

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

KB
Private Banking



KB PRIVATE EQUITY

Uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic,
investiční společnost, a.s.

Komentář k vývoji portfolia fondu | 31. 12. 2019

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

KB PRIVATE EQUITY

Uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic,
investiční společnost, a.s.

Komentář k vývoji portfolia fondu | 31. 12. 2019



ZÁKLADNÍ ÚDAJE

AKTUÁLNÍ KURZ (K 31. 12. 2019)

Kurz bude publikován v průběhu druhého čtvrtletí, předpoklad duben 2020, jakmile budou odsouhlaseny auditorem finanční výsledky podkladového fondu a budeme tak moci kalkulovat kurz ke konci roku

VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ (7/2015)

+5,15 %

ISIN

CZ0008474798

OČEKÁVANÁ DOBA NÁVRATNOSTI

10 let

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Majetkové účasti na private equity

MĚNA

CZK

CÍLOVANÝ VÝNOS

9-12 % ročně

CELKOVÝ VÝNOS

negarantovaný - v závislosti na výkonnosti private equity

DOPORUČENÝ PODÍL NA PORTFOLIU

max. 5 % celkového objemu investora

*Fond je oceňován jednou ročně. K pololetí není kurz stanoven.

KB Private Equity fond je určen pro dlouhodobé investory a jeho smyslem je zvýšení diverzifikace investičního portfolia klientů do aktiv mimo finanční trhy, tedy aktiv, jejichž hodnota je do jisté míry nezávislá na vývoji cen konvenčních finančních instrumentů. Vnitřní výnosové procento investice do fondu je cílováno na 9-12 % ročně.

Fond investuje až 100 % hodnoty majetku do fondu Genesis Private Equity Fund III (GPEF III). Strategie GPEF III se soustředí na střední segment trhu s typickou velikostí transakce 3-15 mil. EUR. Typově se jedná primárně o transakce management buy-out či management buy-in, tedy převzetí již nějakou dobu fungujících společností jejich stávajícím managementem či kvalitním externím managementem nebo poskytování rozvojového kapitálu již existujícím zavedeným firmám. Nejedná se tedy o rizikovější transakce venture capital (vstup do společností v rané fázi vývoje).

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Od roku 2015 fond (GPEF III, podkladový fond KB PRIVATE EQUITY) investoval do osmi portfoliových společností. K 31. prosinci 2019 zůstávalo v portfoliu sedm společností, jedna investice byla prodána v květnu 2018.

Poslední investice do společnosti 11 Entertainment Group, kterou fond investoval v září 2019, je stále oceněna na úrovni investičních nákladů. Na začátku roku 2020 fond realizoval zatím svou poslední investici do společnosti Summa Linguae Technologies, která je předním polským poskytovatelem jazykových služeb na bázi nejmodernějších technologií.

PŘEHLED AKTIVIT FONDU V ROCE 2019

Počet a kvalita investičních příležitostí v roce 2019 zůstala vysoká. Tým Genesis Capital vyhodnotil během roku 2019 celkem 173 příležitostí, což je podobné číslo jako v předchozím roce, přičemž mírně narostl podíl polských a maďarských firem. 25 společností jsme navštívili a analyzovali ve větším detailu a 11 příležitostí pokročilo do fáze indikativní nabídky. Poradenský tým GPEF III realizoval 5 due diligence. Dvě investice byly úspěšně dokončeny - CN Group v únoru a 11 Entertainment Group v září. Dokončení další transakce je plánováno na první kvartál 2020. Další potenciální investice jsou stále v procesu vyjednávání.

Přehled aktivity GPEF III v roce 2019:

- ▶ 173 vygenerovaných a vyhodnocených investičních příležitostí
- ▶ 25 osobních návštěv společností / osobních setkání s vlastníky
- ▶ 11 předložených nezávazných indikativních nabídek
- ▶ 5 realizovaných hloubkových prověrek (due diligence)
- ▶ 2 dokončené investice (CN Group a 11 Entertainment Group)

Analyzované investiční příležitosti spadají do následujících odvětví: komponenty pro automobilový průmysl, průmyslové osvětlení, stavební materiály, kontejnery a obalový materiál, průmyslová automatizace, skladové technologie, výroba elektronických součástek, vývoj softwaru, vytápění, vzduchotechnika a klimatizace, formovací nástroje, maloobchod se spotřebním zbožím, výroba chemikálií, zábava a sport.

