




Enterprise
Investors

Spis treści

- 5** O nas
 - 7 Kim jesteśmy
 - 8 Jak działamy
- 9** Historia
- 13** Zespół
- 19** Gotowi na zmiany
- 25** Rodzaje transakcji
 - 27 Wykup akcji
 - 28 Finansowanie rozwoju
 - 29 Wykup managerski
 - 30 Wykup lewarowany
 - 31 Pre-IPO
- 33** Spółki portfelowe
- 41** Nasze biura



O nas



Nasze podejście do
inwestowania cechuje nacisk
na budowanie trwałej wartości.



Enterprise
Investors

Kim jesteśmy

Enterprise Investors jest najstarszą oraz jedną z największych firm private equity w Europie Środkowo-Wschodniej. Specjalizujemy się w wykupach spółek średniej wielkości oraz finansowaniu rozwoju dynamicznie rosnących przedsiębiorstw z różnych sektorów gospodarki.

Działamy od 1990 roku i stworzyliśmy osiem funduszy o łącznym kapitale przekraczającym 2 miliardy EUR.

Fundusze te zainwestowały 1,7 miliarda EUR w 137 firm. Nasz portfel inwestycyjny jest zróżnicowany pod kątem branż. Pod względem zaangażowanego kapitału przeważają w nim sektory produktów i usług konsumenckich, dóbr i usług przemysłowych oraz usług finansowych. Blisko dwie trzecie naszych inwestycji zrealizowaliśmy w Polsce. Pozostałe środki zainwestowaliśmy w firmy działające w innych, szybko rosnących gospodarkach krajów „nowej” Unii.

Z zakończonych do dziś 116 inwestycji uzyskaliśmy łączny przychód w wysokości 2,5 miliarda EUR. Przeprowadziliśmy 33 oferty publiczne spółek portfelowych na giełdach w Warszawie (GPW), Pradze (PSE) i Nowym Jorku (NYSE).

Większość transakcji, które realizujemy, jest efektem dobrych relacji z prywatnymi przedsiębiorcami. Zespół Enterprise Investors składa się z niemal 40 ekspertów inwestycyjnych – z największym doświadczeniem w regionie – łączących wiedzę z praktycznymi umiejętnościami, dzięki czemu od lat osiągamy niezmiennie dobre wyniki. Nasze biura znajdują się w Warszawie, Bratysławie, Budapeszcie, Bukareszcie, Pradze i Nowym Jorku.



Enterprise
Investors

Jak działamy

Łączymy wiedzę branżową z doświadczeniem zdobytym na lokalnych rynkach. W podejściu do inwestowania kładziemy nacisk na budowanie trwałej wartości.

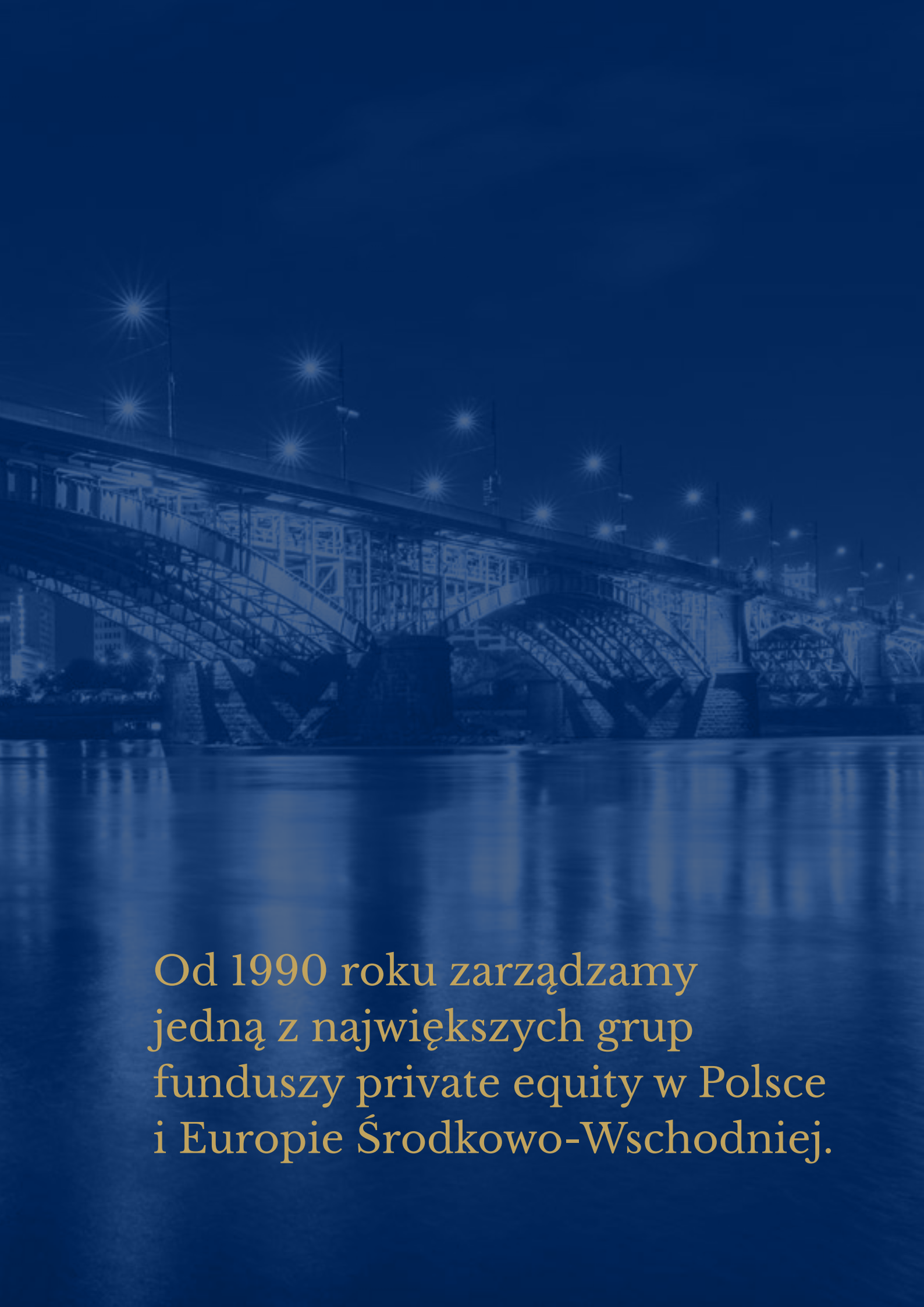
Naszą strategię cechuje ostrożność i konserwatywne wykorzystanie dźwigni finansowej. Realizowane przez nas transakcje mieszczą się zwykle w przedziale 20–50 milionów EUR, w zamian za znaczący pakiet mniejszościowy lub pełną właścicielską kontrolę nad spółką. Inwestujemy w istniejące już firmy na każdym etapie rozwoju, przyjmując długi horyzont, zazwyczaj od pięciu do ośmiu lat. W sukces każdej ze spółek portfelowych angażujemy wszystkie zasoby, jakimi dysponujemy. W ramach bliskiej współpracy z zarządami firm z naszego portfela opracowujemy strategię rozwoju, wdramy optymalny model finansowania i pozyskujemy najbardziej utalentowaną kadrę kierowniczą. Nasz zespół inwestycyjny buduje bezpośrednie relacje z zarządami spółek portfelowych i zapewnia merytoryczne wsparcie poprzez rady nadzorcze.

