

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 | První pololetí 2020

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 | První pololetí 2020



ZÁKLADNÍ ÚDAJE

AKTUÁLNÍ KURZ (K 31. 12. 2019)	1,2416
VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ (7/2015)	+24,16 %
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 investoval GPEF III (podkladový fond KB Private Equity) do deseti portfoliových společností. K 30. červnu 2020 zůstávalo v portfoliu devět společností, jedna investice byla prodána v květnu 2018.

Poslední investici realizoval fond v červnu 2020 do vedoucího českého provozovatele call center specializujícího se na outsourcing procesů, společnosti Conectart s.r.o.

PŘEHLED AKTIVIT FONDU V PRVNÍM POLOLETÍ 2020

Počet a kvalita investičních příležitostí zůstala na dobré úrovni i přes vliv Covidu. Po zpomalení v dubnu a květnu se M&A trh částečně zotavil a nová situace vytváří investiční příležitosti. Tým Genesis Capital analyzoval během první poloviny roku 2020 celkem 85 příležitostí, což je podobné číslo jako během první poloviny 2019. Tým navštívil a detailně vyhodnotil 6 společností, z nichž 5 pokročilo do fáze indikativní nabídky. GPEF III poradenský tým začal v roce 2020 dva nové procesy due diligence. Dvě investice byly dokončeny – Summa Linguae v únoru a Conectart v červnu. Několik dalších potenciálních investic je stále ve vyjednávání. Práce na dvou příležitostech byly ukončeny po due diligence, která započala již v roce 2019.

Přehled aktivity GPEF III v první polovině 2020:

- ▶ 85 vygenerovaných a vyhodnocených investičních příležitostí
- ▶ 6 osobních návštěv společností / osobních setkání s vlastníky
- ▶ 5 předložených nezávazných indikativních nabídek
- ▶ 2 realizované hloubkové prověrky (due diligence)
- ▶ 2 dokončené investice (Summa Linguae, Conectart)

Analyzované investiční příležitosti spadají do následujících odvětví: komponenty pro automobilový průmysl, 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, call centra, pryžové výrobky a internetové obchody.



INFORMACE O INVESTICÍCH V PORTFOLIU

QUINTA-ANALYTICA



V červnu 2016 vstoupil fond GPEF III vlastníky do společnosti QUINTA-ANALYTICA 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 ve 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.

Výkonnost v první polovině roku 2020 byla ovlivněna pozastavením klinických testů od března do května kvůli doporučení regulátora (SÚKL). Na druhou stranu silná poptávka po analytických službách téměř zcela kompenzovala pokles tržeb a výkonnost společnosti byla nakonec na plánované úrovni.

Více informací naleznete na www.quinta.cz

HP TRONIC / DATART



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

HP TRONIC je českou společností s více než 25 lety historie, je předním maloobchodním prodejcem domácích spotřebičů, spotřební elektroniky, osobních počítačů a mobilních telefonů v České republice a na Slovensku. Při vstupu GPEF III skupina HP Tronic provozovala vlastní síť maloobchodních prodejen pod značkou Euronics (později plně integrovanou a přejmenovanou na Datart) čítající na 120 kamenných prodejen, tři skladové areály a e-shop. Skupina HP Tronic je navíc vlastníkem tradiční české značky ETA.

DATART je předním maloobchodním prodejcem elektroniky působícím na českém a slovenském trhu již od roku 1990. Od roku 2005 provozuje i vlastní internetový obchod. Při vstupu GPEF III společnost provozovala maloobchodní síť čítající 46 kamenných prodejen v Čechách a na Slovensku.

V roce 2019 konsolidovaná skupina provozovala 110 kamenných obchodů, měla roční tržby 17 miliard korun a zaměstnávala 2 700 lidí.

Datart byl v dubnu a květnu 2020 ovlivněn uzavřením obchodů z důvodu protikovidových opatření. Nicméně velká část zákazníků a tržeb se přesunula na jeho e-shop datart.cz. Online brand, zákaznický orientovaný přístup, služby a prvotřídní logistika pomohla Datartu dobře projít náročnou první polovinou roku 2020.

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

D2G



V listopadu 2017 investoval fond GPEF III do vlastnického podílu společnosti DEIMOS a jejích spřízněných společností, 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 použita na odkup části akcií od původního vlastníka, který zůstal jako CEO skupiny a spoluinvestor, a zčásti na posílení pracovního kapitálu. V polovině roku 2019 zkonsolidoval fond GPEF III 96% podíl ve společnosti v souvislosti s manažersko-akcionářskou reorganizací.

V roce 2020 pokračovala skupina ve zefektivňování provozu a v zaměření na dokončování projektů v souladu s plánem. Situace s Covid-19 měla na provoz částečný dopad. V počátku někteří klienti z důvodu vládních opatření omezovali přístup do svých provozů, což komplikovalo dokončení projektů. Od dubna/května D2G funguje bez jakýchkoliv významným omezení a získalo další nové projekty.

Více informací o společnosti naleznete zde www.d2g.cz

SANBORN



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

Sanborn vyrábí a dodává komponenty světovým výrobcům generátorů, turbín, energetickým společnostem, teplárnám nebo výrobcům dieselových motorů. Významnými klienty jsou nadnárodní strojírenské koncerny jako GE, Siemens, Alstom, Dresser-Rand nebo MAN Group. Sanborn vyváží výrobky 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.

