitív hatást gyakorol. Ennek köszönhetően mindenütt széles körű bizalmat és tiszteletet vívott ki működésével.



B. Komorowski, Lengyelország köztársasági elnöke átadja R.G. Farisnak a Lengyel Érdemrend középkeresztje a csillaggal kitüntetést



Balról: J. Lewandowski, korábbi uniós biztos; J. Siwicki, az EI elnöke; J.K. Bielecki, Lengyelország korábbi miniszterelnöke



J. Siwicki átveszi a Lengyelország Újjászül-
tetése Érdemrend középkeresztjét

Az Enterprise Investors Lengyelország politikai és gazdasági átalakulásában játszott szerepét az elmúlt két évtized kimagasló közszereplői ismerték el. Megtiszteltetés számunkra, hogy cégünk vezetőit Lech

Wałęsa, Aleksander Kwaśniewski és Bronisław Komorowski lengyel elnökök a legmagasabb szintű állami kitüntetésekben részesítették. További sikereinkbe vetett erős hitünk biztosítja számunkra a folyamatos motivációt.



Balról: R.G. Faris; idősebb George Bush, az USA korábbi elnöke



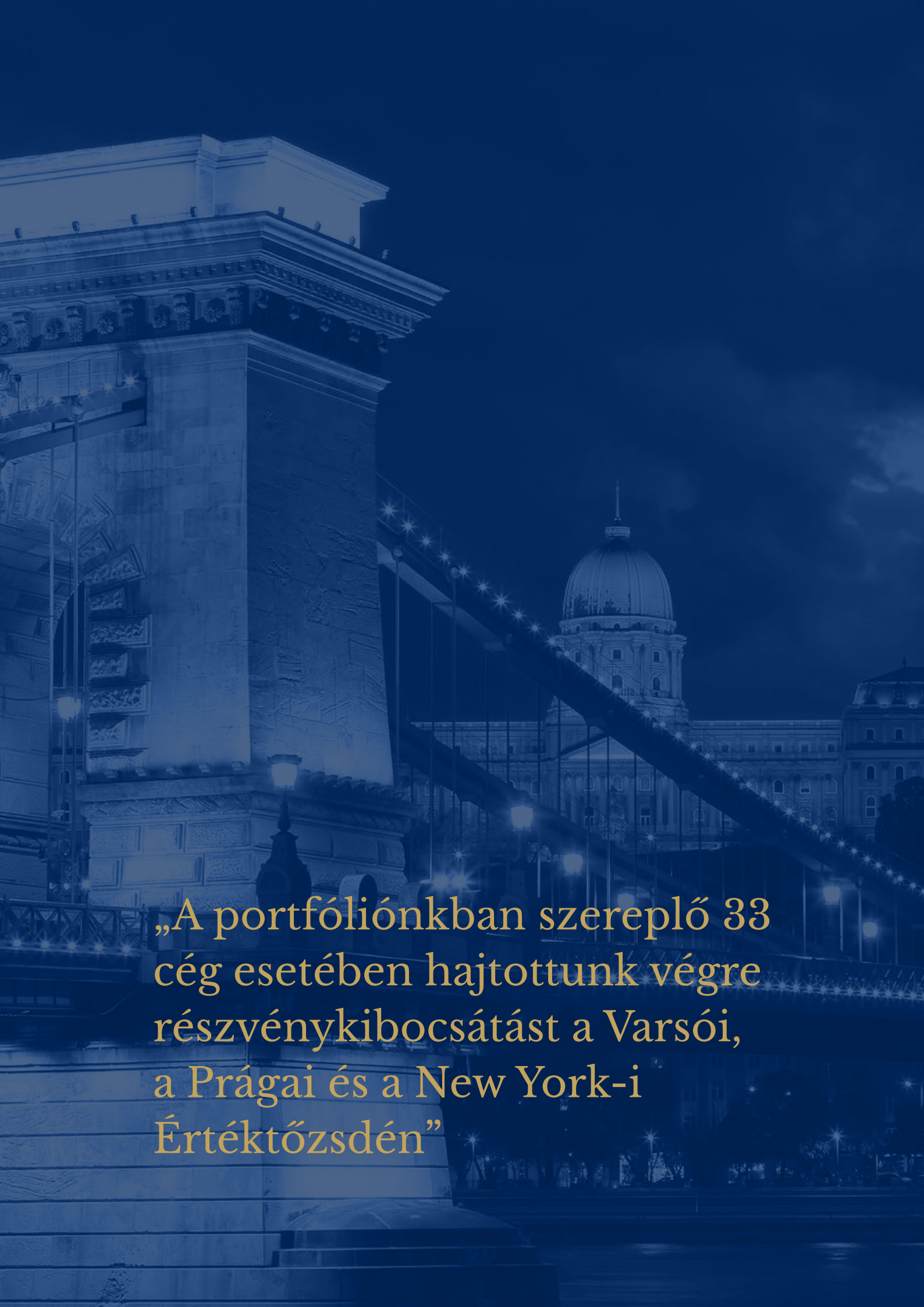
Balról: W. Rożucki, a Varsói Értéktőzsde korábbi elnöke; R.G. Faris