Przyczyniamy się do trwałych zmian, które zmierzają do przygotowania przedsiębiorstw do rozwoju, również poza naszym horyzontem inwestycyjnym.

Podjęliśmy świadomą decyzję o nieangażowaniu się w przedsięwzięcia, które są szkodliwe dla lokalnych i globalnych społeczności, środowiska czy gospodarki. Nasze zaangażowanie w odpowiedzialny biznes sięga jednak daleko poza formalne ograniczenia. Obejmuje w szczególności stałą troskę o rozwój odpowiedzialności środowiskowej i społecznej oraz przestrzeganie ładu korporacyjnego (ang. *environmental, social and governance* – ESG) przez członków zespołu inwestycyjnego i spółki portfelowe. ESG jest kluczowym czynnikiem decyzyjnym, uwzględnianym na wszystkich etapach procesu inwestycyjnego. Zawsze staramy się mieć pozytywny wpływ na środowisko, społeczeństwo i osoby, z którymi stykamy się bezpośrednio w EI lub poprzez nasze spółki portfelowe.



Historia



Od 1990 roku zarządzamy
jedną z największych grup
funduszy private equity w Polsce
i Europie Środkowo-Wschodniej.



Enterprise
Investors

Historia

Maj 1990

Utworzenie Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości

Grudzień 1999

Pierwsza inwestycja EI poza granicami Polski (Orange Romania)

Luty 1991

Pierwsza inwestycja Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości

Październik 2000

EI tworzy Polish Enterprise Fund IV o kapitale 217 milionów USD

Październik 1992

EI tworzy Polish Private Equity Fund I i II o łącznym kapitale 151 milionów USD

Lipiec 2001

Pierwsza inwestycja EI na Słowacji (Orange Slovakia)

Listopad 1994

Pierwsze IPO spółki portfelowej na GPW (PPABank)

Luty 2004

Pierwsza inwestycja EI w Bułgarii (Bulgarian Telecommunications Company)

Kwiecień 1997

EI tworzy Polish Enterprise Fund o kapitale 164 milionów USD

Maj 2004

EI tworzy Polish Enterprise Fund V o kapitale 300 milionów EUR

Październik 2004

EI otwiera biuro w Bukareszcie

Lipiec 2010

Pierwsza inwestycja na Węgrzech
(Netrisk.hu)

Lipiec 2005

Setna inwestycja EI
(Siveco, Rumunia)

Wrzesień 2010

Pierwsza inwestycja w Estonii
(Nortal)

Wrzesień 2005

Pierwsza inwestycja EI w Czechach
(AVG Technologies)

Czerwiec 2011

Otwarcie biura w Budapeszcie

Wrzesień 2006

EI tworzy Polish Enterprise Fund VI
o kapitale 658 milionów EUR

Luty 2012

Pierwsze IPO spółki z portfela EI na NYSE
(AVG Technologies)

Styczeń 2007

Otwarcie biura EI w Bratysławie

Maj 2012

EI tworzy Polish Enterprise Fund VII
o kapitale 314 milionów EUR

Listopad 2007

Pierwsza inwestycja EI na Litwie
(Novaturas)

Listopad 2014

Trzydzieste IPO spółki z portfela EI
(Skarbiec Holding)

Wrzesień 2008

EI tworzy Enterprise Venture Fund I
o kapitale 100 milionów EUR

Grudzień 2015

Pierwsze IPO spółki z portfela EI
na PSE (Kofola)

