



# Enterprise Investors



# Obsah

- 3** O nás
  - 4** Kto sme
  - 5** Ako pracujeme
- 6** História
- 9** Tím
- 14** Neustále zdokonaľujeme náš prístup
- 18** Typy transakcií
  - 19** Buyout
  - 20** Financovanie expanzie
  - 21** Leveraged buyout
  - 22** Management buyout
  - 23** Pre-IPO
- 24** Portfólio
- 29** Naše zastúpenia



O NÁS

Kladieme zásadný dôraz  
na vytváranie trvalo  
udržateľných  
hodnôt



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 odkupy stredne veľkých, rastúcich spoločností a na financovanie expanzie rýchlo rastúcich firiem z rozličných odvetví.

**Od svojho vzniku v roku 1990 sme vytvorili deväť fondov s celkovou hodnotou presahujúcou 2,5 mld. eur.**

Tieto fondy doteraz investovali 1,9 mld. eur do 144 spoločností. Naším cieľom je diverzifikovať investície do rôznych odvetví. Z hľadiska výšky investovaného kapitálu patria medzi najväčšie odvetvia spotrebný tovar a služby, priemyselné produkty a služby a finančné služby. Približne dve tretiny všetkých investícií sme

realizovali v Polsku, zvyšné investície smerovali do rastúcich ekonomík v nových krajinách Európskej únie.

Spoločnosť Enterprise Investors ukončila 131 investícií s celkovým objemom 3,9 mld. eur, vrátane 35 primárnych emisií akcií (IPO) spoločností zo svojho portfólia na varšavskej (WSE), pražskej (PSE), vilniuskej (Nasdaq) a newyorskej (NYSE) burze.

Špecializujeme sa na vyhľadávanie obchodných príležitostí prostredníctvom priameho dialógu s vlastníkmi spoločností. Naš tím, ktorý tvorí takmer 40 najskúsenejších investičných profesionálov v regióne, poskytuje unikátnu kombináciu schopností a skúseností, výsledkom ktorých je konzistentný výkon. Spoločnosť pôsobí v 6 kanceláriách vo Varšave, Bratislave, Bukurešti, Budapešti, Prahe, Záhrebe a New Yorku.



Enterprise  
Investors

# Ako pracujeme

V Enterprise Investors kombinujeme odborné znalosti so skúsenosťami na lokálnych trhoch. Kladieme dôraz na vytváranie trvalo udržateľných hodnôt.

S rozvahou nastavujeme investičné stratégie a finančný pákový efekt využívame veľmi obozretne.

Do spoločností investujeme od 20 do 75 miliónov eur. Náš podiel v spoločnostiach sa pohybuje od výrazne menšinového až po 100 % vlastníctvo. Investujeme dlhodobo a v spoločnosti väčšinou zotrávame päť až osem rokov. Pre úspech každej spoločnosti z portfólia využívame všetky naše prostriedky. V spolupráci s manažérskymi tímami pomáhame spoločnostiam vytvárať stratégie, realizovať optimálne štruktúry financovania a zamestnávať talentovaných odborníkov. Náš investičný tím buduje priame vzťahy so spoločnosťami zo svojho portfólia a poskytuje im profesionálnu podporu z pozícií v dozornej rade.

**Plánujeme zmeny, ktoré ovplyvnia chod spoločnosti v dlhodobom horizonte. Pripravujeme ich tak na úspech aj po skončení našej investície.**

Riadime sa pravidlami, ktoré vylučujú investície do firiem podieľajúcich sa na aktivitách škodlivých pre lokálnu i globálnu spoločnosť, životné prostredie a ekonomiku. Avšak náš záväzok týkajúci sa spoločensky zodpovedného investovania výrazne presahuje rámec tohto formálneho obmedzenia vlastných investícií. Špecificky sa v rámci nášho investičného tímu a spoločností z nášho portfólia snažíme rozvíjať povedomie o životnom prostredí, sociálnych otázkach, spoločenskej zodpovednosti a riadení. Tieto hodnoty súbežne integrujeme do interných procesov. Uvedené kritériá sú pre nás kľúčovým faktorom ovplyvňujúcim rozhodnutia na všetkých úrovniach investičného procesu. Usilujeme sa o pozitívny vplyv na životné prostredie, spoločnosť aj jednotlivcov, s ktorými prichádza EI a spoločnosti z jej portfólia do kontaktu.



