

Heureka Group

29. ledna 2020



Důležité upozornění

NENÍ URČENO K UVEŘEJNĚNÍ, PUBLIKACI NEBO DISTRIBUCI, AŽ UŽ PŘÍMÉ ČI NEPŘÍMÉ, JAKÉKOLIV OSOBĚ NACHÁZEJÍCÍ SE VE SPOJENÝCH STÁTECH AMERICKÝCH, JEJICH TERITORIÍCH A UZEMÍCH (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 OBČANU SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH (VE SMYSLU NAŘÍZENÍ S PODLE ZÁKONA O CENNÝCH PAPIRECH SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH Z ROKU 1933, V PLATNÉM ZNĚNÍ (ZÁKON O CENNÝCH PAPIRECH 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 neměly 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 nevjadřují 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 přeposlán ani distribuován žádné jiné osobě a nesmí být žádným způsobem reprodukován, zejména nesmí být přeposlán 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.

Spolehnout 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 odkazuje na datum této prezentace.

Heureka Group v číslech

🔍 Díky 20 milionům uživatelů a více než 55 tisícům obchodů jsme zdaleka největší online tržiště v našem regionu.

9
zemí

20m
uživatelů

>55K
obchodů

93%
Známost
značky**

60%
Neplacená
návštěvnost

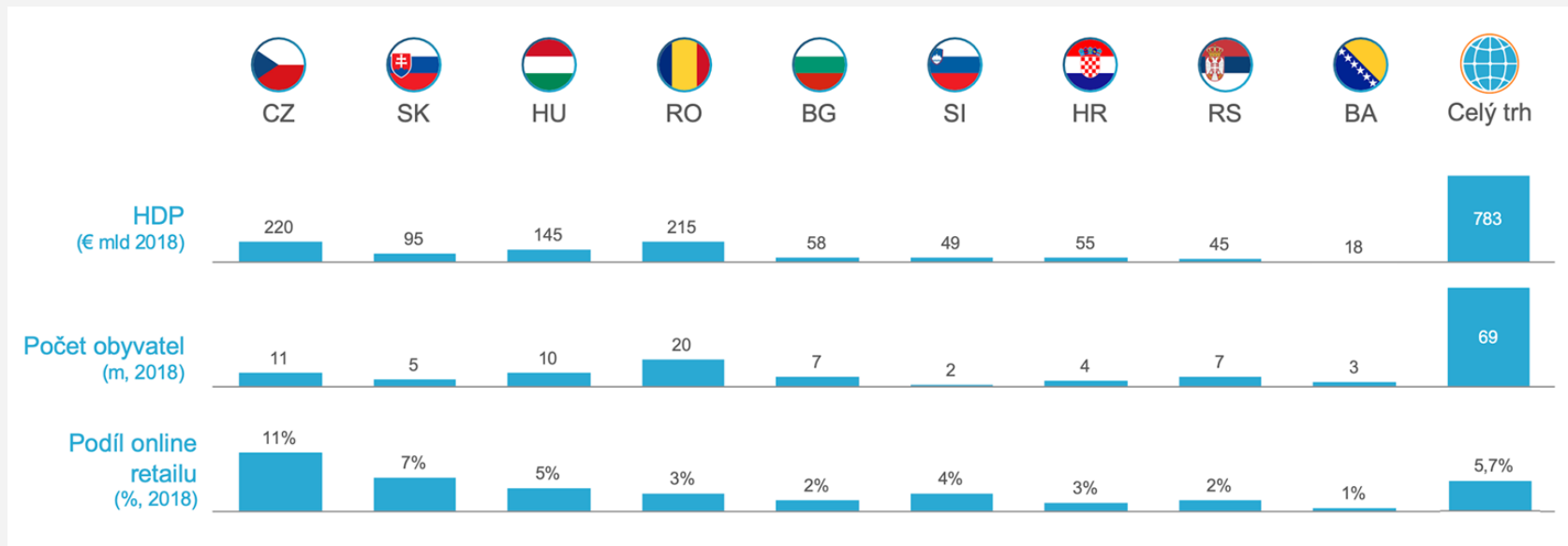
41
NPS*



*NPS znamená Net Promoter Score a vyjadřuje míru loajality zákazníků. Koncept je vytvořený Fredem Reichheldem a firmami Bain & Company a Satmetrix. Reportované číslo je průměrem CZ, SK, HU, RO a BG NPS sbírané na webech Heureka Group. ** Vypočtena jako vážený průměr známostí brandů v jedn. zemích podle výnosů daných zemí. Zdroje: interní firemní data platná k 1/2020, výzkum STEM/MARK 2019