Balról: J. Siwicki; A. Kwaśniewski, Lengyelország korábbi köztársasági elnöke

Befektetési típusok





„A portfóliónkban szereplő 33
cég esetében hajtottunk végre
részvénykibocsátást a Varsói,
a Prágai és a New York-i
Értéktőzsdén”

Kivásárlás

Kivásárlási ügyletnél többségi részesedést szerzünk a vállalkozásban. Célunk az ilyen ügyleteknél, hogy zökkenőmentes átmenetet biztosítsunk a vállalkozás számára, miközben fejlődése következő szintjére lép. A vezetőkkel és a többi tulajdonossal együttműködve segítjük a céget a stratégiaalkotásban, az optimális finanszírozási struktúra kialakításában és megvalósításában és a tehetséges vállalatvezetők felkutatásában.



Az Enterprise Investors kivásárlást hajtott végre többek között az AVG Technologies, a Kruk és a Scitec Nutrition esetében.

Amikor 2005-ben a Polish Enterprise Fund V befektetett az **AVG Technologies** (akkori nevén Grisoft) társaságba, a cseh cég vírusvédelmi szoftveréről volt ismert. Ekkor mintegy 25 millió felhasználója volt, de szükségessé vált a nemzetközi terjeszkedés, az új termékek bevezetése és az új szolgáltatási területekre való belépés.

A céget a menedzsment megerősítésével és tehetséges, nemzetközi tapasztalattal rendelkező vezetők felvételével segítettük. Támogattuk őket az akvizíciós célpontok felkutatásában és felvásárlásában, hogy új szakterületeket alakíthassanak ki és ezzel új szolgáltatásokat vezethessenek be, továbbá bátorítottuk őket az eredetileg csak vírusvédelmi szoftvereket tartalmazó termékportfólió kiszélesítésére. Mindezek felgyorsították a cég növekedését, és ennek köszönhetően az AVG aktív felhasználóinak száma 7,5-szeresére nőtt, a cég maga pedig regionális szolgáltatóból globális iparági vezetővé válhatott. A befektetés ideje alatt elősegítettük a stabil vállalati szerkezetet kiépítését és a kiegyensúlyozott pénzügyi teljesítmény elérését. Ezek az eredmények tették lehetővé, hogy a cég 2012-ben a New York-i Értéktőzsdére lépjen, és 64 millió USD friss tőkét vonjon be.

Az AVG Technologies mára vezető szoftverszállítóvá és online szolgáltatóvá vált, amely magánszemélyeknek és kisvállalkozásoknak egyaránt nyújt szolgáltatásokat, megoldásokat kínálva az asztali gépek, laptopok és mobil eszközök biztonsági szoftvereitől egészen a dinamikus biztonságos internetes keresést támogató eszközökig. Az EI befektetési ideje alatt az AVG tőkepiaci értéke 12-szeres mértékben 919 millió USA dollárra növekedett. Az Enterprise Investors 2014 augusztusában szállt ki véglegesen az AVG Technologies társaságból.

