

Heureka Group



25. listopada 2020



Důležité upozornění

NENÍ URČENO K UVEŘEJNĚNÍ, PUBLIKACI NEBO DISTRIBUCI, AŽ UŽ PŘÍMÉ ČI NEPŘÍMÉ, JAKÉKOLIV OSOBE NACHÁZEJÍCÍ SE VE SPOJENÝCH STÁTECH AMERICKÝCH, JEJICH TERITORIÍCH A ÚZEMÍCH (VČETNĚ PORTORIKA, AMERICKÝCH PANENSKÝCH OSTROVŮ, GUAMU, AMERICKÉ SAMOY, OSTROVU WAKE A SEVERNÍCH MARIAN), JAKÉHOKOLIV STÁTU SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH NEBO DISTRICT OF COLUMBIA (SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ) NEBO JAKÉMUKOLIV OBČANŮ SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH (VE SMYSLU NAŘÍZENÍ S PODLE ZÁKONA O CENNÝCH PAPIŘECH SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH Z ROKU 1933, V PLATNÉM ZNĚNÍ (ZÁKON O CENNÝCH PAPIŘECH USA)) NEBO NA JEHO ÚČET ČI ZA ÚČELEM JEHO ZISKU NEBO DO JAKÉKOLIV JINÉ JURISDIKCE, KDE JE TAKOVÉ UVEŘEJNĚNÍ, PUBLIKACE ČI DISTRIBUCE TOHOTO DOKUMENTU NEZÁKONNÉ.

PROSPEKT CENNÉHO PAPIŘU JE K DISPOZICI NA INTERNETOVÝCH STRÁNKÁCH WWW.HEUREKA.GROUP, SEKCE CORPORATE, ODKAZ HEUREKA FINCO CZ. PŘÍPADNÁ INVESTICE DO CENNÝCH PAPIŘŮ MUSÍ BÝT UČINĚNA VÝLUČNĚ NA ZÁKLADĚ PROSPEKTU SCHVÁLENÉHO ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU, PŘIČEMŽ SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU BY SE NEMĚLO CHÁPAT JAKO POTVRZENÍ CENNÝCH PAPIŘŮ ZE STRANY ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY. PŘÍJEMCI BY MĚLI ZVÁŽIT ROVNĚŽ RIZIKOVÉ FAKTORY SPOJENÉ S INVESTICÍ DO TĚCHTO CENNÝCH PAPIŘŮ, PŘIČEMŽ RIZIKOVÉ FAKTORY, JEŽ EMITENT POVAŽUJE ZA VÝZNAMNÉ, JSOU UVEDENY V PROSPEKTU CENNÉHO PAPIŘU, V KAPITOLE RIZIKOVÉ FAKTORY.

TENTO DOKUMENT JE PROPAGAČNÍM SDĚLENÍM

Toto nepředstavuje nabídku cenných papírů. Všechny informace uvedené v tomto dokumentu jsou pouze pro informační účely a příjemci by se na ně neměli spoléhat. Společnost Heureka Group a.s. a její dceřiné nebo přidružené společnosti (Skupina Heureka Group) ani žádný z Vedoucích spolumanažerů a jejich dceřiných nebo přidružených společností za ně nevyjadřují ani nepřijímají žádnou odpovědnost, neposkytují za ně žádnou záruku, ani nepřijímají odpovědnost jakéhokoli druhu za jakoukoli přesnost, nepřesnost, interpretaci, nesprávnou interpretaci, použití, nesprávné použití nebo zneužití těchto informací. Nic v tomto dokumentu nepředstavuje nabídku na prodej ani snahu o získání nabídky na koupi cenných papírů. Tento dokument nesmí být přeposílán ani distribuován žádné jiné osobě a nesmí být žádným způsobem reprodukován, zejména nesmí být přeposílán žádné osobě ze Spojených států amerických ani na žádnou adresu ve Spojených státech amerických a nedodržení tohoto pokynu může způsobit porušení Zákona o cenných papírech USA či příslušných zákonů jiných zemí.

VÝHLEDOVÁ PROHLÁŠENÍ

Tato prezentace obsahuje „výhledová prohlášení“ týkající se Skupiny Heureka Group a jejího budoucího podnikání. Taková prohlášení nejsou historickými fakty a mohou obsahovat názory a očekávání ohledně přesvědčení a strategií managementu, jakož i podrobnosti o očekáváních, které management má ohledně nových a stávajících programů, technologií či tržních podmínek. Přestože Skupina Heureka Group věří, že jejich názory a očekávání jsou založeny na rozumných předpokladech, tato výhledová prohlášení podléhají četným rizikům a nejistotám, z nichž všechna nebudou prozkoumána vyčerpávajícím způsobem v této prezentaci ani jinde. Příjemci by neměli považovat taková stanoviska za prohlášení o tom, že jakékoliv očekávané události nastanou, ani že budou dosaženy očekávané cíle. Příjemcům se připomíná, že všechna výhledová prohlášení v této prezentaci jsou učiněna ke dni tohoto dokumentu a pro vyloučení pochybností se Skupina Heureka Group nezavazuje aktualizovat žádné učiněné stanovisko tak, aby odráželo události nebo okolnosti po tomto datu nebo aby odráželo výskyt neočekávaných událostí. Pro vyloučení pochybností Skupina Heureka Group uvádí, že nepřijímá žádnou odpovědnost za jakákoli taková výhledová prohlášení.

SPOLEHNUTÍ SE NA INFORMACE TŘETÍCH STRAN

Zde obsažené informace anebo názory mohou obsahovat anebo vycházet z informací, které byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly nezávisle ověřeny. Žádné prohlášení se nevztahuje ani žádná záruka není poskytována za přesnost, úplnost nebo spolehlivost takových informací. Z důvodu zaokrouhlování nemusí některé číselné informace v tomto dokumentu přesně odpovídat vyjádřeným součtům a procenta nemusí přesně odrážet absolutní hodnoty. Jakýkoli odkaz na slova „aktuální“, „nyní“ nebo na podobný výraz se odkazují na datum této prezentace.