CEE region v číslech

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



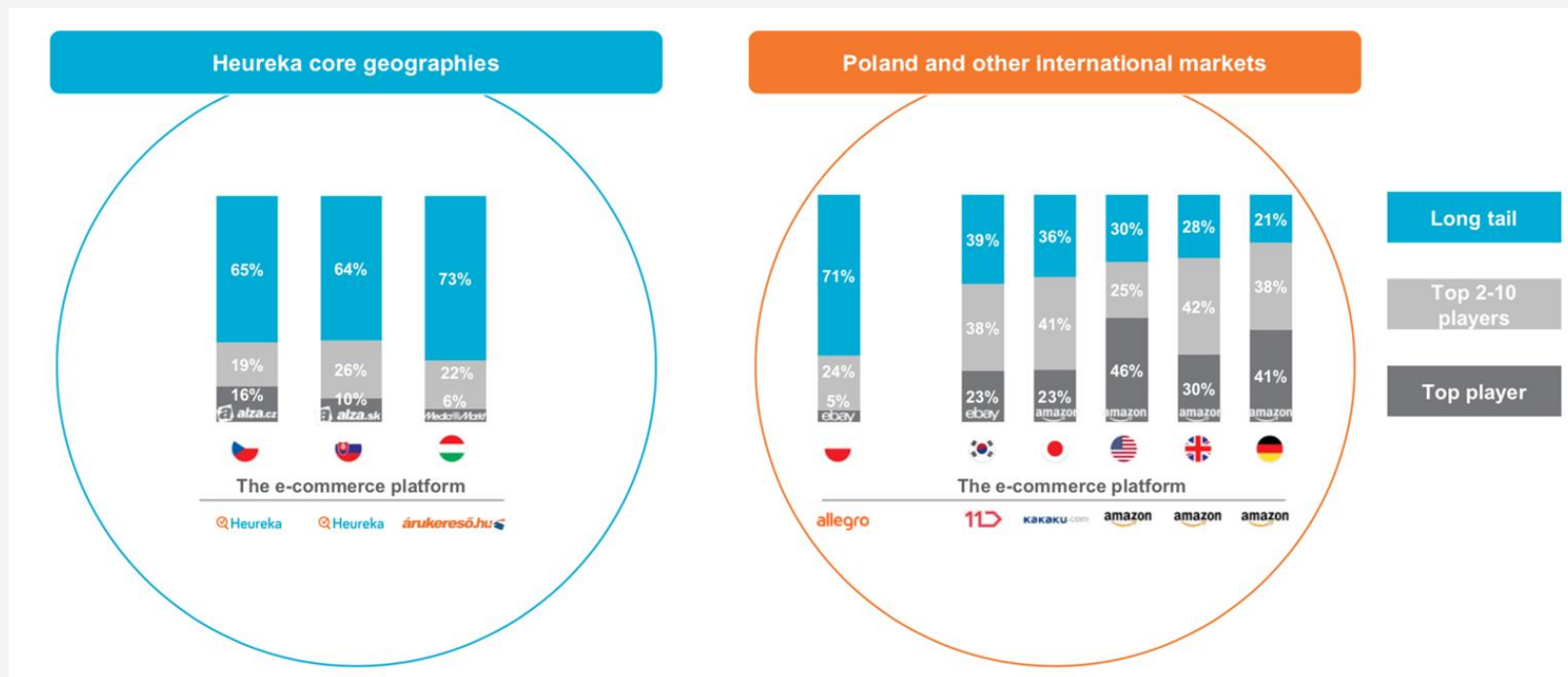
Růst CEE trhu

📌 Dle zdroje 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.



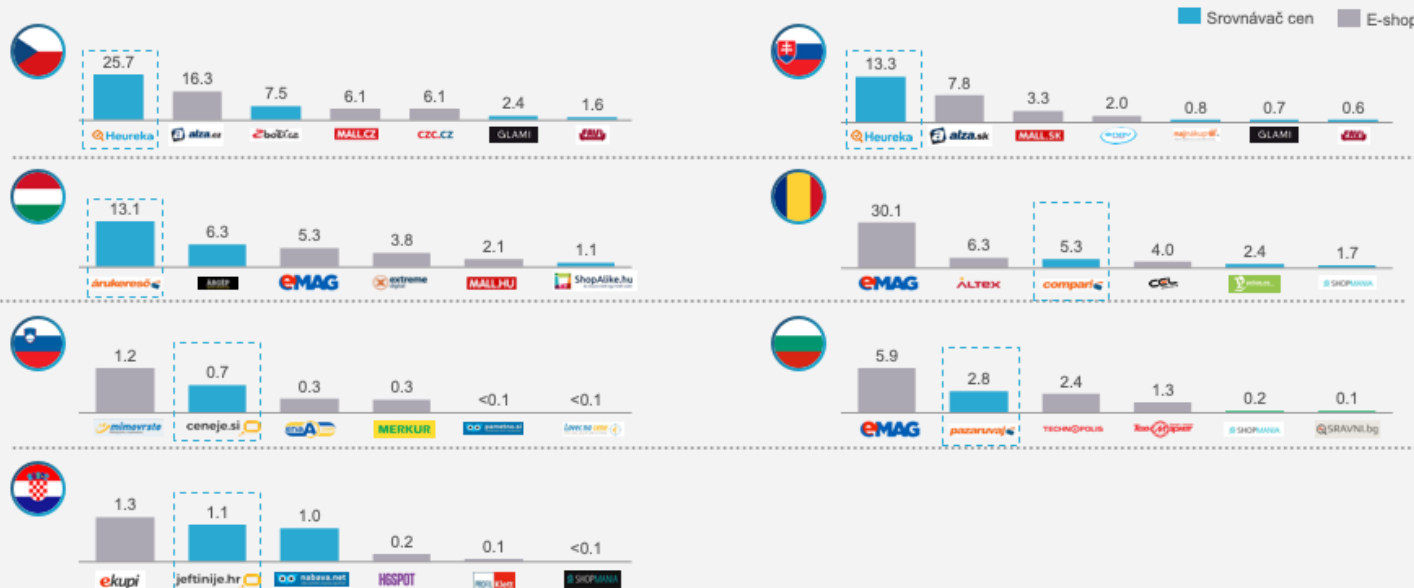
Fragmentace českého, slovenského a maďarského trhů