Cílem pro rok 2020 je plné doinvestování zbývajících prostředků ve fondu a rozvoj portfoliových společností.



INFORMACE O INVESTICÍCH V PORTFOLIU

QUINTA-ANALYTICA



V červnu 2016 fond GPEF III vlastnický vstoupil do společnosti QUINTA-ANALYTICA, a to prostřednictvím akvizice 75 % obchodního podílu. Podíl GPEF III se počátkem roku 2019 navýšil na současných 85,9 % prostřednictvím odkupu další minoritní části.

Od svého založení v roce 1997 se QUINTA-ANALYTICA se sídlem v pražské Hostivaři vypracovala na vedoucího poskytovatele služeb výzkumu a vývoje a regulatorního poradenství pro farmaceutický a biotechnologický průmysl a pro výrobce generických léčiv. QUINTA-ANALYTICA, která je vedoucím poskytovatelem vysoce specializovaných služeb pro farmaceutické společnosti v regionu střední a východní Evropy, se zaměřuje zejména na poskytování analytických služeb pro farmaceutické producenty a klinické testování léčiv pro mezinárodní společnosti typu CRO („Contract Research Organizations“) a výrobce léků.

V průběhu roku 2019 společnost čelila významné změně poptávky po službách klinického testování léčiv, která vedla k odklonu od velkých studií na velkém počtu dobrovolníků k početnějším menším studiím. Mírný pokles obratu však spolu s rostoucí mimo-evropskou konkurencí a nárůstem personálních nákladů přinesl pokles provozní ziskovosti. Společnost podnikla personální a organizační změny, posiluje obchodní tým a plně se věnuje dalšímu obchodnímu rozvoji a opětovnému zvyšování provozní ziskovosti.

Více informací naleznete na www.quinta.cz

HP TRONIC / DATART



V říjnu 2017 fond dokončil akvizici významného minoritního podílu ve skupině HP Tronic/Datart. Investice byla použita na vlastnické propojení skupin HP TRONIC a DATART.

HP TRONIC je česká společnost s více než 25 lety tradice působení na českém a slovenském trhu, kde se postupně vypracovala do pozice vedoucího maloobchodního prodejce domácích spotřebičů, spotřební elektroniky, osobních počítačů a mobilních telefonů. Skupina HP Tronic provozuje vlastní síť maloobchodních prodejen pod značkou Euronics, která čítá na 120 kamenných prodejen, obsluhovaných s využitím tří skladových areálů. Pod stejnou značkou HP Tronic provozuje i e-shop. Skupina HP Tronic je navíc vlastníkem obnovené tradiční české značky ETA, kterou využívá pro vlastní produkci a velkoobchod. Skupina HP Tronic zaměstnává více než 1 400 zaměstnanců a její konsolidovaný obrat v roce 2016 převýšil 9,1 miliardy Kč.

DATART INTERNATIONAL je předním maloobchodním prodejcem elektroniky, který působí na českém a slovenském trhu již od roku 1990. Od roku 2005 provozuje i vlastní internetový obchod. Společnost provozuje v současnosti maloobchodní síť čítající 46 kamenných prodejen, z nichž 34 je v České republice a 12 na Slovensku, a vlastní distribuční centrum. Aktuálně Datart zaměstnává okolo 1 200 zaměstnanců. V roce 2016 obrat společnosti dosáhl 5,7 miliardy Kč.

Obě skupiny dohromady měly v tomto roce konsolidovaný obrat 15 miliard Kč a 2 600 zaměstnanců.

Rok 2019 byl pro skupinu HP Tronic - Datart rokem velmi úspěšným. Tržby meziročně vzrostly o 10 %, tažené především růstem internetového prodeje (+26 %), provozní zisk EBITDA se ve srovnání s rokem 2018 zdvojnásobil. Náročná integrace obou společností je z více než 90 % dokončena a současné výsledky jsou důkazem fungujícího spojení. V minulém roce skupina také rozšířila síť kamenných prodejen a zvýšila kapacitu skladových prostor.

Více informací naleznete na www.hptronic.cz a www.datart.cz

D2G



V listopadu 2017 fond GPEF III investoval do vlastnického podílu ve společnosti DEIMOS a ve spřízněných firmách, čímž došlo k vytvoření skupiny D2G.

Po vstupu fondu byly společnosti posíleny akvizicí firmy KVELB, zavedeného distributora průmyslových pohonů. Součástí transakce byl i „rebranding“ a přejmenování skupiny na D2G. Investice fondu byla zčásti použita na odkup části akcií od původního vlastníka a zčásti na posílení pracovního kapitálu.