## HISTÓRIA

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



Enterprise  
Investors

# História

## Máj 1990

Vytvorenie fondu Polish-American Enterprise Fund

## December 1999

Prvá investícia 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 mil. \$

## Október 1992

EI vytvára Polish Private Equity Fund I & II s kapitálom 151 mil. \$

## Júl 2001

Prvá investícia na Slovensku (Orange Slovakia)

## November 1994

Prvá 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 mil. \$

## Máj 2004

EI vytvára Polish Enterprise Fund V s kapitálom 300 mil. €

## 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 mil. €

## Január 2007

EI otvára kanceláriu v Bratislave

## November 2007

Prvá investícia v Litve (Novaturas)

## September 2008

EI vytvára Enterprise Venture Fund I s kapitálom 100 mil. €

## September 2009

EI otvára kanceláriu v Prahe

## Júl 2010

Prvá investícia v Maďarsku (netrisk.hu)

## September 2010

Prvá investícia v Estónsku (Nortal)

## Jún 2011

EI otvára kanceláriu v Budapešti

## Február 2012

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

## Máj 2012

EI vytvára Polish Enterprise Fund VII s kapitálom 314 mil. €

## December 2015

Prvá IPO spoločnosti z portfólia EI na PSE (Kofola ČeskoSlovensko)

## September 2016

Prvá investícia v Slovinsku (Intersport ISI)

## September 2017

EI vytvára Polish Enterprise Fund VIII s kapitálom 498 mil. €

## Marec 2018

Prvá IPO spoločnosti z portfólia EI na Nasdaq Vilnius (Novaturas)

## Máj 2018

Prvá investícia v Chorvátsku (PAN-PEK)





T Í M

Náš skúsený investičný tím  
zahŕňa skupinu partnerov,  
ktorí v spoločnosti pracujú  
viac ako 25 rokov



Enterprise  
Investors

# Tím

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

## Jacek Siwicki

PREZIDENT A PREDSEDA PREDSTAVENSTVA | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
V EI OD 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 Jacek Komandérskeho kríž Rádu znovuzrodenia Poľska za svoj prínos k premene poľskej politiky a ekonomiky.

## Jason S. Martin

ČLEN PREDSTAVENSTVA | KANCELÁRIA V NEW YORKU  
V EI OD 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 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 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  
V EI OD ROKU 2016



Anne Mitchell je výkonná koučka pracujúca s podnikateľmi a manažérmi. Sedemnáť rokov pôsobila ako investičná partnerka v spoločnosti Fidelity Ventures (oddelenie 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 pôsobila na čele rád mnohých spoločností v súkromnom i verejnom sektore.

## Dariusz Prończuk

MANAGING PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V ČESKEJ REPUBLIKE | V EI OD 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), 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  
V EI OD ROKU 1992



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

## Rafał Bator

PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
V EI OD ROKU 2002



Rafał Bator sa špecializuje na investície v oblasti technológií a medzi jeho doposiaľ najvýznamnejšie projekty patria 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).

## Michał Kędzia

PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V REGIÓNE JADRANU | V EI OD ROKU 2007



Michał Kędzia sa zameriava na oblasť rýchloobrátkového tovaru, finančné služby a zdravotníctvo. Medzi jeho doteraz najvýznamnejšie projekty patria investície do spoločností Dino, Intersport ISI, Nu-Med Grupa, X-Trade Brokers a Studenac. Pred nástupom do EI pôsobil Michał v oddelení fúzií a akvizícií firmy Ernst & Young (dnešné EY) vo Varšave.

## Sebastian Król

PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
ZODPOVEDNÝ ZA INVESTÍCIE V POBALTSKÝCH ŠTÁTOCH | V EI OD ROKU 2001



Sebastian Król sa zameriava na finančný sektor, maloobchodný predaj potravín a stavebníctvo. Jeho najdôležitejšími investíciami v EI sú investície do spoločností Anwim, Danwood, JNT Group a Profi. Pred nástupom do EI pracoval Sebastian v spoločnostiach Arthur Andersen a Hachette Distribution Services.