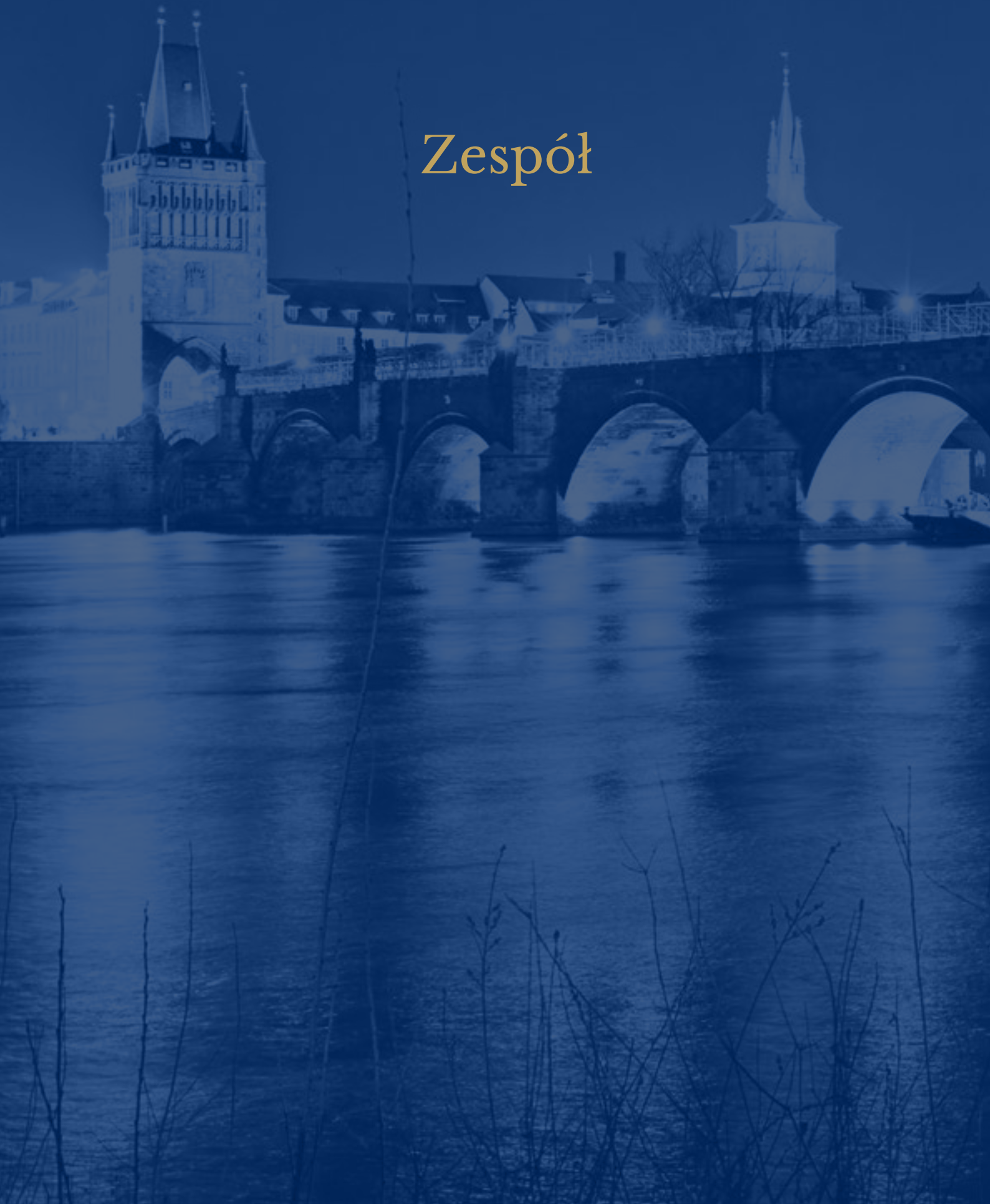
Wrzesień 2009

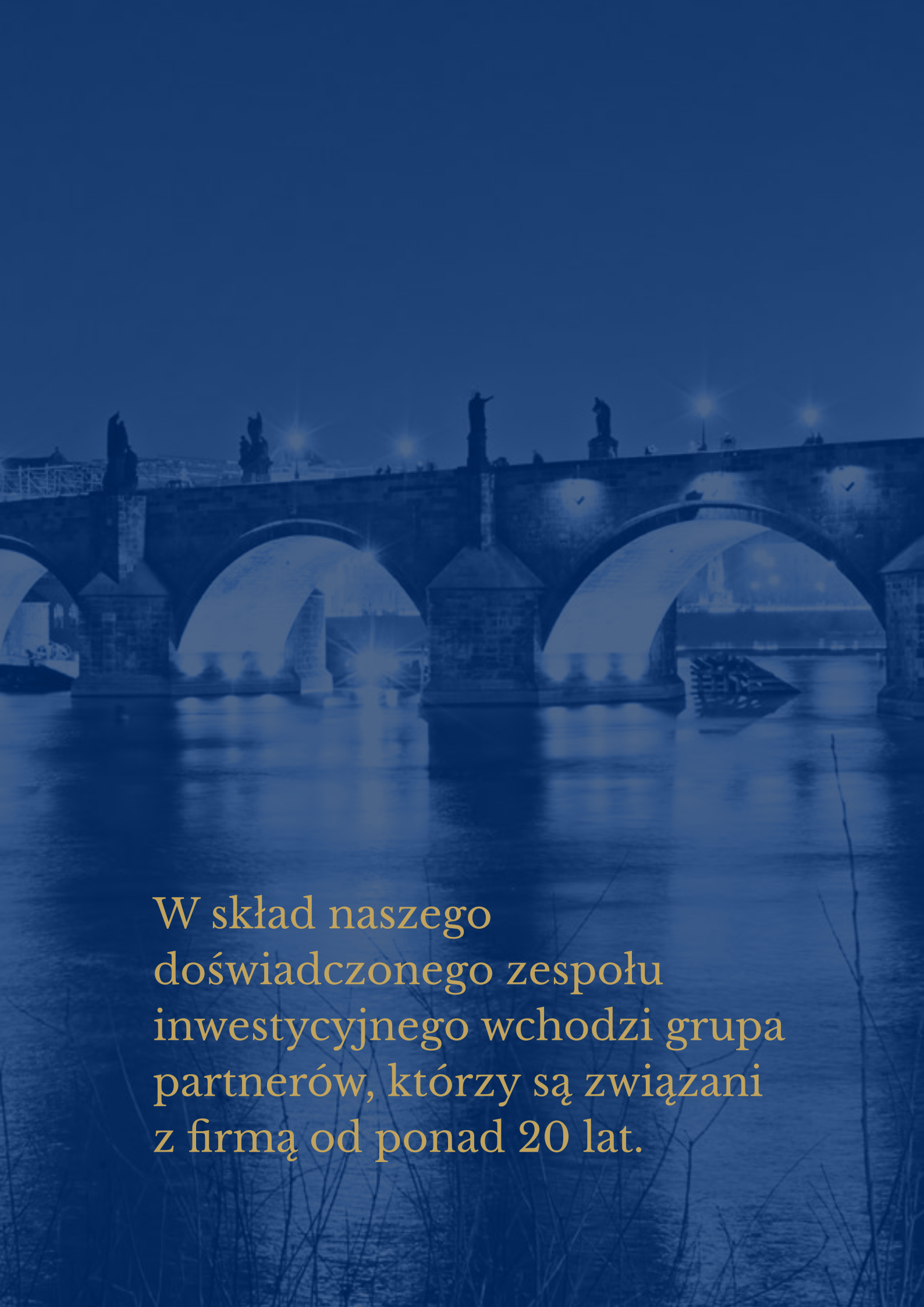
Otwarcie biura EI w Pradze

Wrzesień 2016

Pierwsza inwestycja w Słowenii
(Intersport ISI)

Zespół





W skład naszego
doświadczonego zespołu
inwestycyjnego wchodzi grupa
partnerów, którzy są związani
z firmą od ponad 20 lat.