S již více jak 23 miliony uživatelů jsme zdaleka největší online tržiště našeho regionu



uživatelů k 09/2020
(+3M za posledních 9 měsíců!)



obchodů k 09/2020
(55 tis. k 1/2020)



zemí, v nichž Heureka
provádí své aktivity



známost značky*



neplacená návštěvnost

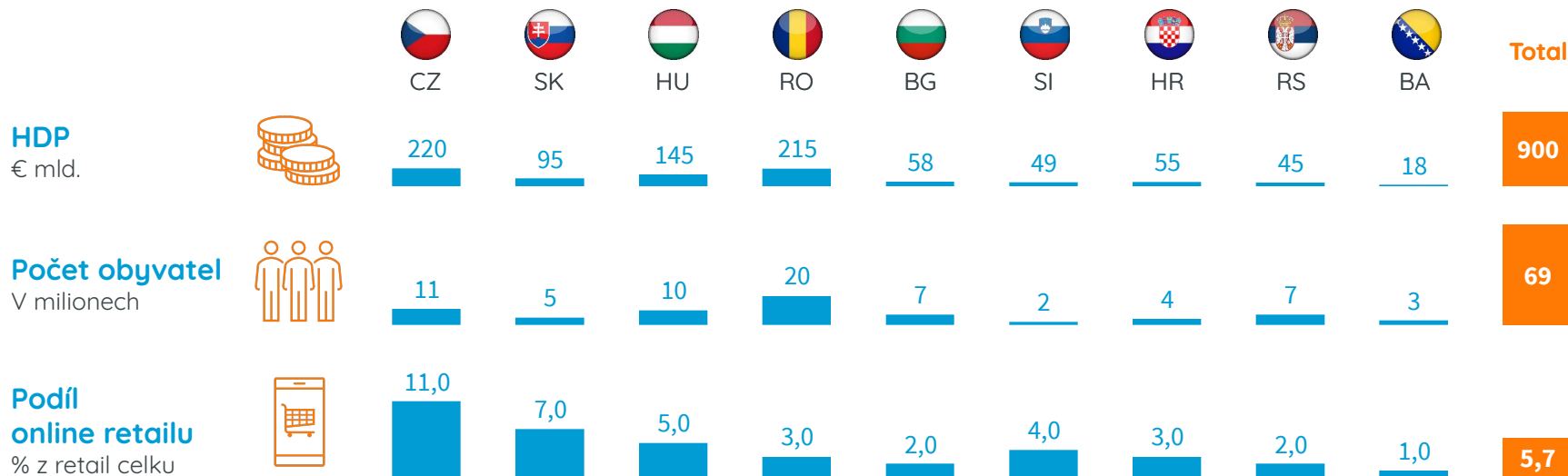


NPS score**

CEE region v číslech



Země, ve kterých působíme, vykazující **rozdílnou e-commerce vyspělost**: od jedné z nejvyspělejších, České republiky, až po ty nejméně vyspělé na Balkáně. To nám umožňuje dosahovat **vysokých výnosů a rychlého růstu**.



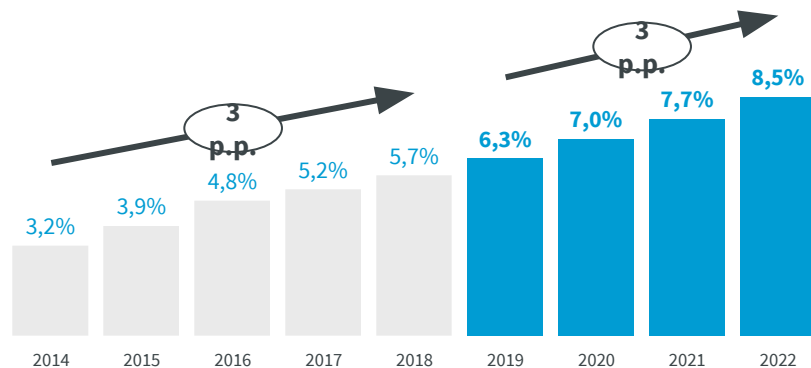
Růst CEE trhu

 E-commerce revenue per internet capita (€ in 2018)



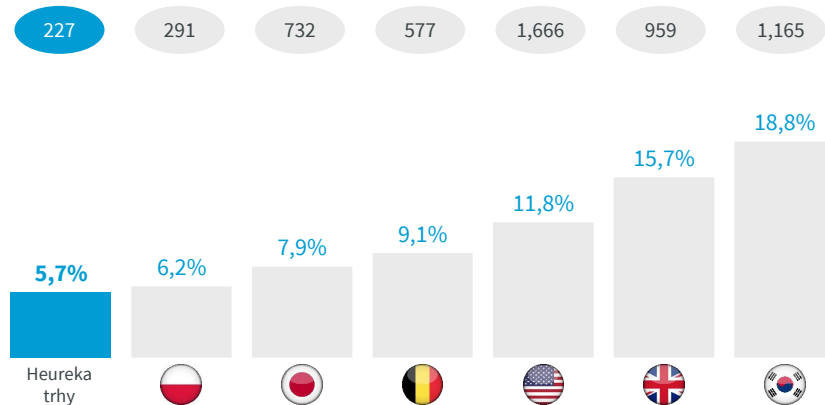
Dle Oxford Economics **poroste CEE trh 16% tempem**. Přispívá k tomu solidní růst maloobchodních tržeb i očekávaný růst podílu online na trhu. Ten je zatím velmi nízký ve srovnání s vyspělejšími zeměmi.

