



Enterprise Investors



Tartalom

3 Rólunk

4 Kik vagyunk?

5 Működésünk alapelvei

6 Cégtörténet

9 Csapat

15 Módszerünk tökéletesítése

19 Befektetési típusok

20 Kivásárlás

21 Növekedési tőke

22 Hitelből finanszírozott kivásárlás

23 Vezetői kivásárlás

24 Részvénykibocsátás előkészítése

25 Portfólió

30 Irodáink



RÓLUNK

Törekvéseink középpontjában
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 kilenc alapot hoztunk létre 2,5 milliárd eurót meghaladó össz-tőkével.

Alapjaink 144 társaságba fektettek be 1,9 milliárd euró értékben. Befektetéseinkkel különféle iparágakat céloztunk meg. A legnagyobb mértékű tőkét 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 131 társaságból vonult már ki összesen 3,9 milliárd euró bruttó hozamot elérve. E cégek közül harmincötöt vezettünk be a Varsói (WSE), a Prágai (PSE), a Vilniusi (Nasdaq) 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 hét irodát működtet Varsóban, Pozsonyban, Bukarestben, Budapesten, Prágában, Zágrábban 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 hiteltől való finanszírozás eszközét. A korai növekedési fázistól az érett szakaszig, a cégek fejlődésének minden stádiumában végzünk befektetéseket, jellemzően 20-75 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.

The background image is a monochromatic blue-toned photograph of a European cityscape. It features a wide river in the foreground, with a historic stone bridge crossing it. On the left bank, there is a prominent building with a tall, ornate tower and multiple spires. The sky is clear and blue. The overall mood is serene and historical.

C É G T Ö R T É N E T

1990 óta kezeljük
Lengyelország és Kelet-Közép-
Európa egyik legnagyobb
magántőkealap-csoportját



Enterprise
Investors

Cégtörténet

1990. május

A Polish-American Enterprise Fund megalapítása

1999. december

Az EI első Lengyelországon kívüli befektetése (Orange Romania)

1991. február

A Polish-American Enterprise Fund első befektetése Lengyelországban

2000. október

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

1992. október

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

2001. július

Az első szlovákiai befektetés (Orange Slovakia)

1994. november

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

2004. február

Az első bulgáriai befektetés (Bulgarian Telecommunications Company)

1997. április

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

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 portfóliócég a New York-i Értéktőzsdére (AVG Technologies)

2012. május

A Polish Enterprise Fund VII létrehozása 314 millió euró tőkével

2015. december

Az EI első részvénykibocsátása a Prágai Értéktőzsdén (Kofola ČeskoSlovensko)

2016. szeptember

Az első szlovéniai befektetés (Intersport ISI)

2017. szeptember

Az EI létrehozza a Polish Enterprise Fund VIII alapot 498 millió euró össztőkével

2018. március

Az EI első részvénykibocsátása a Vilnusi (Nasdaq) tőzsdén (Novaturas)

2018. május

Az EI első befektetése Horvátországban (PAN-PEK)
Az EI irodát nyit Zágrábban, melynek működése az egész Adria-régióra kiterjed



CSAPATUNK

Tapasztalt befektetési
csapatunk olyan partnerekből
áll, akik több mint 25 éve
dolgoznak cégünknel



Enterprise
Investors

Csapatunk

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

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
2016 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 fősre 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.

Dariusz Prończuk

ÜGYVEZETŐ PARTNER | VARSÓI IRODA
A CSEHORSZÁGI BEFEKTETÉSEK 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 befektetéseinek felelőse. Eddig közel 20 ügyletet bonyolított le, többek közt a Dino, az UOS, a Wento és a Nu-Med Grupa cégeknél. 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 PricewaterhouseCoopers-nél (ma PwC) is.

Michał Kędzia

PARTNER | VARSÓI IRODA
AZ ADRIA-RÉGIÓ BEFEKTETÉSEINEK FELELŐSE | 2007 ÓTA AZ EI-NÉL



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

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 befektetései az Anwim, a Danwood, a JNT Group és a Profi. Mielőtt az EI csapatának tagja lett, Sebastian az Arthur Andersen és a Hachette Distribution Services munkatársa volt.

Tomasz Ciborowski

PARTNER | VARSÓI IRODA

KIVONULÁSI TRANZAKCIÓK FELELŐSE | 2015 ÓTA AZ EI-NÉL



Tomasz Ciborowski több kivonulási ügyletet irányított sikerrel, például a Profi eladását, valamint a Dino, a Novaturas és a PBKM tőzsdei bevezetését. Az EI előtt a Bank Zachodni WBK (ma Santander) tőkepiacokért felelős vezetője volt, korábban pedig a HSBC varsói és londoni vállalatfinanszírozási divíziójánál dolgozott.