## Tomasz Ciborowski

PARTNER | KANCELÁRIA VO VARŠAVE  
ZODPOVEDNÝ ZA EXITOVÉ TRANSAKCIE | V EI OD ROKU 2015



Tomasz Ciborowski viedol sériu úspešných exitových transakcií vrátane predaja Profi, PBKM, Kofola ČeskoSlovensko a primárnej emisie akcií spoločností Dino a Novaturas. Pred príchodom do EI pôsobil ako vedúci oddelenia equity capital markets v Bank Zachodni WBK (dnešný Santander). Pracoval tiež pre divíziu korporátnych financií spoločnosti HSBC vo Varšave a Londýne.

NEUSTÁLE ZDOKONAĽUJEME  
NÁŠ PRÍSTUP

Zastávame najvyššiu úroveň  
spoločenskej zodpovednosti,  
etického podnikania  
a spoľahlivosti vo vzťahu  
k miestnym komunitám



Enterprise  
Investors

# Neustále zdokonaľujeme naš prístup

Našou prioritou ako správcu private equity fondu 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 kapitálových trhov tým, že privádza na 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 intive, sa postupom času zmenilo na popredných hráčov nielen vo svojom regióne, ale taktiež v celosvetovom meradle.



Zľava: Z. Brzeziński, bývalý bezpečnostný poradca amerického prezidenta; L. Wałęsa, bývalý prezident Poľska; J.P. Birkelund, zakladateľ EI; L. Balcerowicz, bývalý vicepremiér Poľska; 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 kombinácii efektívneho investovania s pozitívnym dopadom na miestne komunity, nám priniesli všeobecne rozšírenú dôveru a uznanie.



Poľský prezident B. Komorowski odovzdáva R.G. Farisovi Komandérsky kríž s hviezdou Radu za zásluhy Poľskej republiky



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



J. Siwicki získava Komandérsky kríž Radu znovuzrodenia Poľska



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

spoločnosti získali tie najvyššie štátne vyznamenania, ktoré im udelili poľskí prezidenti Lech Wałęsa, Aleksander Kwaśniewski a Bronisław Komorowski. Kľúčové je, že nás aj 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 35  
primárných emisií akcií  
spoločností z nášho  
portfólia na burzách  
vo Varšave, Prahe,  
Vilniuse a New Yorku

# Buyout

V prípade transakcií typu buyout kupujeme väčšinový podiel v spoločnosti. Naším cieľom je spoločnosti uľahčiť hladký prechod 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.



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

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

expandovať a pridať do svojho portfólia nové produkty a služby.

Podporili sme rozvoj spoločnosti posilnením manažérského tímu o talentovaných manažérov s globálnymi skúsenosťami. S cieľom poskytovať nové služby a získať nové skúsenosti sme pomohli identifikovať a odkúpiť nové spoločnosti. Dosiahli sme taktiež rozšírenie sortimentu oproti pôvodnému antivírusovému softvéru. 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 výborné finančné výsledky. Nasledovalo zapísanie spoločnosti na newyorskej burze (NYSE) v roku 2012 a získanie nového kapitálu v hodnote 64 miliónov dolárov.

Spoločnosť **AVG Technologies** sa stala popredným poskytovateľom softvéru a online služieb pre spotrebiteľský trh a malé firmy. Dodáva riešenia 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 zavŕšila 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 poskytnú expanzné financovanie niekoľkým desiatkam firiem z regiónu strednej a východnej Európy, vrátane spoločností Dino, PBKM, Unlink a Anwim.**

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 viac ako 628 obchodov ku koncu roka 2016 a stala sa vedúcim hráčom na trhu maloobchodného predaja potravín v Poľsku. Vďaka investovaniu do vzniku troch distribučných centier a zavedeniu moderných IT riešení držal s rastom spoločnosti krok aj dodávateľský reťazec a administratívna podpora. Rast spoločnosti vytvoril nové pracovné miesta: od roku 2010 vzrástol počet zamestnancov spoločnosti takmer osemnásobne na 11 600 (k aprílu 2017).

Zakladateľ spoločnosti Dino, ktorý založil firmu v roku 2000, zostal väčšinovým akcionárom po dobu nášho pôsobenia v spoločnosti a tiež po našom odchode. V apríli 2017 sme celý náš podiel predali prostredníctvom primárnej emisie akcií (IPO) na varšavskej burze, čo bola najväčšia private equity IPO transakcia v strednej a východnej Európe a zároveň to bola jedna z najväčších primárnych emisií akcií súkromnej spoločnosti v Poľsku.