További információk az AVG Technologies cégről: www.avg.com

Növekedési tőke

Az Enterprise Investors biztosította növekedési tőke felhasználható a termelési kapacitás bővítésének, új termékkör fejlesztésének vagy egy versenytárs felvásárlásának finanszírozására. Támogatjuk a vállalatvezetést az iparágon kívüli tapasztalatokkal csakúgy, mint a stratégiai döntések meghozatalában.



Segítjük a vállalat stratégiájának megtervezését, az optimális finanszírozási struktúra kialakítását és megvalósítását és a tehetséges vezetők felkutatását.

Alapjaink több tucat lengyelországi és regionális cégnek biztosítottak tőkét a növekedéshez, egyebek mellett a Dino, a Macon, a Nortal, a Polski Bank Komórek Macierzystych és az X-Trade Bokers számára.

A **Dino** finanszírozásánál a legfontosabb az üzletlánc boltjainak vonzó elhelyezkedése volt. A Dino a vásárlók közvetlen közelében (főleg kisebb városokban vagy a nagyvárosok külső kerületeiben) nyitotta meg boltjait, általában 3-400 négyzetméteren, 10-30 autó számára biztosítva parkolóhelyet.

Az Enterprise Investors támogatásával a Dino üzleteinek száma a 2010. évi 97-ről 2016 közepére 550 fölé nőtt, és a cég a nyugat-lengyelországi élelmiszer-kiskereskedelmi piac vezető szereplőjévé vált. Három raktárbázis felépítésének és a fejlett informatikai rendszerek bevezetésének köszönhetően az ellátási lánc és a kapcsolódó adminisztratív háttérterületek a hálózat növekedésével lépést tartva fejlődhettek. A cég növekedése új munkahelyeket teremtett, 2010 óta az alkalmazottak száma meghatszorozódott, jelenleg eléri a 9000 főt.

A Dino 2000-ben történt megalapítását követően a bolthálózat alapítói az EI befektetése után is többségi tulajdonosok maradtak.

További információk a Dino cégről: www.marketdino.pl

Vezetői kivásárlás

Amikor az Enterprise Investors többségi tulajdonrészt szerez egy vállalkozásban, szorosan együttműködik a vállalatvezetéssel. A vezetői csapat a társaság részvényeseivel közösen alakítja ki a stratégiát, és vesz részt az operatív tervezésben. Az ilyen típusú ügyleteknél a menedzsment nem csupán a rövid távú célok megvalósítására törekszik, hanem a hosszú távú stratégiai célok teljesítését is kiemelt feladatként kezeli.



Az Enterprise Investors vezetői kivásárlást hajtott végre a Skarbiec Holding és a Danwood esetében.

A **Skarbiec Holding** Lengyelország legnagyobb múltú visszatekintő vagyongazdálkodó vállalkozásainak egyike. A cég meghatározó szereplő a lengyel befektetési alapok piacán, amelyre a kiélezett verseny jellemző. 2007-ben a PEF V alapunk megvásárolta

a Skarbiec részvényeinek 100%-át, elsőként megvalósítva ezzel egy vagyongazdálkodó vállalat tőketársaság általi felvásárlását Kelet-Közép-Európában.

Röviddel a tranzakció után az EI eladta érdekeltsége 8%-át a Skarbiec 12 kulcspozícióban lévő vezetőjéből álló csoportnak, akik számára részvényopciós rendszert vezetünk be. Cégünkkel együtt a Skarbiec vezetői is befektettek a vállalat részvényeibe, hangsúlyozva ezzel a cég folytatódó növekedésébe vetett hitüket. Számunkra ez a siker újabb bizonyítékát jelentette. Döntésünket a Skarbiec felvásárlásáról több tényező befolyásolta. Alapvető fontosságú volt a cégvezetés tapasztalata és szakmai hozzáértése, valamint a kedvező makrogazdasági kilátások, amelyek valószínűsítették a befektetési alapok gyors növekedését. E tényezők és cégünk pénzügyi szakértelme elősegítették a társaság értékének növekedését.