V polovině roku 2019 fond GPEF III zkonsolidoval 96% podíl ve společnosti v souvislosti s manažersko-akcionářskou reorganizací. Mimo to na konci roku 2019 došlo k prodeji společnosti D2D (bývalý KVELB). Skupinu D2G v současnosti řídí pan Vladislav Němec, dřívější ředitel společnosti D2A (Deimos). Management se i nadále soustředí na úpravu a zlepšování interních procesů a ziskovosti, na které se v roce 2019 negativně odrazil pokles poptávky po automatizačních investicích především ze strany automobilového průmyslu.

Více informací o společnosti naleznete na www.d2g.cz

SANBORN



V prosinci 2017 koupil GPEF III majoritní podíl ve výrobní společnosti Sanborn.

Sanborn vyrábí a dodává komponenty světovým výrobcům generátorů a turbín, energetickým společnostem, teplárnám nebo výrobcům dieselových motorů. Významnými klienty jsou nadnárodní strojírenské koncerny jako GE, Siemens, Alstom Dresser- Rand nebo MAN Group. Pro všechny tyto zákazníky je Sanborn dlouhodobým certifikovaným dodavatelem. Výrobky Sanborn vyvážejí do několika desítek zemí. Zhruba 40 % produkce míří do severní Ameriky, 40 % do zemí Evropské Unie a zbývající část na ostatní kontinenty. Společnost vyrábí ve vlastním areálu ve Velkém Meziříčí.

V druhém pololetí loňského roku se pozitivně projevil výsledek nového přístupu vedení společnosti, především v posílení proaktivního prodeje a zlepšení výrobních postupů. Celoroční plán tržeb i EBITDA byl díky zlepšené výkonnosti v závěru roku splněn a plán pro rok 2020 počítá se zhruba 10% růstem. Objednávky v úvodu roku 2020 představují již 30 % z celkově plánovaného objemu tržeb.

Více informací o společnosti naleznete na www.sanborn.cz

EQOS ENERGIE POLSKA A EQOS ENERGIE ČESKO (STANGL TECHNIK)



V dubnu 2018 GPEF III koupil společně s polským fondem Avallon MBO společnosti EQOS Energie Polska a EQOS Energie Česko.

Obě společnosti byly dříve součástí nadnárodní skupiny EQOS Energie, jednoho z vedoucích poskytovatelů služeb v oblasti komplexních technických infrastruktur v Evropě. Od dokončení transakce působí česká i polská společnost pod novou značkou Stangl Technik. Tato leveraged buy-out transakce je pro skupinu fondů Genesis historicky první investicí v Polsku.

Stangl Technik je jedním z pěti největších poskytovatelů technického zabezpečení budov v segmentu komerčních objektů a průmyslových areálů v Polsku a v České republice. Poskytované služby zahrnují široké spektrum od instalace systémů vytápění, ventilace, klimatizace, rozvodů vody a elektřiny až po protipožární, bezpečnostní a automatizované systémy. Růstové příležitosti vidíme hlavně v oblasti elektrických instalací, technické údržby a služeb souvisejících s elektrickým vedením a rozvodnami.

Po úspěšně dokončeném oddělení od EQOS Energie Holding se v současnosti Stangl Technik plně zaměřuje na rostoucí poptávku po svých službách na českém a polském trhu. Rok 2019 znamenal pro společnost rekordní výkonnost, a to jak na úrovni obrátu, tak provozní ziskovosti, plynoucí také z optimalizace řízení pracovní síly a subdodávek při komplexních dodávkách jejich služeb. I pro následující rok společnost potvrzuje úspěšnou obchodní činnost a vykazuje zakázkovou naplněnost na úrovni celoročního rozpočtu.

Více informací o společnosti naleznete na www.stangl-technik.cz

CN GROUP



V únoru 2019 koupil fond GPEF III většinový podíl v IT společnosti CN Group.

Fond GPEF III získal společnost od dánských zakladatelů. Transakce typu LBO-MBO zahrnuje odkup minoritního podílu současným manažerským týmem s dlouholetou historií ve společnosti.