E-COMMERCE PENETRATION in Heureka markets



Heureka Group

E-COMMERCE PENETRATION by country, 2018

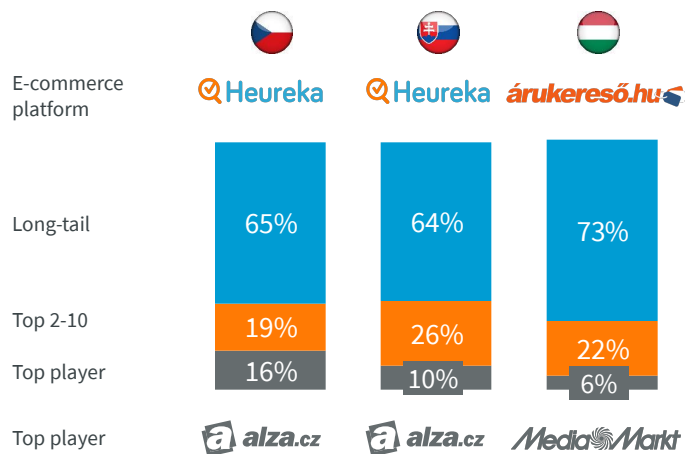


Fragmentace CZ, SK a HU trhu

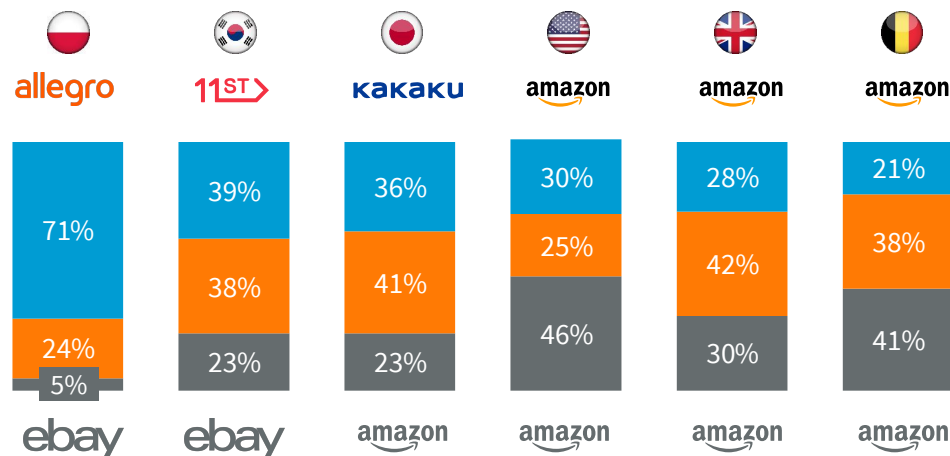


Pro náš byznys je důležitá fragmentace e-commerce trhu, která je **na našich nejdůležitějších trzích extrémně vysoká**.
Na Balkáně je trh teprve ve fázi formování.

HEUREKA CORE GEOGRAPHIES



POLAND & OTHER INTERNATIONAL MARKETS

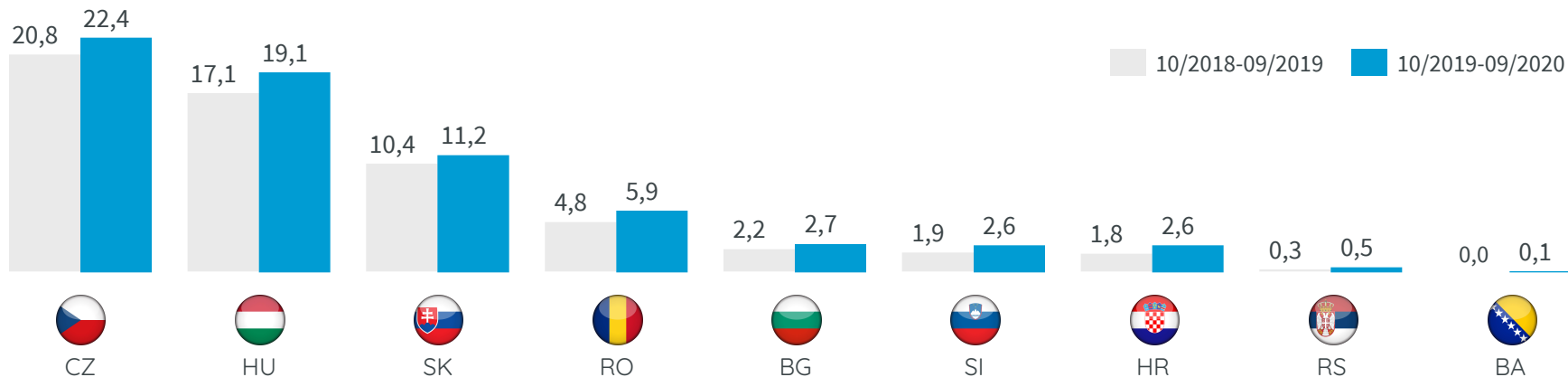


Růst jednotlivých **platformem** Heureka Group



Ve všech zemích, kde naši platformu provozujeme, se nám daří dosahovat výrazné **meziroční nárůsty v návštěvnosti** našich webů. V zemích s nižší vyspělostí e-commerce trhu je růst nejvyšší. Na nejvýznamnějších trzích CZ, HU a SK je Heureka Group **nejnavštěvovanější e-commerce platformou**.