Enterprise
Investors

Zespół

Zespół Enterprise Investors składa się z niemal 40 ekspertów inwestycyjnych, pracujących w sześciu biurach – zlokalizowanych w Warszawie, Bratysławie, Budapeszcie, Bukareszcie, Pradze i Nowym Jorku. Partnerzy stanowią trzon zespołu inwestycyjnego. Za strategię firmy i wyznaczanie kierunków dalszego rozwoju odpowiada Rada Dyrektorów.

Jacek Siwicki

PRZEWODNICZĄCY RADY DYREKTORÓW, PREZES | BIURO W WARSZAWIE
W EI OD 1992 ROKU



Zarządza działalnością operacyjną firmy i jest odpowiedzialny za wdrażanie jej strategii w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Przeprowadził 20 inwestycji, między innymi w spółki takie jak W. Kruk, LPP i Zelmer. Przed dołączeniem do zespołu EI pracował w branży informatycznej i konsultingu. W 1991 roku był wiceministrem przekształceń własnościowych. W 2014 roku został odznaczony Krzyżem Komandorskim Orderu Odrodzenia Polski za zasługi we wspieraniu transformacji i osiągnięcia w działalności na rzecz rozwoju przedsiębiorczości.

Jason S. Martin

CZŁONEK RADY DYREKTORÓW | BIURO W NOWYM JORKU
W EI OD 2013 ROKU



W 2013 roku założył Omega Capital – firmę zarządzającą funduszami private equity, której jest prezesem. W 2002 roku został współzałożycielem Argonaut Private Equity; przez 10 lat był tam prezesem i dyrektorem zarządzającym. Argonaut, o łącznym kapitale wynoszącym blisko 5 miliardów USD, to jedna z największych firm tego typu w środkowej części Stanów Zjednoczonych. Przed utworzeniem Argonaut był dyrektorem w Williams Communications Group, gdzie odpowiadał za inwestycje venture capital, a wcześniej – członkiem zarządu i komitetu inwestycyjnego Oklahoma Police Pension & Retirement System, funduszu emerytalnego zarządzającego kapitałem w wysokości 1,3 miliarda USD.

Anne C. Mitchell

CZŁONEK RADY DYREKTORÓW | BIURO W NOWYM JORKU
W EI OD 2016 ROKU



Pracuje z przedsiębiorcami i kadrą zarządzającą dużych spółek jako executive coach. Wcześniej przez 17 lat była partnerem w Fidelity Ventures (części Fidelity Investments zajmującej się projektami venture capital), gdzie zrealizowała 18 inwestycji w firmy prywatne z sektora technologicznego. W tym czasie pomogła rozbudować zespół inwestycyjny w biurach w Bostonie i Wielkiej Brytanii z dwóch do dwudziestu osób oraz współzarządzała czterema funduszami o łącznym kapitale wynoszącym 800 milionów USD. Była członkiem rad nadzorczych wielu firm – zarówno prywatnych, jak i publicznych.

Robert Manz

PARTNER ZARZĄDZAJĄCY | BIURO W WARSZAWIE
ODPOWIEDZIALNY ZA INWESTYCJE NA SŁOWACJI I WĘGRZECH | W EI OD 1990 ROKU



Zajmuje się inwestycjami związanymi z sektorem telekomunikacyjnym, handlem detalicznym, branżą farmaceutyczną i FMCG. Przeprowadził ponad 15 inwestycji, między innymi w Nay, Orange Slovakia, PharmaSwiss i Scitec Nutrition. Jest założycielem Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych, którego przez pięć lat był prezesem. Przewodniczy Grupie Roboczej ds. Europy Środkowo-Wschodniej w Invest Europe. Przed rozpoczęciem kariery w EI pracował w dziale fuzji i przejęć Dillon, Read & Co. w Nowym Jorku.

Dariusz Prończuk

PARTNER ZARZĄDZAJĄCY | BIURO W WARSZAWIE
ODPOWIEDZIALNY ZA INWESTYCJE W CZECHACH | W EI OD 1993 ROKU



Specjalizuje się w inwestycjach dotyczących sektora usług finansowych, IT i branży materiałów budowlanych. W EI przeprowadził 20 inwestycji, między innymi w AVG Technologies, Comp Rzeszów (obecnie Asseco Polska), Kruk, Lukas, Magellan i Skarbiec Holding. Przed dołączeniem do zespołu EI pracował w branży konsultingowej, a także był wiceprezesem banku inwestycyjnego Hejka Michna.

Michał Rusiecki

PARTNER ZARZĄDZAJĄCY | BIURO W WARSZAWIE
W EI OD 1992 ROKU



Odpowiada za inwestycje w sektorach handlu detalicznego, FMCG i opieki zdrowotnej oraz w branżach przemysłowej i energetycznej. Przeprowadził blisko 20 transakcji, w tym w spółki Dino, Harper Hygienics, Nu-Med Grupa, UOS i Wento. Przed przejściem do branży private equity pracował w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych i na Uniwersytecie Warszawskim.

Rafał Bator

PARTNER | BIURO W WARSZAWIE
W EI OD 2002 ROKU



Specjalizuje się w inwestycjach dotyczących sektora informatycznego. Do najważniejszych zrealizowanych przez niego projektów należą 3S, AVG Technologies oraz Intive. Wcześniej pracował w Prokom Software Systems i Optimusie – dwóch wiodących polskich spółkach informatycznych – a także w PricewaterhouseCoopers (obecnie PwC).

Sebastian Król

PARTNER | BIURO W WARSZAWIE
ODPOWIEDZIALNY ZA INWESTYCJE W KRAJACH BAŁTYCKICH | W EI OD 2001 ROKU



Koncentruje się na sektorach usług finansowych, handlu detalicznego i usług budowlanych. Do jego najważniejszych transakcji należą inwestycje w Danwood, Magellan, Profi, Skarbiec Holding i X-Trade Brokers. Przed dołączeniem do zespołu EI pracował w Arthur Andersen i Hachette Distribution Services.