A cég figyelemreméltó szakmai múltja, valamint az elkötelezett vezetői gárda felkeltette a befektetők figyelmét. 2014-ben a Skarbiec Holding a Varsói Értéktőzsdére lépett. Ez jelentette az Enterprise Investors portfóliójában a harmincadik nyilvános részvénykibocsátást.

További információk a Skarbiec Holdingról: www.skarbiec.pl

Hitelből finanszírozott kivásárlás

A hitelből finanszírozott kivásárlás a befektetők számára nagyobb megtérülést biztosít, míg az ügylet az elérhető magasabb cégértéknek köszönhetően az eladó számára is vonzóbb lehet. Ezeknél az ügyleteknél saját tőkénk befektetése mellett banki finanszírozást is biztosítunk.



Ilyen sajáttőke-kihelyezést banki finanszírozással ötvöző felvásárlási ügylet valósult meg a Danwood, a Harper Hygienics és a NordGlass esetében.

A **Danwood** előre gyártott elemekből épít energiahatékony házakat elsősorban Németországban és Skandináviában népszerű, modern technológiával. A cég székhelye, gyára, valamint a tervezéssel és fejlesztéssel foglalkozó részége Lengyelország keleti részén található.

A Danwood árbevételének nagy része Németországból és más németajkú országokból, valamint az Egyesült Királyságból és Lengyelországból származik. A vállalatnak az értékesítési lánc minden részében meghatározó szerepe van a tervezéstől és a gyártástól kezdve az értékesítésen át a kivitelezésig és az átadásig.

A Danwoodba történő befektetés azon a meggyőződésünkön alapult, hogy az energiahatékony könnyűszerkezetes házak piaca gyors növekedés előtt áll. A termékek kiemelkedő minősége, a szakértő és elkötelezett vezetői csapat és a németországi piacvezető szerep szintén felkeltette figyelmünket. 2013-ban az Enterprise Investors a cég 100%-át megvásárolta a Budimex Csoporttól egy nem a csoport fő tevékenységi körébe tartozó eszköz kivonásával. A Danwood megbízható működése és kedvező cash flow helyzete lehetővé tette, hogy a tranzakciót banki hitellel kombinálva hajtsuk végre.

Ma a Danwood energiahatékony könnyűszerkezetes házai Európa új piacait hódítják meg. A vállalat kiváló pénzügyi helyzetének köszönhetően, a további növekedés érdekében kiegészítő felvásárlások végrehajtását is fontolóra vesszük.

További információk a Danwood cégről: www.danwood.pl

Részvénykibocsátás előkészítése

A nyilvános részvénykibocsátás nem feltétlenül a legszerencsésebb megoldás a viszonylag fiatal vagy a befektetők megnyeréséhez szükséges pénzügyi múlttal vagy hírnévvel nem rendelkező cégek számára. Az Enterprise Investors az ilyen, korai növekedési fázisban lévő cégek esetében is tud megoldást nyújtani.



A tőzsdére lépést megelőző zártkörű kibocsátással a vállalat igényeinek megfelelően gyorsítható fel a növekedés üteme, rendelkezésre bocsátva ezzel a szükséges know-how-t és biztosítva a gyakorlatban bevált legjobb megoldások alkalmazását. Emellett egy tapasztalt tulajdonossal a háttérben a befektetői mix is kedvezően alakítható. Tipikusan ilyen előkészítő lépéseket hajtottunk végre a Zelmer esetében.

Az Enterprise Investors részvénykibocsátást megelőző ügyleteket hajtott végre az Elemental Holding, a Grupa Kęty és a Polar cégek esetében is.