- ✓ 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.



Naše pozice na trzích z pohledu návštěvnosti

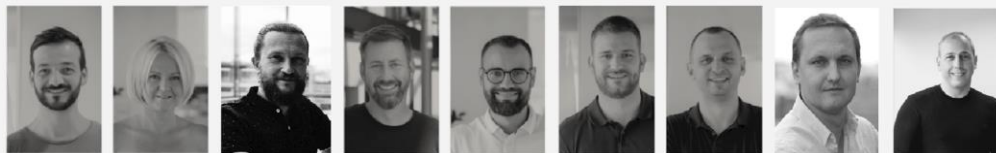
- ✓ V zemích, které monetizujeme, máme jedny z nejnavštěvovanějších webů v rámci e-commerce. V CZ, SK a HU, kde generujeme 89% výnosů, máme pozici na trhu z pohledu návštěvnosti vůbec nejsilnější.
- ✓ Pro porovnání s konkurencí používáme metodologii vycházející ze Similarweb, v rámci dluhopisového prospektu je použita odlišná metodologie vycházející z interního měření v Google Analytics. Údaje dle tohoto měření vychází: CZ: 20,8M, SK: 10,4M, HU:17,1M, průměr SI, CR, RS: 1,86M.



Organizační schéma a management

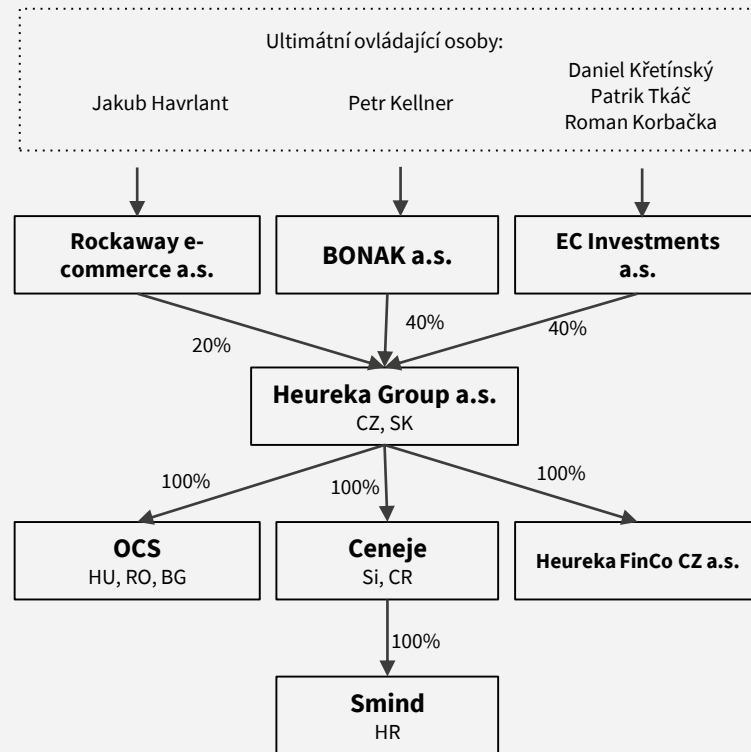
- ✓ Mateřská společnost Heureka Group a.s. zaměstnává 131 zaměstnanců.
- ✓ Heureka Group a.s. vlastní 100 % Online Comparison Shopping Kft. (OCS) operující v Maďarsku, Rumunsku a Bulharsku zaměstnávající 72 zaměstnanců.
- ✓ Heureka Group a.s. vlastní 100 % Ceneje operující ve Slovinsku a Smind v Chorvatsku zaměstnávající 30 zaměstnanců.