Jacek Woźniak

PARTNER | BIURO W WARSZAWIE
W EI OD 2000 ROKU



Odpowiada za inwestycje dotyczące sektorów FMCG, przetwórstwa żywności i produkcji przemysłowej. Do zrealizowanych przez niego projektów należą Kofola, Noriel i Sfinks. Przed podjęciem pracy w EI był konsultantem w warszawskim biurze Arthur Andersen i dyrektorem w Trinity Management, spółce zarządzającej funduszem NFI w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji.

Michał Kędzia


PARTNER | BIURO W WARSZAWIE
ODPOWIEDZIALNY ZA INWESTYCJE W SŁOWENII I CHORWACJI | W EI OD 2007 ROKU



Koncentruje się na sektorach FMCG, usług finansowych i opieki zdrowotnej. Do najważniejszych projektów w jego dotychczasowej karierze należą Dino, Intersport ISI, Nu-Med Grupa i X-Trade Brokers. Przed podjęciem pracy w EI pracował w Zespole Fuzji i Przejęć Ernst & Young (obecnie EY) w Warszawie.



Gotowi na zmiany

A nighttime photograph of a cityscape, likely Warsaw, featuring a large bridge over a river. The scene is dimly lit, with city lights and streetlights visible. The text is overlaid on the lower portion of the image.

Reprezentujemy najwyższe
standardy w zakresie
wiarygodności, etyki biznesu
i odpowiedzialności wobec
lokalnych społeczności.



Enterprise
Investors

Gotowi na zmiany

Naszym celem jako podmiotu zarządzającego funduszami private equity jest budowanie wartości spółek portfelowych. Inwestujemy w najszybciej zmieniające się sektory gospodarki, w tym segment produktów i usług konsumenckich, IT, sektor usług finansowych czy ochronę zdrowia. W trakcie procesu inwestycyjnego nie ustajemy w dążeniu do perfekcji, ciągle ewoluujemy i dostosowujemy się do zmian zachodzących w Europie Środkowo-Wschodniej.

Uczestniczyliśmy w powstaniu pięciu banków, w tym pierwszego w Polsce banku hipotecznego – w ten sposób współtworzyliśmy podwaliny polskiego rynku usług finansowych. Nasza firma wspierała również rozwój polskiego rynku kapitałowego, upubliczniając na warszawskim parkiecie więcej firm niż jakikolwiek inny fundusz PE w regionie. Wiele z naszych spółek portfelowych – w tym na przykład AVG Technologies, Kruk, LPP, PBKM czy X-Trade Brokers – w trakcie inwestycji EI stało się regionalnymi czy wręcz międzynarodowymi liderami.



Od lewej: Z. Brzeziński, były specjalny doradca prezydenta USA ds. bezpieczeństwa; L. Wałęsa, były prezydent Polski; J.P. Birkelund, założyciel EI; L. Balcerowicz, były wicepremier; R.G. Faris, założyciel EI

Z dumą wspieramy inicjatywy, które kształtują najwyższe standardy biznesowe na poszczególnych rynkach regionu. Współtworzyliśmy najważniejsze organizacje sektora private equity w Polsce, Czechach, Rumunii oraz na Słowacji i Węgrzech czy w krajach

południowo-wschodniej Europy – i do dziś jesteśmy członkiem tych organizacji. Sukces, jaki osiągamy, łącząc efektywność inwestycyjną z pozytywnym wpływem na lokalne społeczności, zaskarbił nam powszechny szacunek i zaufanie.



Prezydent Polski B. Komorowski odznacza R. Farisa Krzyżem Komandorskim z Gwiazdą Orderu Zasługi Rzeczypospolitej Polskiej



Od lewej: J. Lewandowski, były komisarz europejski; J. Siwicki, prezes EI; J.K. Bielecki, były premier



J. Siwicki zostaje odznaczony Krzyżem Komandorskim Orderu Odrodzenia Polski

Zasługi Enterprise Investors we wspieraniu transformacji ustrojowej i gospodarczej w Polsce zostały docenione przez najważniejsze osobistości życia publicznego ostatnich dwóch dekad. Jest dla nas zaszczytem, że nasi liderzy zostali uhonorowani najwyższymi

odznaczeniami państwowymi przez kolejnych polskich prezydentów: Lecha Wałęsę, Aleksandra Kwaśniewskiego i Bronisława Komorowskiego. Co najważniejsze, pozostajemy w pełni zmotywowani i żywimy przekonanie, że największe sukcesy są wciąż przed nami.



Od lewej: R.G. Faris; G. Bush senior, były prezydent USA




Od lewej: W. Rożucki, były prezes GPW; R.G. Faris



Od lewej: J. Siwicki; A. Kwaśniewski, były prezydent Polski

Rodzaje transakcji



A nighttime photograph of the National Assembly building in Warsaw, Poland, featuring a prominent dome and classical architectural details. In the foreground, a bridge with illuminated cables spans across the frame. The scene is bathed in a deep blue light, with city lights and street lamps providing a soft glow against the dark sky.

Przeprowadziliśmy
33 oferty publiczne spółek
portfelowych na giełdach
w Warszawie, Pradze
i Nowym Jorku.

Wykup akcji

Transakcja wykupu polega na nabyciu większościowego pakietu akcji spółki. Celem jest wsparcie płynnego przejścia firmy na następny etap rozwoju.

W ramach bliskiej współpracy z zarządami i pozostałymi udziałowcami spółek z naszego portfela opracowujemy strategię rozwoju, wdrażamy optymalny model finansowania i pozyskujemy utalentowaną kadrę kierowniczą.

Kiedy w 2005 roku Polish Enterprise



Firma Enterprise Investors przeprowadziła transakcje wykupu akcji między innymi AVG Technologies, Kruk i Scitec Nutrition.

Fund V zainwestował w AVG Technologies (dawniej Grisoft), ta czeska firma była dobrze znanym producentem oprogramowania antywirusowego. Miała blisko 25 milionów użytkowników, ale żeby nadal się rozwijać, musiała wzbogacić ofertę o nowe produkty i usługi oraz podjąć próbę globalnej ekspansji. Z myślą o realizacji tego celu postanowiliśmy wzmocnić zespół zarządzający i zaprosiliśmy

do współpracy utalentowanych managerów, mających doświadczenie w działaniu w skali globalnej.