PRŮMĚRNÁ NÁVŠTĚVNOST PLATFORMY V JEDNOTLIVÝCH ZEMÍCH PODLE METODOLOGIE GOOGLE ANALYTICS*



Management a organizační schéma

MANAGEMENT HEUREKA GROUP



Tomáš Braverman
CEO, MD CZ, SK



Lukáš Gulík
CFO



Michal Vodák
CCO



Michal Buzek
Head of BI



Lukáš Putna
CTO



Marek Grynhoff
CPO

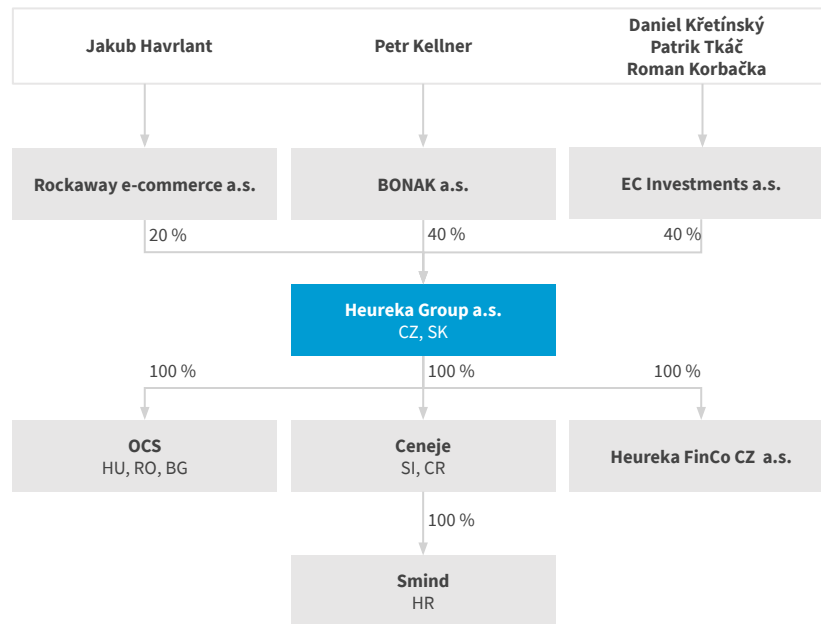


Csaba Rácz
MD HU, RO, BG



David Creslovník
MD Adriatics

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA*

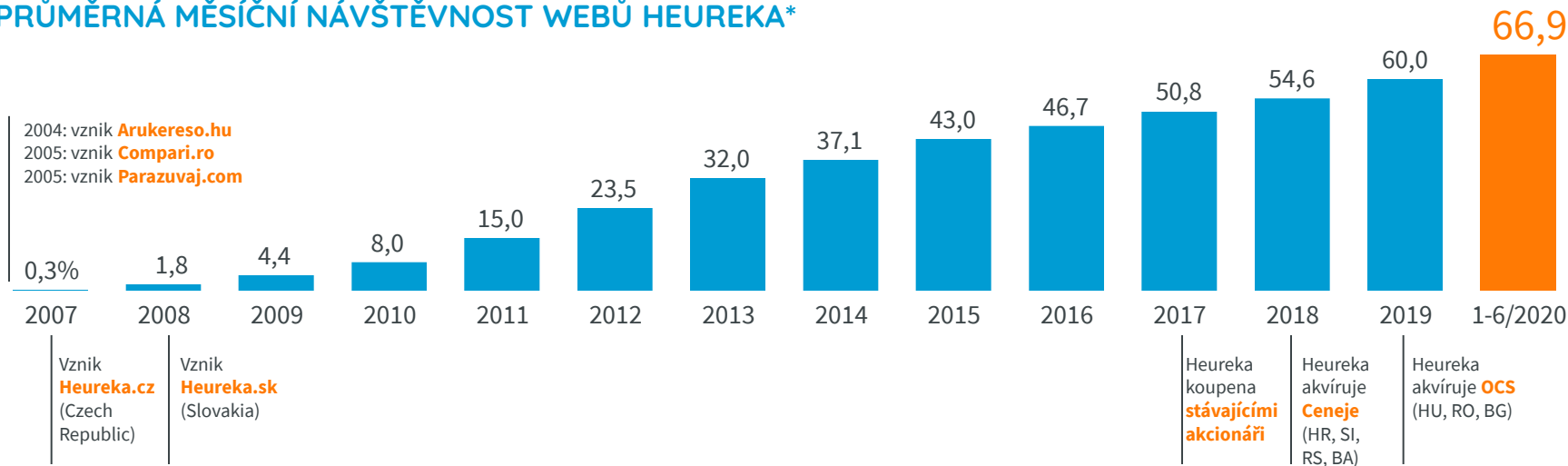


Jak Heureka Group rostla



COVID obecně akceleruje růst e-commerce stejně jako digitalizaci obecně. Podle průzkumu Heureka Group až polovina lidí, kteří v situaci lock-downu nakoupili poprvé, se budou do online prostředí za nákupy **vracet opakovaně**. A tak také **návštěvnost webů Heureka** od jejího vzniku kontinuálně **roste vysokým tempem**.

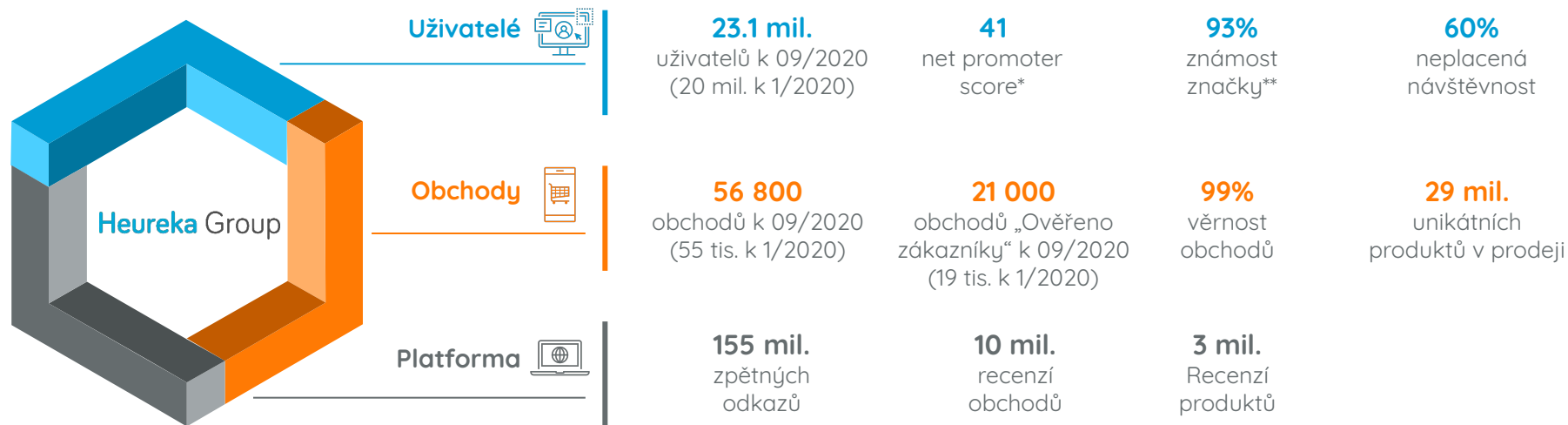
PRŮMĚRNÁ MĚSÍČNÍ NÁVŠTĚVNOST WEBŮ HEUREKA*