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

# Leveraged buyout

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



**Medzi naše transakcie s využitím bankového úveru, tzv. leveraged buyout, patria odkupy spoločností Danwood a dvoch maloobchodných reťazcov Studenac a Intersport ISI.**

Danwood vyrába energeticky úsporné prefabrikované domy s využitím moderných technológií obľúbených v Nemecku a v Škandinávii. Sídlo spoločnosti, výrobný závod aj

centrum výskumu a dizajnu sa nachádzajú vo východnom Poľsku. Danwood predáva väčšinu svojich výrobkov do Nemecka a ďalších nemecky hovoriacich krajín, ako aj do Veľkej Británie a Poľska. Spoločnosť poskytuje služby vo všetkých kľúčových oblastiach výrobného reťazca od návrhu, výroby a predaja prefabrikovaných častí 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, kde tieto aktíva nepovažovali za kľúčové pre ich biznis. Spolahlivé základy spoločnosti a zdravé peňažné toky nám umožnili optimalizovať štruktúru financovania využitím finančného pákového efektu.

V súčasnej dobe dobýva spoločnosť Danwood 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)

# Management buyout

Pri kúpe kontrolného podielu v spoločnosti úzko spolupracujeme s jej manažérskym tímom. Tento tím, a teda aj 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.



**Enterprise Investors uskutočnila transakciu typu management buyout napr. v spoločnostiach Skarbiec Holding a JNT Group.**

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 % podiel spoločnosti Skarbiec Holding. Išlo o vôbec prvé prevzatie spoločnosti zaoberajúcej sa správou podielových fondov zo strany private equity fondu v strednej a východnej Európe.

Krátko po tejto transakcii sme predali 8 % 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 bolo toto dôležitým 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.

Skúsenosti spoločnosti a jej manažérsky tím upútal pozornosť investorov z radov verejnosti, a tak v roku 2014 spoločnosť Skarbiec Holding dokončila primárnu emisiu akcií (IPO) na varšavskej burze. Šlo už o tridsiatu IPO spoločnosti z portfólia EI. V roku 2017 sme predali zostávajúci podiel v spoločnosti Skarbiec a plne sme z nej vystúpili.

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

# Pre-IPO

Primárna emisia akcií (IPO) nemusí byť tou najlepšou voľbou pre relatívne mladé spoločnosti a spoločnosti, ktoré nemajú dostatočne preukázateľné 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 IPO môže byť ušitá 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

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

a trpezlivého akcionára navyše pomáha vybudovať základňu investorov.

Naša investícia do Zelmeru 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 primárnej emisie akcií (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 Zelmeru nový manažment, predstavila nové produkty zo strednej a nižšej 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 1,9 mld. eur  
do 144 spoločností z rôznych  
odvetví a ukončili sme 131  
investícií s hrubým výnosom  
vo výške 3,9 mld. eur



# Portfólio

## Anwim



PREVÁDZKOVATEĽ ČERPACÍCH STANIČ MOYA

Rok investície: 2018  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VIII  
Podiel: významná menšina  
[www.anwim.pl](http://www.anwim.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)

## Intersport ISI



MALOOBCHODNÝ PREDAJCA ŠPORTOVÉHO TOVARU

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

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

## JNT Group



VÝROBCA ALKOHOLICKÝCH NÁPOJOV NA BÁZE OVOCIA  
A HROZNOVÉHO VÍNA

Rok investície: 2017  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VII  
Podiel: 97,5 %  
[www.jntgroup.com](http://www.jntgroup.com)

## Noriel



LÍDER MALOOBCHODNÉHO TRHU S HRAČKAMI 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: 47 %  
[www.novaturas.lt](http://www.novaturas.lt)

## Nu-Med Grupa



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)

## PAN-PEK



PEKÁRSKA VÝROBA A PREDAJ

Rok investície: 2018  
Krajina: Chorvátsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VII  
Podiel: 65 %  
[www.panpek.hr](http://www.panpek.hr)

## Studenac



SIEŤ SUPERMARKETOV

Rok investície: 2018  
Krajina: Chorvátsko  
Odvetvie: Spotrebný  
tovar a služby

Fond: PEF VIII  
Podiel: 100 %  
[www.studenac.hr](http://www.studenac.hr)

## Unilink



MULTI-PRODUKTOVÝ SPROSTREDKOVATEĽ POISTENIA

Rok investície: 2018  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Finančné  
služby

Fond: PEF VIII  
Podiel: 38 %  
[www.unilink.pl](http://www.unilink.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)