Pomogliśmy również znaleźć i przejąć spółki, które umożliwiły szybkie poszerzenie oferty i zdobycie nowych kompetencji. Zainicjowaliśmy proces rozszerzania portfela produktów, by wyjść poza tradycyjne oprogramowanie antywirusowe. Wszystkie te działania przelożyły się na dynamiczny rozwój firmy: liczba aktywnych użytkowników produktów AVG wzrosła 7,5-krotnie, a spółka przekształciła się z regionalnego gracza w światowego lidera. W trakcie inwestycji udało nam się stworzyć mocną strukturę korporacyjną i zbudować solidne podstawy finansowe. Wszystkie działania podjęte przez EI i sukcesy odnoszone przez spółkę ułatwiły przeprowadzenie w 2012 roku oferty publicznej na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NYSE) i pozyskanie nowego kapitału w wysokości 64 milionów USD.

AVG Technologies zajmuje kluczową pozycję na rynku oprogramowania i usług online dla konsumentów i małych firm. Oferuje szeroką gamę produktów – od rozwiązań dla komputerów stacjonarnych, laptopów i oprogramowania zabezpieczającego urządzenia mobilne po ochronę wyszukiwarek internetowych. W trakcie naszej inwestycji kapitalizacja rynkowa AVG Technologies wzrosła niemal 12-krotnie, do poziomu 919 milionów USD. W sierpniu 2014 roku sprzedaliśmy ostatni pakiet akcji AVG Technologies należący do funduszu.

Więcej na temat AVG Technologies: www.avg.com

Finansowanie rozwoju

W tym przypadku nasz fundusz dostarcza spółce portfelowej kapitał, który może zostać przeznaczony na zwiększenie mocy produkcyjnych, poszerzenie asortymentu czy sfinansowanie przejęcia konkurenta. W ramach współpracy pomagamy spółce stworzyć strategię, wdramy optymalny model finansowania i pozyskujemy utalentowaną kadrę managerską.



Wsparcie rozwoju oznacza również bliską współpracę z kadrą zarządzającą, dzielenie się z managerami wiedzą i doświadczeniem zdobytym w różnych sektorach oraz doradzanie przy podejmowaniu kluczowych decyzji.

Zarządzane przez nas fundusze pozwoliły sfinansować dynamiczny rozwój kilkudziesięciu spółek z Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, takich jak Dino, Macon, Nortal, Polski Bank Komórek Macierzystych czy X-Trade Brokers.

Jednym z głównych powodów, dla których zainwestowaliśmy w sieć **Dino**, jest koncentracja spółki na atrakcyjnym formacie proximity supermarket. Sklepy wchodzące w skład sieci zlokalizowane są w pobliżu miejsc zamieszkania konsumentów (głównie w małych miastach lub na obrzeżach większych aglomeracji). Markety Dino mają zazwyczaj 300–400 m² powierzchni handlowej oraz dysponują miejscami parkingowymi dla 10–30 samochodów.

Dzięki wsparciu Enterprise Investors Dino szybko rozbudowało sieć – z 97 sklepów w 2010 roku do ponad 550 w połowie 2016 roku – a firma stała się wiodącym graczem na rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi w zachodniej Polsce. Dynamicznemu rozwojowi punktów sprzedaży towarzyszyła modernizacja łańcucha dostaw, w tym zaplecza logistyczno-magazynowego. Dino zainwestowało w trzy centra dystrybucji i wprowadziło nowoczesne rozwiązania informatyczne. Rozwój spółki przyczynił się do powstania nowych miejsc pracy – od 2010 roku zatrudnienie w Dino wzrosło niemal sześciokrotnie. Dziś spółka ma blisko 9000 pracowników.

Założyciel Dino, utworzonego w 2000 roku, pozostał po naszej inwestycji udziałowcem większościowym.

Więcej na temat Dino: www.marketdino.pl

Wykup managerski

W chwili zakupu spółki portfelowej nawiązujemy bliską współpracę z jej kadrą zarządzającą. Managerowie, którzy często stają się udziałowcami, współtworzą strategię rozwoju i plany operacyjne firmy.

W transakcjach tego rodzaju najważniejsze są zaangażowanie zarządu i koncentracja na realizacji zarówno bieżących, jak i długoterminowych celów strategicznych.



Dotychczas przeprowadziliśmy wykupy managerskie między innymi w spółkach Skarbiec Holding i Danwood.

Skarbiec Holding jest jedną z najstarszych polskich spółek zarządzających aktywami finansowymi. Firma ma ugruntowaną pozycję na wysoce konkurencyjnym krajowym rynku funduszy inwestycyjnych. W 2007 roku Polish Enterprise Fund V dokonał zakupu Skarbca; było to pierwsze w Europie Środkowo-Wschodniej przejęcie spółki zarządzającej aktywami przez fundusz private equity.

Wkrótce po transakcji sprzedaliśmy 8% akcji grupie 12 kluczowych managerów, dla których stworzyliśmy również program opcji managerskich. Zarządzający zainwestowali razem z nami – wyrazili w ten sposób przekonanie o dalszym wzroście wartości spółki. Dla nas stanowiło to dodatkową zachętę do przeprowadzenia transakcji. Decyzja o zakupie Skarbca opierała się na kilku przesłankach. Największe znaczenie miały duże doświadczenie i wysokie kompetencje kadry zarządzającej, a także korzystne perspektywy makroekonomiczne, sprzyjające dynamicznemu rozwojowi funduszy inwestycyjnych.

To wszystko – w połączeniu z naszą wiedzą i doświadczeniem w sektorze finansowym – istotnie podniosło wartość Skarbca, a jego dobre wyniki przyciągnęły uwagę inwestorów. W 2014 roku spółka przeprowadziła ofertę publiczną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Była to 30. oferta publiczna akcji naszej spółki i jednocześnie 29. przeprowadzona na warszawskim parkiecie.

Więcej na temat Skarbiec Holding: www.skarbiec.pl

Wykup lewarowany

Wykorzystanie dźwigni finansowej pozwala inwestorom na generowanie bardziej atrakcyjnych zwrotów z inwestycji i jednocześnie zaoferowanie sprzedającemu wyższej wyceny. To sprawia, że oprócz zaangażowania własnych środków finansowych często pozyskujemy na potrzeby transakcji także finansowanie dłużne.