Naše unikátní propozice



Díky unikátnímu počtu partnerů, uživatelů, produktů i například zpětných odkazů máme **unikátní pozici na trhu e-commerce, která je velmi těžce zreplikovatelná.**



Naše pokrytí všech fází nákupu



Jednou z našich unikátních propozic je to, že našimi službami a produkty **pokrýváme celý nákupní proces** uživatelů.



See

Inspirace

01



- Textoví nákupní rádci
- Video nákupní rádci
- TOP produkty



Think

Vyhledávání

02



- Filtrování a search
- Info o produktech (popisy, galerie,...)
- Cenové srovnání
- Recenze
- Certifikace



Do

Nákup

03



- Přímý nákup na Heureka
- Alternativní produkty
- Příslušenství



Care

Péče

04



- Garance pro uživatele
- Datové služby pro obchody

Byznys modely Heureka

01

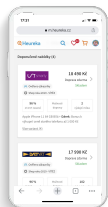
PPC od obchodů

Platba za proklik z Heureka
do obchodu.

V FY2019 dosaženo 41,5M EUR.

87 %

všech výnosů



02

Provize z přímého nákupu na Heurece

Provize za zprostředkování
přímého nákupu na Heurece.

V FY2019 dosaženo 2M EUR.

4 %

všech výnosů



03

PPC od značek

Platba od značky za proklik na
detail produktu na Heurece.

V FY2019 dosaženo 0,9M EUR.

2 %

všech výnosů



04

Display reklama

Platba za zobrazení display
reklamy na Heurece.

V FY2019 dosaženo 2,2M EUR.

5 %

všech výnosů



05

Ostatní

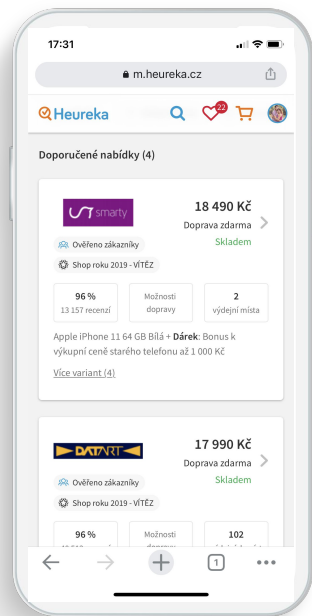
Další typy výnosů, jako je
prodej dat, např. “Satelitní”
srovnávače (srovnanice.cz,
kauf.sk aj.) atd.

2 %

všech výnosů



01 PPC* byznys model od obchodů



✓ ZALISTOVÁNÍ NA HEURECE

Na Heurece umožňujeme obchodům se zalistovat a zobrazovat svůj sortiment s cenami, dostupnostmi a mnoha dalšími informacemi.

✓ CPC ÚČTOVÁNÍ

Po kliku uživatele na zobrazený obchod na Heurece účtujeme cenu za klik (CPC). Celkové PPC výnosy za FY2019 jsme dosáhli ve výši 41,5M EUR.

✓ PRICING: BIDDING VS. CENÍK

Na Heurece umožňujeme dva druhy zobrazení: ceníkové a biddované (doporučené). Biddované nabídky se zobrazují výše a mají tak vyšší proklikovost. Výše bidding CPC je určena real-time aukcí.

PPC byznys model: KPIs

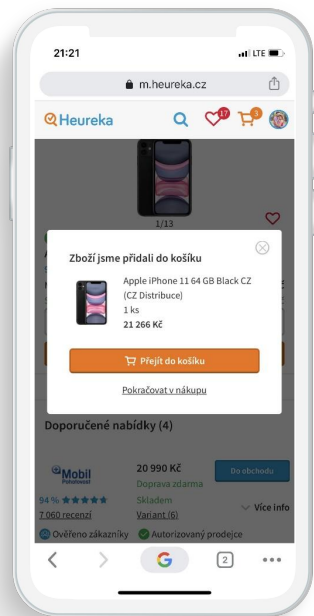
36 900

ceníkových obchodů
(35 000 obchodů k 1/2020)

4 032

biddujících obchodů
(3 700 obchodů k 1/2020)

02 Přímý nákup (provizní byznys model od obchodů)



✓ OVĚŘENO ZÁKAZNÍKY

Obchody, které získaly certifikát Ověřeno zákazníky, mohou vstoupit na Heurece do programu přímého nákupu na Heurece. Ten je nyní dostupný v ČR, SK a HU a v příštích letech ho budeme spouštět i ve všech dalších zemích.

✓ OBJEDNÁNÍ PŘÍMO NA HEURECE

V rámci tohoto programu udělá uživatel objednávku přímo u nás na Heurece, my pak předáme obchodníkovi údaje o uživateli a způsobu dodání.

✓ PŘESHRAŇIČNÍ PRODEJ

Aktuálně pracujeme na nové verzi přímého nákupu (v rámci projektu One Platform), který umožní přeshraniční prodej. Obchody tak budou moci prodávat své zboží na všech našich trzích aniž by musely lokalizovat své weby.