CN Group je zavedená IT společnost zabývající se vývojem softwaru na míru s 25letou historií, jejímiž klienty jsou velké mezinárodní skupiny z regionů DACH (Německo, Rakousko, Švýcarsko – 63 % tržeb v roce 2019) a Skandinávie (28 % tržeb v roce 2019). Společnost CN Group zaměstnává v současnosti více než 270 odborníků, kteří obsluhují zákazníky z produkčních center v Praze, Bratislavě, Zlíně a rumunské Bukurešti.

V loňském roce se společnosti CN Group znovu podařilo překonat plán, který si vytýčila. Tržby vzrostly na téměř 15 mil. eur a meziročně se dále vylepšila i provozní marže. Plán pro rok 2020 počítá s dalším dvojciferným růstem tržeb i náborem nových IT specialistů. Fond GPEF III společně s vedením CN Group nadále zkoumá akviziční příležitosti, které by měly potenciál skupinu CN vhodně doplnit.

Více informací o společnosti naleznete na www.cngroup.dk

11 ENTERTAINMENT GROUP



V září 2019 fond GPEF III investoval do maďarské společnosti provozující krytá dětská zábavní centra a trampolínové parky - 11 Entertainment Group

Fond GPEF III získal v maďarské společnosti většinový podíl, významná minorita zůstala v rukou jejího zakladatele Stefana Fritsche.

Skupina 11 Entertainment Group v Maďarsku provozuje pětici krytých zábavních parků zahrnujících trampolínová centra pod značkou Cyberjump, vnitřní dětská hřiště pod značkou Elevenpark a laserové hry. Stefan Fritsch založil společnost 11 Entertainment Group v roce 2009. Loni její centra přilákala přes půl milionu návštěvníků. Kapitálový vstup GPEF III skupině umožní zaměřit se na rychlé rozšíření této koncepce rodinné zábavy do ostatních zemí střední Evropy.

V posledním čtvrtletí loňského roku došlo k posílení manažerského týmu 11 Entertainment Group o nového provozního ředitele a finanční ředitelku a zahájení prací na otevření dalších trampolínových center v roce 2020.

Více informací o společnosti naleznete na: www.cyberjump.hu nebo www.elevenpark.hu nebo jako video na <https://www.youtube.com/watch?v=iL5b2kPhfVI>.

SUMMA LINGVAE



V únoru 2020 realizoval fond GPEF III investici do společnosti Summa Linguae Technologies, která je předním polským poskytovatelem jazykových služeb na bázi nejmodernějších technologií. V pořadí jde již o devátou investici fondu.

Summa Linguae Technologies, kótovaná na trhu New Connect na varšavské burze cenných papírů, je předním polským poskytovatelem jazykových služeb pro B2B klienty na bázi nejmodernějších technologií. Summa Linguae, se sídlem v Krakově, má po dokončení akvizic v Indii, Švédsku a po dvou posledních akvizicích v Kanadě (GlobalMe) a v USA (GlobalVision) globální dosah.

Společnost má více než 200 zaměstnanců a celkové tržby za rok 2019 přesáhly 18 mil. EUR. S 93% růstem tržeb podpořeným akvizicemi se Summa Linguae zařadila dle portálu Slater na třetí místo mezi celosvětově nejrychleji rostoucími firmami ve svém oboru. Cílem společnosti do nejbližších let je využít výnosových i nákladových synergií z akvizic k dalšímu růstu.

Summa Linguae nabízí nadnárodním společnostem specializované překlady jejich webových prezentací, dokumentací, smluv či produktových letáků do více než 200 světových jazyků, k čemuž využívá nejmodernější strojové technologie v kombinaci s expertními překladateli z různých oborů jako právo, medicína či IT. Důležitou součástí nabízených služeb je i tzv. lokalizace, tj. zohlednění kultury, životního stylu a společenských norem různých národů při adaptaci a překladu např. webových stránek, softwaru či počítačových her.

Více informací o společnosti naleznete na <https://summalinguae.com/>

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Fond je určen pro kvalifikované investory dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi-cr.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, info-cr@amundi.com nebo www.amundi-cr.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímá žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

Tento dokument je vydán Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., která je investiční společností ve smyslu právních předpisů a jako taková podléhá dohledu České národní banky. Bližší informace o investiční strategii, parametrech produktu, poplatkové struktuře a možných rizicích jsou obsaženy ve statutu fondu, který je k dispozici v českém jazyce u vašeho bankovního poradce.



Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.
společnost skupiny Amundi

Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8, Česká republika, www.amundi.cz

Společnost zapsaná 31. 7. 1998 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, IČ 25684558.