Do zrealizowanych przez nas wykupów wspieranych pożyczką bankową, tak zwanych wykupów lewarowanych lub LBO, zaliczają się między innymi przejęcia Danwoodu, Harper Hygienics i NordGlassu.

Danwood produkuje nowoczesne, energooszczędne domy z elementów prefabrykowanych; korzysta przy tym ze sprawdzonej technologii, popularnej w Niemczech i Skandynawii. Siedziba spółki, zakład produkcyjny oraz działy projektowy i badawczy

znajdują się we wschodniej Polsce. Większość wyprodukowanych domów trafia do Niemiec i na inne rynki niemieckojęzyczne, a także do Wielkiej Brytanii i na rynek krajowy. Spółka kontroluje wszystkie kluczowe obszary łańcucha wartości: od fazy projektowej, przez sprzedaż, produkcję elementów prefabrykowanych, po budowę i wykończenie domów. Zainwestowaliśmy w Danwood, ponieważ byliśmy przekonani, że rynek domów energooszczędnych będzie się dynamicznie rozwijał. Naszą uwagę zwróciły: wysoka jakość domów, skuteczna i zaangażowana kadra kierownicza oraz wiodąca pozycja spółki na rynku niemieckim. W 2013 roku nabyliśmy 100% akcji w firmie – w ramach transakcji wyodrębnienia jej z Grupy Budimex. Solidne podstawy i dobre przepływy finansowe pozwoliły nam zoptymalizować strukturę finansową dzięki częściowemu sfinansowaniu transakcji długiem.

Energooszczędne domy z Danwoodu podbijają dziś kolejne europejskie rynki, a dzięki doskonałej kondycji finansowej spółka może się rozwijać przez przejęcia innych firm.

Więcej na temat Danwood: www.danwood.pl

Pre-IPO

Debiut giełdowy nie zawsze jest najlepszym rozwiązaniem dla stosunkowo młodych firm lub spółek, które nie mogą się pochwalić długą historią sukcesów finansowych. Brak im przez to odpowiedniej reputacji, potrzebnej do zwrócenia uwagi inwestorów giełdowych. Enterprise Investors wspiera takie firmy na wcześniejszym etapie ich rozwoju.



Oferta niepubliczna, poprzedzająca debiut giełdowy, może być skonstruowana w sposób pozwalający na zaspokojenie specyficznych potrzeb spółki, w tym dostarczenie know-how i wdrożenie najlepszych rozwiązań, umożliwiających przyspieszenie rozwoju. Warto również podkreślić, że obecność doświadczonego i cierpliwego akcjonariusza pomaga skonsolidować bazę inwestorów. Nasza inwestycja w **Zelmer** była klasyczną transakcją typu pre-IPO.

Firma Enterprise Investors przeprowadziła transakcje typu pre-IPO również w spółkach takich jak Elemental Holding, Grupa Kęty czy Polar.


Zelmer to najstarszy i największy polski producent małego sprzętu AGD. W trakcie debiutu giełdowego Zelmera w 2005 roku fundusz zarządzany przez EI kupił znaczący pakiet mniejszościowy akcji prywatyzowanej spółki. Natychmiast rozpoczęliśmy transformację państwowego przedsiębiorstwa w lidera branży i drugiego pod względem wielkości producenta małego AGD w Europie Środkowo-Wschodniej. W ramach zmian zaprosiliśmy do współpracy nową kadrę managerską, poszerzyliśmy asortyment w segmentach nisko- i średniocenowych oraz pomogliśmy spółce wejść na nowe rynki, w tym do Rosji i na Ukrainę. W trakcie naszej inwestycji sprzedaż spółki się podwoiła. Nacisk na zwiększenie rentowności sprawił, że Zelmer skupił się na największych rynkach regionu i produktach o najwyższym potencjale wzrostu. W ramach modernizacji spółka zainwestowała w budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Rzeszowie.

W 2012 roku sprzedaliśmy swój udział w Zelmerze firmie Bosch und Siemens Hausgeräte – największemu europejskiemu producentowi małego sprzętu AGD.

Więcej na temat Zelmer: www.zelmer.pl

Spółki portfelowe





Zainwestowaliśmy
1,7 miliarda EUR w 137 spółek
i zakończyliśmy 116 inwestycji,
z których łączny przychód
wyniósł blisko 2,5 miliarda EUR.