Přímý nákup: KPIs

1 622

obchodů

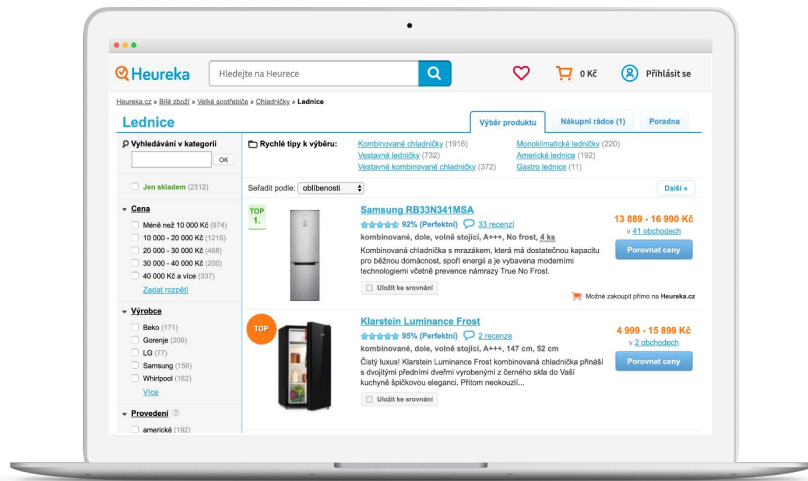
(1 600 obchodů k 1/2020)

6,8 mil.

produktů

(6 milionů produktů k 1/2020)

03 PPC byznys model od značek



🔍 PROMO FORMOU CPC

Ne Heureka umožňujeme značkám promovat své produkty formou CPC: sami určují maximální výši CPC pro každý produkt a na Heurece pak probíhá real-time aukce.

🔍 VIDITELNOST PRODUKTOVÉ REKLAMY

Tyto produktové reklamy zobrazujeme na stránce kategorie, na produktovém detailu jako alternativní produkty a na stránce fulltext vyhledávání. Brzy je budeme také zobrazovat na homepage.

🔍 REGIONÁLNÍ EXPANZE MODELU

V tuto chvíli máme systém napojený v ČR, SK a HU, budeme ho však spouštět v celém regionu. Do budoucna také plánujeme napojit tyto inzeráty i do sítě mimo Heureka.

🔍 VÝNOSY

Celkové výnosy PPC od značek v FY2019 jsme dosáhli ve výši € 0,9M

PPC model od značek:
KPIs

883

značek

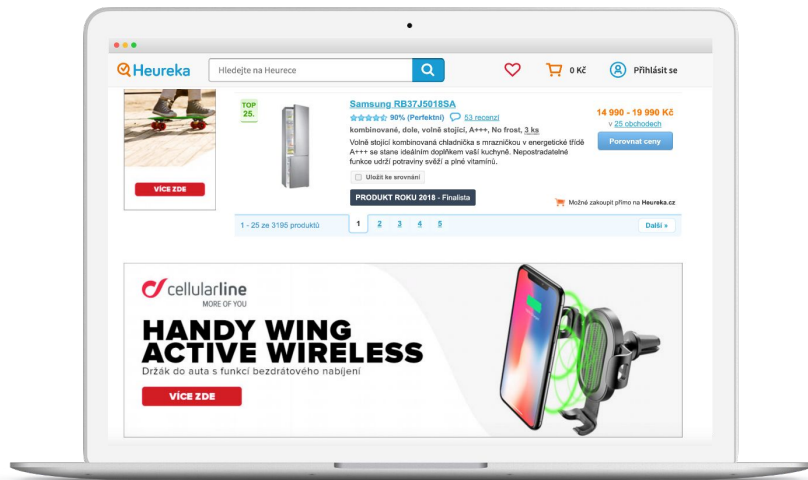
(880 značek k 1/2020)

6 058

Inzerátů

(6 000 inzerátů k 1/2020)

04 Display reklama



✓ BANNEROVÁ INZERCE

Na Heurece umožňujeme inzerovat i v rámci bannerových ploch modelem CPT*, tedy platbou za 1000 zobrazení.

✓ FORMA PRODEJE DISPLAY REKLAM

Display reklamu prodáváme 1) napřímo v rámci sales oddělení a 2) automatizovaným tedy tzv. programatickým prodejem.

✓ SKVĚLÉ VÝSLEDKY PROGRAMATICKÉHO PRODEJE

Díky řízené výtěžnosti ploch dosahujeme výborných výsledků v programatickém prodeji, který po ČR a SK brzy rozšíříme i do dalších zemí regionu.

✓ VÝNOSY

Celkové výnosy Display reklamy v FY2019 jsme dosáhli ve výši € 2,2M

Display reklama:
KPIs

1600

partnerů

(1 500 partnerů k 1/2020)

+ 128 %

meziroční růst CPT*

(55% meziroční růst CPT

k 1/2020)

Dlouhodobá vize Heureka

Heureka Group

NAŠE VIZE: jsme nákupní rádce, který pomáhá nakupovat chytře.



Core business

Neustálé zlepšování
použitelnosti Heureka
i kvality katalogu



Služby pro partnery

Zlepšovat stávající služby
pro obchody i značky,
rozvíjet datové služby



Cross-border

Vyvinout mezinárodní
marketplace umožňující
přeshraniční prodej



Expanze

Vyhledávat M&A
příležitosti
pro expanzi



Rozšíření trhů

Přes partnerství rozšířit
služby do dalších trhů jako
je pojištění, energie atd.