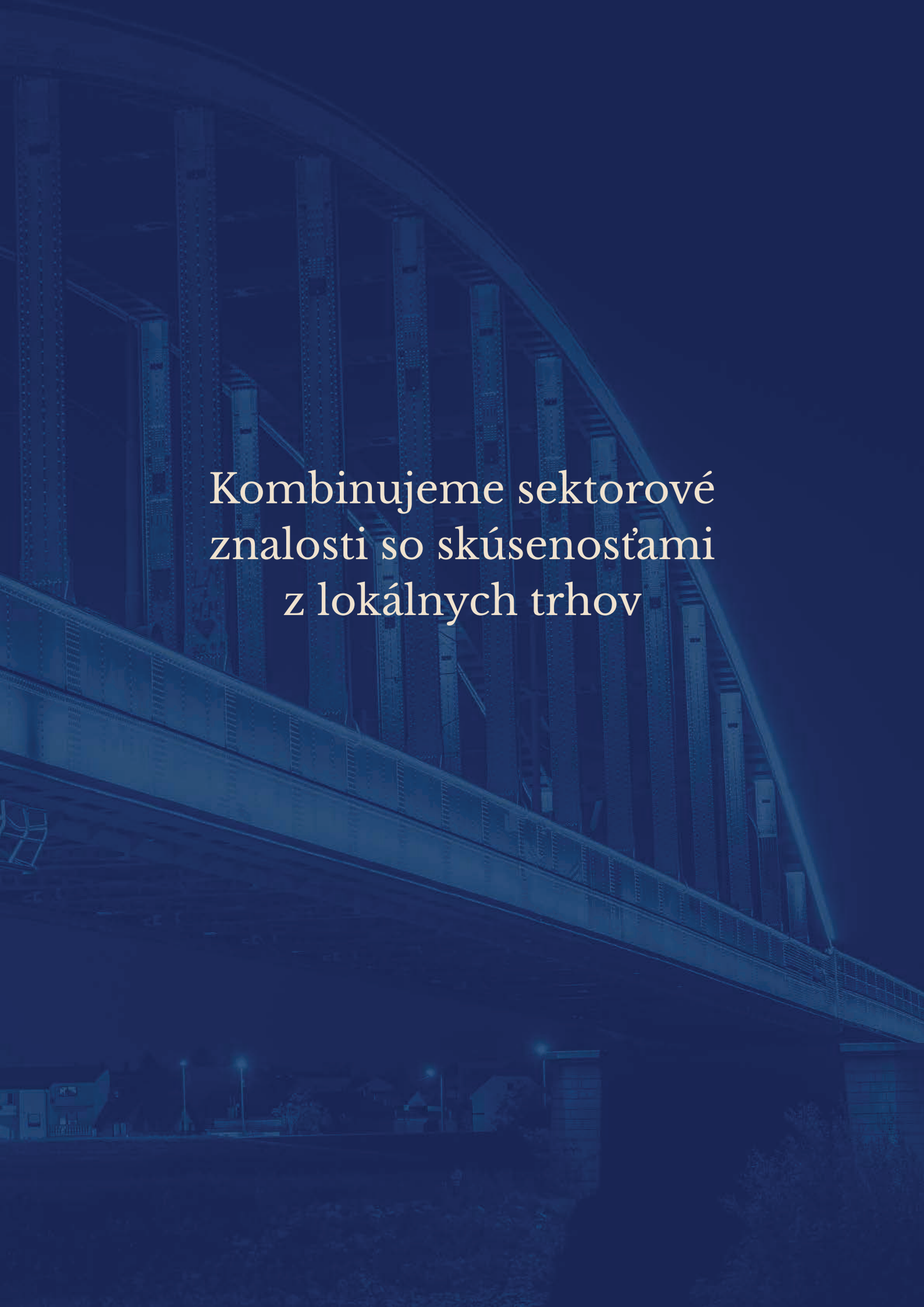
## X-Trade Brokers



POPREDNÁ EURÓPSKA SPOLOČNOSŤ OBCHODUJÚCA S CENNÝMI  
PAPIERMI

Rok investície: 2011  
Krajina: Poľsko  
Odvetvie: Finančné  
služby

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



Kombinujeme sektorové  
znalosti so skúsenosťami  
z lokálnych trhov



Enterprise  
Investors

# Naše zastúpenia

## New York

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

## Varšava

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