Enterprise
Investors

Spółki portfelowe

3S



JEDNA Z CZOŁOWYCH FIRM TELEKOMUNIKACYJNYCH
DZIAŁAJĄCYCH W POŁUDNIOWEJ POLSCE

Data inwestycji: 2015
Kraj: Polska
Sektor: TMT

Fundusz: PEF VII
Udział: 76%
www.3s.pl

Danwood



PRODUCENT DOMÓW ENERGOOSZCZĘDNYCH

Data inwestycji: 2013
Kraj: Polska
Sektor: Produkty i usługi
konsumenckie

Fundusz: PEF VII
Udział: 100%
www.danwood.pl

Dino



SIEĆ SUPERMARKETÓW

Data inwestycji: 2010
Kraj: Polska
Sektor: Produkty i usługi
konsumenckie

Fundusz: PEF VI
Udział: 49%
www.marketdino.pl

Elemental Holding



REGIONALNY GRACZ NA RYNKU RECYKLINGU METALI
NIEŻELAZNYCH I ODPADÓW ELEKTRONICZNYCH

Data inwestycji: 2013
Kraj: Polska
Sektor: Produkty i usługi
przemysłowe

Fundusz: EVF
Udział: 9%
www.elemental.biz

Harper Hygienics



LIDER RYNKU PRODUKTÓW KOSMETYCZNO-HIGIENICZNYCH

Data inwestycji: 2004
Kraj: Polska
Sektor: Produkty i usługi
konsumenckie

Fundusz: PEF V
Udział: 60%
www.harperhygienics.com

Intersport ISI



SIEĆ HANDLOWA WYSPECJALIZOWANA W SPRZEDAŻY ODZIEŻY
I SPRZĘTU SPORTOWEGO NA BAŁKANACH

Data inwestycji: 2016
Kraj: Słowenia
Sektor: Produkty i usługi
konsumenckie

Fundusz: PEF VII
Udział: 100%
www.intersport.si

Intive



DOSTAWCA PRODUKTÓW CYFROWYCH I USŁUG
PROGRAMISTYCZNYCH

Data inwestycji: 2012
Kraj: Polska
Sektor: TMT

Fundusz: EVF, PEF VII
Udział: 91%
www.intive.com

itWorks



CZOŁOWA FIRMA OUTSOURCINGOWA Z SEKTORA IT

Data inwestycji: 2009
Kraj: Polska
Sektor: TMT

Fundusz: EVF
Udział: 100%
www.itworks.pl

J.S. Hamilton Poland



SPÓŁKA DZIAŁAJĄCA NA RYNKU NIEZALEŻNYCH USŁUG KONTROLNYCH I ANALITYCZNYCH W POLSCE

Data inwestycji: 2014
Kraj: Polska
Sektor: Produkty i usługi przemysłowe

Fundusz: EVF
Udział: 19%
www.hamilton.com.pl

Kofola



JEDEN Z NAJWIĘKSZYCH PRODUCENTÓW NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH W EUROPIE ŚRODKOWEJ

Data inwestycji: 2008
Kraj: Czechy
Sektor: Produkty i usługi konsumenckie

Fund: PEF VI
Udział: 37%
www.kofola.pl

Macon



NAJWIĘKSZY RUMUŃSKI PRODUCENT MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH

Data inwestycji: 2006
Kraj: Rumunia
Sektor: Produkty i usługi przemysłowe

Fundusz: PEF V, PEF VI
Udział: 100%
www.macon.ro

Netrisk.hu



INTERNETOWY BROKER UBEZPIECZENIOWY

Data inwestycji: 2010
Kraj: Węgry
Sektor: Usługi finansowe

Fundusz: PEF VI
Udział: 99%
www.netrisk.hu

Noriel



NAJWIĘKSZA SIEĆ SKLEPÓW Z ZABAWKAMI I GRAMI W RUMUNII

Data inwestycji: 2016
Kraj: Rumunia
Sektor: Produkty i usługi konsumenckie

Fundusz: PEF VII
Udział: 100%
www.noriel.ro

Novaturas



NAJWIĘKSZE BIURO PODRÓŻY W KRAJACH BAŁTYCKICH

Data inwestycji: 2007
Kraj: Litwa
Sektor: Produkty i usługi
konsumenckie

Fundusz: PEF VI
Udział: 71%
www.novaturas.lt

Nu-Med



SIEĆ KLINIK RADIOTERAPII

Data inwestycji: 2012
Kraj: Polska
Sektor: Farmacja
i ochrona zdrowia

Fundusz: PEF VII
Udział: 68%
www.nu-med.pl

Polski Bank Komórek Macierzystych



BANK KRWI PĘPOWINOWEJ O WIODĄCEJ POZYCJI
W UE I TURCJI

Data inwestycji: 2009
Kraj: Polska
Sektor: Farmacja
i ochrona zdrowia

Fundusz: EVF
Udział: 38%
www.pbkm.pl

Profi



SIEĆ SUPERMARKETÓW

Data inwestycji: 2010
Kraj: Rumunia
Sektor: Produkty
i usługi konsumenckie

Fundusz: PEF VI
Udział: 100%
www.profi.ro

Skarbiec Holding



SPÓŁKA TYPU ASSET MANAGEMENT

Data inwestycji: 2007
Kraj: Polska
Sektor: Usługi finansowe

Fundusz: PEF V
Udział: 44%
www.skarbiec-holding.com

Take Outdoors



PRODUCENT SPRZĘTU DO UPRAWIANIA SPORTÓW WODNYCH

Data inwestycji: 2014
Kraj: Estonia
Sektor: Produkty
i usługi konsumenckie

Fundusz: EVF
Udział: 32%
www.taheoutdoors.com

United Oilfield Services



DOSTAWCA USŁUG DLA PRZEMYSŁU NAFTOWEGO
I GAZOWEGO W EUROPIE

Data inwestycji: 2012
Kraj: Polska
Sektor: Produkty
i usługi przemysłowe

Fundusz: PEF VI
Udział: mniejszościowy
www.uos.pl

Wento



SPÓŁKA DZIAŁAJĄCA W SEKTORZE OZE, SPECJALIZUJĄCA SIĘ
W BUDOWANIU FARM WIATROWYCH

Data inwestycji: 2012
Kraj: Polska
Sektor: Produkty
i usługi przemysłowe

Fundusz: PEF VI
Udział: 100%
www.wento.eu

X-Trade Brokers



WIODĄCY EUROPEJSKI BROKER FINANSOWY

Data inwestycji: 2011
Kraj: Polska
Sektor: Usługi finansowe

Fundusz: PEF VI
Udział: 19%
www.xtb.pl



Enterprise
Investors

Nasze biura

Warszawa

Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
Polska
tel.: +48 22 458 85 00
fax: +48 22 458 85 55

Nowy Jork

590 Madison Avenue
21st Floor
Nowy Jork
NY 10022
Stany Zjednoczone
fax: +1 732 572 89 80

Praga

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

Budapeszt

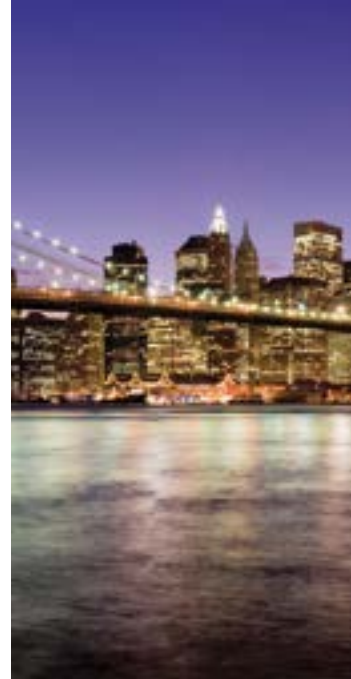
Bank Center, Gránit 9.
Szabadság tér 7.
1054 Budapeszt
Węgry
tel.: +361 888 29 00
fax: +361 888 29 09

Bukareszt

Domus Center
Str. Stirbei Vodă Nr. 36
010113 Bukareszt
Rumunia
tel.: +40 21 314 66 85
fax: +40 21 314 81 93

Bratysława

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



Enterprise
Investors