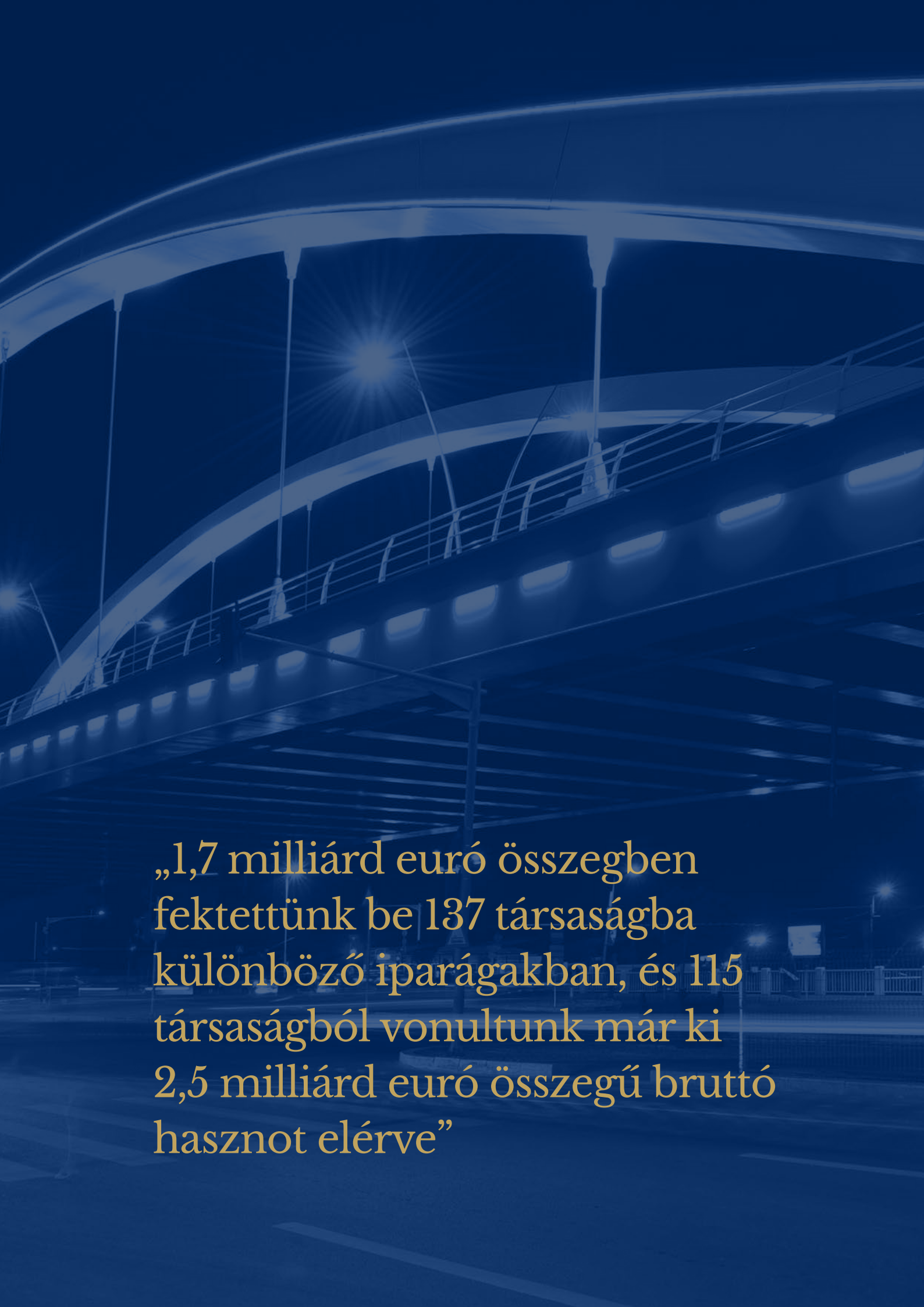
A **Zelmer** Lengyelország egyik legrégebbi és legnagyobb háztartásikisgép-gyártója. Az Enterprise Investors 2005-ben, a Zelmer privatizációja keretében végrehajtott részvénykibocsátás során szerzett jelentős kisebbségi részesedést a cégben, és azonnal megkezdte a korábban állami tulajdonban lévő vállalat átalakítását egy modern, világszínvonalú gyártó céggé, amely Kelet- Közép-Európa második legnagyobb szereplőjévé nőtte ki magát a háztartási kisgépek piacán. A befektetés során az Enterprise Investors új cégvezetők kinevezésével és az alacsony- és középárú kategóriákban új termékek bevezetésével segítette az új, elsősorban orosz és ukrán piacok meghódítását. Az EI befektetésének időszakában az árbevétel megduplázódott, míg a nyereségesség javítása érdekében a vállalat a régió legnagyobb piacaira és a nagy fejlődési potenciált mutató termékekre koncentrált, és létrehozott egy modern gyártóüzemet Rzeszówban.