Dopady restrikcí a Covidu-19 během první poloviny 2020 byly omezené a prvních šest měsíců skončilo na plánovaných číslech. Firma má velké množství zakázek na druhou polovinu roku.

Více informací o společnosti naleznete zde 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**.

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.

Během první poloviny roku 2020 společnost plnila plán a má velké množství projektů na druhou polovinu roku. Ačkoliv poptávka ve stavebním sektoru oslabila, poptávka po rekonstrukcích, technologické výměně a zlepšování HVAC systémů tento efekt kompenzuje.

2. června 2020 převzal Stangl Technik Holding Sp. z.o.o. 100% podíl ve společnosti ST Security a.s., což je poskytovatel slaboproudých instalací, zabezpečovacích a informačních systémů. Tato akvizice je v souladu s plánem společnosti rozšiřovat služby a stát se lídrem v poskytování komplexních služeb technického zabezpečení budov.

Více informací o společnosti naleznete zde 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.

CN Group překonala plán na první polovinu roku 2020. Covid-19 negativně ovlivnil pouze některé projekty. Vliv na tržby byl kompenzován příjmy z nového byznysu. Profitabilita se zvýšila díky úsporám nákladů vyvolanými opatřeními souvisejícími s Covid-19.

Více informací o společnosti naleznete na www.cngroup.dk

11 ENTERTAINMENT GROUP



V září 2019 investoval fond GPEF III do většinového podílu v 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 zakladatele Stefana Fritsche.

Skupina 11 Entertainment Group se sídlem v Budapešti provozuje v Maďarsku 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 přilákaly přes půl milionu návštěvníků. Kapitálový vstup GPEF III umožní skupině zaměřit se na rychlé rozšíření této koncepce rodinné zábavy do ostatních zemí střední Evropy.

11 Entertainment Group byla z portfolia GPEF III v první polovině roku 2020 společností nejvíce postiženou opatřeními souvisejícími s Covid-19. V důsledku rozhodnutí maďarské vlády byly trampolínové a herní parky uzavřeny mezi březnem a červnem, což zastavilo tržby společnosti. Management přijal několik opatření, aby snížil náklady a využil kompenzační programy od státu. Tím značně snížil měsíční náklady o desítky procent, avšak část hotovostní rezervy byla spotřebována. Od znovuotevření všech parků v červnu 2020 se počet návštěvníků postupně zvyšuje a dosáhl úrovně 70 % minulého roku. Po několikaměsíční přestávce byl restartován investiční projekt nového trampolínového parku v Bratislavě s cílem na otevření do konce října 2020.

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

SUMMA LINGVAE



V únoru 2020 dokončil GPEF III investici do společnosti Summa Linguae.

GPEF III investoval do menšinového podílu ve společnosti, která poskytuje technologicky podporované překlady a lokalizační služby pro korporátní klienty. Summa Linguae sídlí v polském Krakově a služby nabízí ve střední Evropě, Skandinávii a Indii a nyní silně expanduje do Severní Ameriky. Kapitál z transakce byl použit na nákup dvou společností – Global Me (Kanada) a Global Vision (USA). Společnost také plánuje expandovat do dalších specializací v rámci svého průmyslu.

Covid-19 měl na Summu Linguae negativní dopad především kvůli Severskému regionu a Indii, které patří k nejvíce dotčeným lokalitám. Některé projekty byly zrušeny, jiné odloženy. Na druhou stranu region Severní Ameriky měl dobrou výkonnost v souladu s plánem i přes efekt Covidu-19. Management přijal úspěšná opatření, která pomohla společnosti snížit dopad poklesu tržeb.

Více informací o společnosti naleznete na www.summalinguae.com

CONECTART S.R.O.



V červnu 2020 GPEF III investoval do vedoucího českého provozovatele call center specializujícího se na outsourcing procesů, společnosti Conectart s.r.o.

GPEF III převzal většinový podíl v Conectartu spolu s jeho dceřinou společností Megalax Real prostřednictvím LBO-MBO transakce od finančního investora, který opouštěl byznys outsourcingu procesů. Menšinový podíl zakoupili CEO a CFO Conectartu. Společnost s centrálou v Praze provozuje 8 call center v České republice a zaměstnává přes 1 000 lidí. Outsourcing procesů zahrnuje vícekanálový zákaznický servis, akvizice zákazníků, získávání kontaktů na potenciální zákazníky, marketingové průzkumy, služby back-officu a konzultační služby. Conectart také provozuje národní infolinku 1188.

Investiční strategie GPEF III a managementu Conectartu vychází z kombinovaného růstu hodnoty investice zahrnujícího jak organický růst tak také dodatečné akvizice, aby vznikl lídr regionálního trhu outsourcingu procesů.

Covid-19 neovlivnil negativně výkonnost firmy. Společnost zvládla přechod většiny zaměstnanců na home office v době nejvyššího rizika. Tržby call center stejně tak jako informační linky 1188 mírně rostly i nad úroveň plánu.

Více informací o společnosti naleznete na www.conectart.cz.

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.