Vyvinout tzv. **One Platform**, která nahradí naše stávající 3 platformy

Marketing a SEO expertíza

M&A a partnerství

Strategické
pilíře

Nástroje

Heureka Group

Strategie Heureka Group FY2020

Sustainable Growth in PPC Revenues

01

8 key results

Provide the Best Mobile First Experience

02

6 key results

Crack the Marketplace Business

03

5 key results

Achieve Important Milestones in One Platform

04

8 key results

Open New Revenue Opportunities

05

4 key results

Strengthen our Position of a Trustful Shopping Advisor

06

9 key results

Improve Advertising Possibilities for Brands

07

3 key results

Become a Strong Data Provider

08

5 key results

Improve internal Processes & Communication to Become One Company

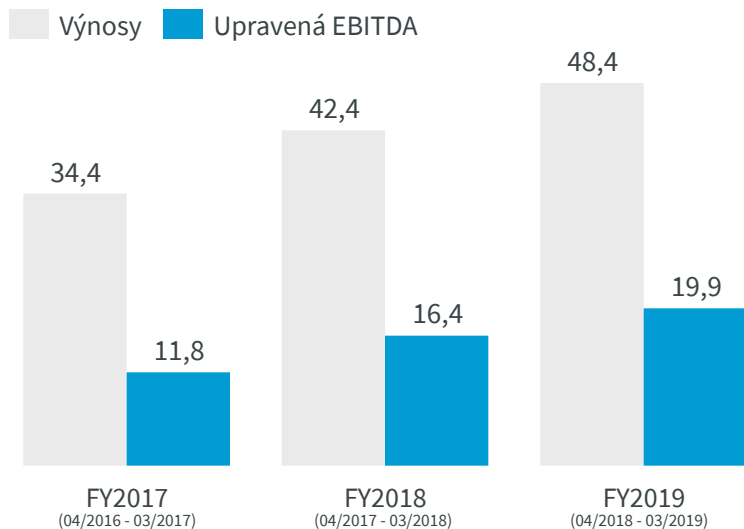
09

6 key results

Vývoj Výnosů a Upravené EBITDA

VÝNOSY** A UPRAVENÁ EBITDA*

€ mil.

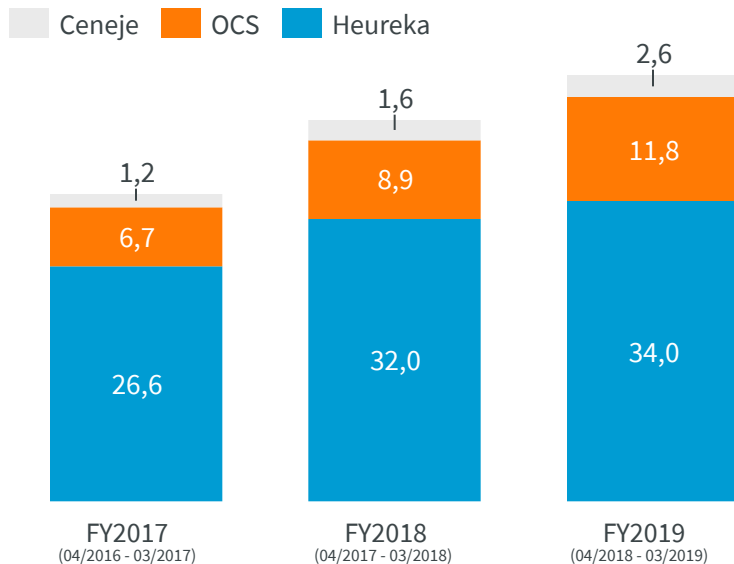


- V průběhu uplynulých 2 let se nám dařilo výrazně růst jak ve **výnosech**** (**23,3% a 14%**), tak v ukazateli **Upravená EBITDA*** (**38,6% a 21,2%**).
- Hodnota Upravená EBITDA* je v souladu s Emisními podmínkami dluhopisů (jak jsou zahrnuty v Prospektu dluhopisů) použita pro **výpočet Poměru čisté zadluženosti**.
- **Modelovaná hodnota Poměru čisté zadluženosti** (definována v Emisních podmínkách dluhopisů) za finanční rok končící **31.3.2019** by vycházela **5,0x** (resp. po navýšení **6,3x**), což je z důvodu neexistence konsolidovaných účetních výkazů za uvedená období vypočteno na základě (i) Upravené EBITDA založené na agregaci účetních výkazů* a (ii) předpokládané Zadluženosti v důsledku emise Dluhopisů ve výši 2,55 mld CZK, resp. po navýšení 3,2 mld CZK (bez očištění o peníze, Peněžní ekvivalenty a krátkodobá finanční aktiva).

Vývoj výnosů z pohledu zemí

VÝNOSY V JEDNOTLIVÝCH ZEMÍCH

€ mil.

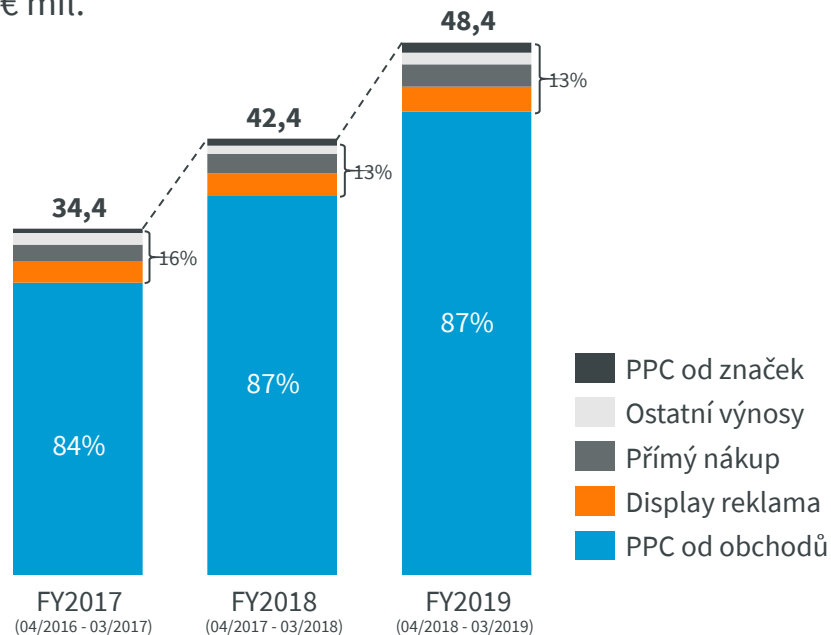


- V průběhu uplynulých 2 let se nám dařilo **výrazně růst ve všech našich regionech**
- Nicméně **v méně e-commerce vyspělých regionech jsme vykazovali vyšší tempo růstu výnosů*** než v těch více vyspělých.