MÓDSZERÜNK TÖKÉLETESÍTÉSE

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 intive – 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 kitüntetését



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



J. Siwicki átveszi a Lengyelország Újjászül-
etése Érdemrend középkeresztjét

Az Enterprise Investors Lengyelország politikai és gazdasági átalakulásában játszott szerepét az elmúlt három 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 portfóliókban szereplő 35
cég esetében hajtottunk végre
részvénykibocsátást a Varsói,
a Prágai, a Vilniusi 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 vezetőikkel 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 a Kruk, az AVG Technologies, a Scitec Nutrition és a Noriel 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 dollár friss tőkét vonjon be.

Az AVG Technologies mára vezető szoftverszállítónak 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-szeresére, 919 millió 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.



Ezen túlmenően 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 PBKM, az Unlink és az Anwim számára.

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

Az Enterprise Investors támogatásával a Dino üzleteinek száma a 2010. évi 97-ről 2016 végére 628-ra nőtt, és a cég Lengyelország egyik leggyorsabban bővülő szupermarketláncává 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 megnyolcszorozódott, 2017. áprilisra elérte a 11 600 főt.

A 2000-ben létrejött Dino alapítója a befektetés alatt és kivonulásunk után is a bolthálózat többségi tulajdonosa maradt. 2017 áprilisában teljes részesedésünket értékesítettük a Varsói Értéktőzsdén végrehajtott sikeres nyilvános tőzsdei bevezetés (IPO) keretében. Ez volt minden idők legnagyobb magántőke által támogatott IPO-ja Kelet-Közép-Európában, és az egyik legnagyobb nyilvános tőzsdei bevezetés a lengyel magánszektorban.

További információk a Dino cégről: www.grupadino.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, valamint két kiskereskedelmi lánc, a Studenac és az Intersport ISI 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 részlege 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

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 részt vesz 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, a JNT Group és más cégek esetében.

A **Skarbiec Holding** Lengyelország legnagyobb múltira visszatekintő vagyionkezelő 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 vagyionkezelő 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 vezettünk 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. 2017 szeptemberében teljes egészében kivonultunk Skarbiecből.

További információk a Skarbiec Holdingról: www.skarbiec.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.

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

Befektetésünk a Zelmerbe a részvénykibocsátás előkészítésének klasszikus példája volt.

A **Zelmer** Lengyelország egyik legrégebbi és legnagyobb háztartáskisgép-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, világ színvonalú 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

1,9 milliárd euró összegben
fektettünk be 144 társaságba
különböző iparágakban, és 131
társaságból vonultunk már ki
3,9 milliárd euró összegű bruttó
hasznot elérve



Enterprise
Investors

Portfólió

Anwim



ANWIM

Befektetés éve: 2018
Ország: Lengyelország
Iparág: Fogyasztási cikkek
és szolgáltatások

Alap: PEF VIII
Részesedés: jelentős
kisebbségi
www.anwim.pl

Danwood



ENERGIAHATÉKONY HÁZAKAT ÉPÍTŐ TÁRSASÁG

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

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

Intersport ISI



DÉLKELET-EURÓPA LEGNAGYOBB SPORTCIKK-KERESKEDŐJE

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

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

JNT Group



SZŐLŐ- ÉS GYÜMÖLCSBORBÓL KÉSZÜLT ALKOHOLOS ITALOK
GYÁRTÓJA

Befektetés ideje: 2017
Ország: Lengyelország
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: EVF, PEF VII
Részesedés: 97,5%
www.jntgroup.com

Noriel



ROMÁNIA LEGNAGYOBB JÁTÉK-KISKERESKEDŐJE

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

Befektetési alap: PEF VII
Részesedés: 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: 47%
www.novaturas.lt

Nu-Med Grupa



RÁDIÓTERÁPIÁS RENDELŐINTÉZETEK HÁLÓZATA

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

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

PAN-PEK



PÉKÁRUKÉSZÍTŐ ÉS -KISKERESKEDELMI TÁRSASÁG

Befektetés éve: 2018
Ország: Horvátország
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VII
Részesedés: 65%
www.panpek.hr

Studenac



SZUPERMARKETLÁNC

Befektetés éve: 2018
Ország: Horvátország
Iparág: Fogyasztási
cikkek és szolgáltatások

Alap: PEF VIII
Részesedés: 100%
www.studenac.hr

Unilink



BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐ TÁRSASÁG

Befektetés éve: 2018
Ország: Lengyelország
Iparág: Pénzügyi
szolgáltatások

Alap: PEF VIII
Részesedés: 38%
www.unilink.pl

Wento



MEGÚJULÓ ENERGIAFORRÁSOKRA SZAKOSODOTT,
SZÉLFARMOKAT ÉPÍTŐ TÁRSASÁG

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

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

X-Trade Brokers



VEZETŐ EURÓPAI BRÓKERHÁZ

Befektetés éve: 2011
Ország: Lengyelország
Iparág: Pénzügyi
szolgáltatások

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



Iparági szakértelmünket
a helyi piacokon szerzett
tapasztalatainkkal ötvözzük



Enterprise
Investors

Irodáink

New York

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

Varsó

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