Az Enterprise Investors 2012-ben eladta részesedését az európai háztartási kisgépek szegmensében piacvezető Bosch und Siemens Hausgeräte cégnek.

További információk a Zelmer cégről: www.zelmer.pl

Portfólió





„1,7 milliárd euró összegben fektettünk be 137 társaságba különböző iparágakban, és 115 társaságból vonultunk már ki 2,5 milliárd euró összegű bruttó hasznot elérve”



Enterprise
Investors

Portfólió

3S



VEZETŐ TÁVKÖZLÉSI CÉG DÉL-LENGYELORSZÁGBAN

Befektetés éve: 2015
Ország: Lengyelország
Iparág: TMT

Alap: PEF VII
Részeseadás: 76%
www.3s.pl

Danwood



ENERGIAHATÉKONY HÁZAKAT ÉPÍTŐ TÁRSASÁG

Befektetés éve: 2013
Ország: Lengyelország
Iparág: Fogyasztási cikkek
és szolgáltatások

Alap: PEF VII
Részeseadás: 100%
www.danwood.pl

Dino

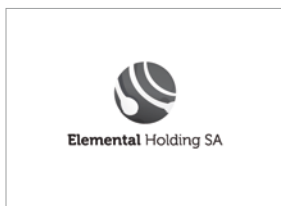


ÁRUHÁZLÁNC

Befektetés éve: 2010
Ország: Lengyelország
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részeseadás: 49%
www.marketdino.pl

Elemental Holding



REGIONÁLIS PIACVEZETŐ A SZÍNESFÉM- ÉS ELEKTROMOS HULLADÉK ÚJRAHASZNOSÍTÁSÁBAN

Befektetés éve: 2018
Ország: Lengyelország
Iparág: Ipari termékek és szolgáltatások

Alap: EVF
Részesezés: 9%
www.elemental.biz

Harper Hygienics



VEZETŐ A PAMUT ALAPANYAGÚ BŐRÁPOLÁSI TERMÉKEK PIACÁN

Befektetés éve: 2004
Ország: Lengyelország
Iparág: Fogyasztási cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF V
Részesezés: 60%
www.harperhygienics.com

Intersport ISI



DÉLKELET-EURÓPA LEGNAGYOBB SPORTCIKK-KERESKEDŐJE

Befektetés ideje: 2016
Ország: Szlovénia
Iparág: Fogyasztási cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VII
Részesezés: 100%
www.intersport.si

Intive



DIGITÁLIS TERMÉK- ÉS SZOFTVERFEJLESZTÉSI SZOLGÁLTATÓ

Befektetés ideje: 2012
Ország: Lengyelország
Iparág: TMT

Alap: EVF, PEF VII
Részesezés: 91%
www.intive.com

itWorks



INFORMATIKAI SZOLGÁLTATÁSOK KISZERVEZÉSÉRE SZAKOSODOTT PIACVEZETŐ TÁRSASÁG

Befektetés éve: 2009
Ország: Lengyelország
Iparág: TMT

Alap: EVF
Részesezés: 100%
www.itworks.pl

J.S. Hamilton Poland



LENGYELORSZÁG MÁSODIK LEGNAGYOBB FÜGGETLEN
VIZSGÁLATI ÉS ELEMZÉSI SZOLGÁLTATÓJA

Befektetés éve: 2014
Ország: Lengyelország
Iparág: Ipari termékek és
szolgáltatások