Vývoj výnosů z pohledu business modelů

VÝNOSY BUSINESS MODELŮ

€ mil.



V uplynulých úspěšných letech se nám dařilo **růst ve všech našich biznys modelech.**

lukas.gulik@heureka.cz

Shrnutí termsheetu emise dluhopisů skupiny Heureka Group v objemu 2.550.000.000 Kč s možností navýšení až na 3.200.000.000 Kč a splatnosti v roce 2025

Emitent	Heureka FinCo CZ a.s.
Ručitelé	Heureka Group a.s. (Heureka), Online Comparison Shopping Křt (OCS)
Skupina	Heureka a její přímé i nepřímé dceřinné společnosti, které Heureka kontroluje
Výtěžek emise	Refinancování (části) stávajících bankovních úvěrů Skupiny, poskytnutí půjčky Ručiteli, platba souvisejících poplatků a nákladů
Objem emise, měna	2.550.000.000 Kč s možností navýšení až na CZK 3.200.000.000 Kč Bez závazku úpisu
Kupon	5.25% p.a.
Vyplácení kuponu	Pololetně
Nominální hodnota	10.000 Kč
Datum emise	14. 2. 2020
Emisní lhůta	12 měsíců od data schválení prospektu
Tenor	5 let od Data emise
Emisní kurz	100%
Nabídka	Veřejná nabídka
Status, Zajištění	Seniorní, zajištěný; <u>Ručení:</u> Finanční záruka od Heureky a OCS (dle českého práva); závazky Ručitele z této záruky budou zajištěny stejně jako dluhopisy samotné (viz seznam níže); <u>Zajištění:</u> Zástava s prvním pořadí: - Zástavní právo k akciím Heureka; - Zástavní právo k akciím Emitenta; - Zástavní právo k podílům OCS; - Zástavní právo k podílům Ceneje; - Zástavní právo k materiálně významným ochranným známkám ve vlastnictví Skupiny; - Zástavní právo k materiálně významným internetovým doménám ve vlastnictví Skupiny; - Zástavní právo k pohledávkám z vnitroskupinového úvěru poskytnutého Emitentem společnosti Heureka; - Zástavní právo k pohledávkám ze smluv o vedení bankovních účtů společnosti Heureka a Emitenta.

Finanční kovenant, Omezení distribuce

Konsolidovaná Čistá zadluženost / Upravená EBITDA Skupiny (přičemž dluhy podřízené dluhopisům se do Čisté zadluženosti nezahrnují) jako finanční kovenant a zároveň jako kovenant pro omezení distribuce a jakékoliv výplaty na dluhy podřízené dluhopisům:

Rok (začátek až konec období)	Do 3/2021	4/2021-3/2022	4/2022-3/2023	4/2023-3/2024	Od 4/2024
Finanční kovenant	6,75	6,50	6,00	5,25	4,75
Kovenant pro omezení distribuce	6,00	5,75	5,25	4,75	4,25

Pololetní testování kovenantu, výpočet kovenantu potvrzený managementem Emitenta/Skupiny.

Juniorní dluh

Vůči dluhopisům podřízený úvěr do výše 100.000.000 EUR poskytnutý zejména Vedoucími spolumanažery; s dluhopisy sdílí zajištění s pořadí uspokojení až za dluhy z dluhopisů a Finanční záruky; ohledně uplatňování a výkonu práv a povinností z dluhopisů a dluhové dokumentace, Zajištění nebo zajišťovací dokumentace je uzavřena mezivěřitelská dohoda.

Ostatní závazky

Standardní ustanovení pro Emitenta a Skupinu, včetně: podřízení Juniorního dluhu, podřízení případných akcionářských půjček, povinnost nezřít další zajištění na úrovni Skupiny, omezení dalšího zadlužování Skupiny, transakce s propojenými osobami na arm's length bázi, omezení nakládání s majetkem, omezení přeměn, informační povinnosti.

Předčasná splatnost

Standardní ustanovení pro Emitenta a Skupinu, včetně - neplacení, neplnění finančních covenantů, porušení jiných povinností v souvislosti s emisními podmínkami, cross akcelerační, likvidace, soudní a jiná rozhodnutí, ukončení podnikání, platební neschopnost, insolvenční návrh, protiprávnost, ukončení kotace, exekuci řízení a korporátní přeměny.

Call opce

Možnost plného/částečného splacení emise s oznámením 40 dnů dopředu a prémii:
V prvním roce 105%, v druhém roce 101,5%, ve třetím roce 101%, ve čtvrtém roce 100,5%, v pátém roce bez premie.
Mimo data výplaty kupónu možnost jenom plného splacení emise, výpočet premii viz výše.

Předčasné splacení z rozhodnutí vlastníků dluhopisů

Možnost požadovat předčasné splacení za cenu 100%, pokud společnosti PPF N.V., Rockaway Capital a EP Investment S.à.r.l. nebo současní ultimátní akcionáři (P.K., P.T, D.K., J.H.) přestanou ovládat více než 50% hlasovacích práv Emitenta a Heureka; s tím že Rockaway Capital nebo J.H. budou mít vždy menší podíl na hlasovacích právech než zbývající 3 akcionáři (v jakékoli kombinaci).

Kotace

BCPP

Vedoucí spolumanažeri

J&T BANKA, a.s. a PPF banka a.s.

Agent pro zajištění

PPF banka a.s.

Administrátor, Platební/Listing agent

J&T BANKA, a.s.

Aránžér

J&T IB and Capital Markets, a.s. a PPF banka a.s.

Právní poradce

Allen & Overy