Alap: EVF
Részesezés: 19%
www.hamilton.com.pl

Kofola



KÖZÉP-EURÓPA MEGHATÁROZÓ ÜDÍTŐITAL-GYÁRTÓJA

Befektetés éve: 2008
Ország: Csehország
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesezés: 37%
www.kofola.pl

Macon



ROMÁNIA LEGNAGYOBB ÉPÍTŐANYAG-GYÁRTÓJA

Befektetés éve: 2006
Ország: Románia
Iparág: Ipari termékek és
szolgáltatások

Alap: PEF V, PEF VI
Részesezés: 100%
www.macon.ro

Netrisk.hu



VEZETŐ ONLINE BIZTOSÍTÁSI ALKUSZ CÉG

Befektetés éve: 2010
Ország: Magyarország
Iparág: Pénzügyi
szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesezés: 99%
www.netrisk.hu

Noriel



ROMÁNIA LEGNAGYOBB JÁTÉK-KISKERESKEDŐJE

Befektetés ideje: 2016
Ország: Románia
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Befektetési alap: PEF VII
Részesezés: 100%
www.noriel.ro

Novaturas



A BALTI ÁLLAMOK LEGNAGYOBB UTAZÁSI IRODÁJA

Befektetés éve: 2007
Ország: Litvánia
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesedés: 71%
www.novaturas.lt

Nu-Med Group



RÁDIÓTERÁPIÁS RENDELŐINTÉZETEK HÁLÓZATA

Befektetés éve: 2012
Ország: Lengyelország
Iparág: Gyógyszeripar és
egészségügy

Alap: PEF VII
Részesedés: 68%
www.nu-med.pl

Polski Bank Komórek Macierzystych



KÖLDÖKZSINÓRVÉR-BANK DOMINÁNS POZÍCIÓVAL AZ EU-BAN
ÉS TÖRÖKORSZÁGBAN

Befektetés éve: 2009
Ország: Lengyelország
Iparág: Gyógyszeripar és
egészségügy

Alap: EVF
Részesedés: 38%
www.pbkm.pl

Profi



ÁRUHÁZLÁNC

Befektetés éve: 2010
Ország: Románia
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesedés: 100%
www.profi.ro

Skarbiec Holding



PÉNZÜGYI ESZKÖZKEZELŐ TÁRSASÁG

Befektetés éve: 2007
Ország: Lengyelország
Iparág: Pénzügyi
szolgáltatások

Alap: PEF V
Részesedés: 75%
www.skarbiec-holding.com

Tahe Outdoors



VÍZISPORT-FELSZERELÉS GYÁRTÓ

Befektetés éve: 2014
Ország: Észtország
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: EVF
Részesezés: 32%
www.taheoutdoors.com

United Oilfield Services



AZ EURÓPAI OLAJ- ÉS GÁZIPAR SZÁMÁRA VILÁGSZÍNVONALÚ
OLAJKITERMELÉSI-SZOLGÁLTATÁSOKAT NYÚJTÓ CÉG

Befektetés éve: 2012
Ország: Lengyelország
Iparág: Ipari termékek és
szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesezés: kisebbségi
www.uos.pl

Wento



MEGÚJULÓ ENERGIAFORRÁSOKRA SZAKOSODOTT,
SZÉLFARMOKAT ÉPÍTŐ TÁRSASÁG

Befektetés éve: 2012
Ország: Lengyelország
Iparág: Ipari termékek és
szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesezés: 100%
www.wento.eu

X-Trade Brokers



VEZETŐ EURÓPAI BRÓKERHÁZ

Befektetés éve: 2011
Ország: Lengyelország
Iparág: Pénzügyi
szolgáltatások

Alap: PEF VI
Részesezés: 19%
www.xtb.pl



Enterprise
Investors

Irodáink

Varsó

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

New York

590 Madison Avenue
21st Floor
New York
NY 10022
United States
fax: +1 732 572 89 80

Prága

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

Budapest

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

Bukarest

Domus Center
Str. Stirbei Vodă Nr. 36,
010113 Bucharest, sector 1
Romania
tel. +40 21 314 66 85
fax +40 21 314 81 93

Pozsony

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



Enterprise
Investors