Management Heureka Group



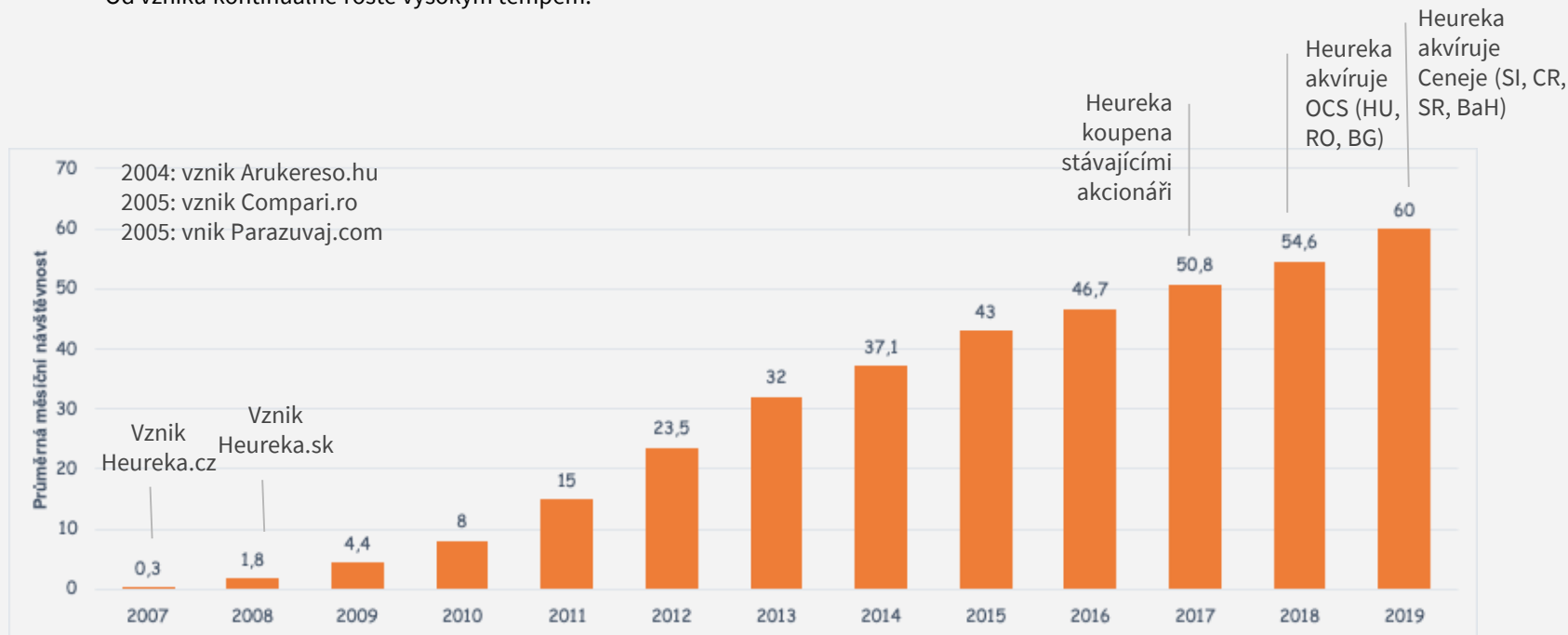
Tomáš Braverman	Pavla Tomsová	Lukáš Gulík	Michal Vodák	Michal Buzek	Lukáš Putna	Marek Grynhoff	Csaba Rácz	Darko Dujic
CEO, MD CZ, SK	CHRO	CFO	CCO	Head of BI	CTO	CPO	MD HU, RO, BG	MD Adriatics

Organizační schéma*



Jak Heureka Group rostla

📌 Graf ukazuje průměrnou měsíční návštěvnost webů Heureka Group. Od vzniku kontinuálně roste vysokým tempem.

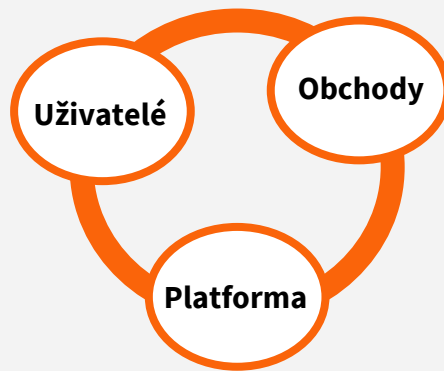


Naše unikátní propozice

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

20M Uživatelů
93% Známost značky**

41 NPS*
60% Neplacená návštěvnost



55K Obchodů
99% Věrnost obchodů

19K Obchodů v programu
Ověřeno zákazníky
29M Unikátních produktů

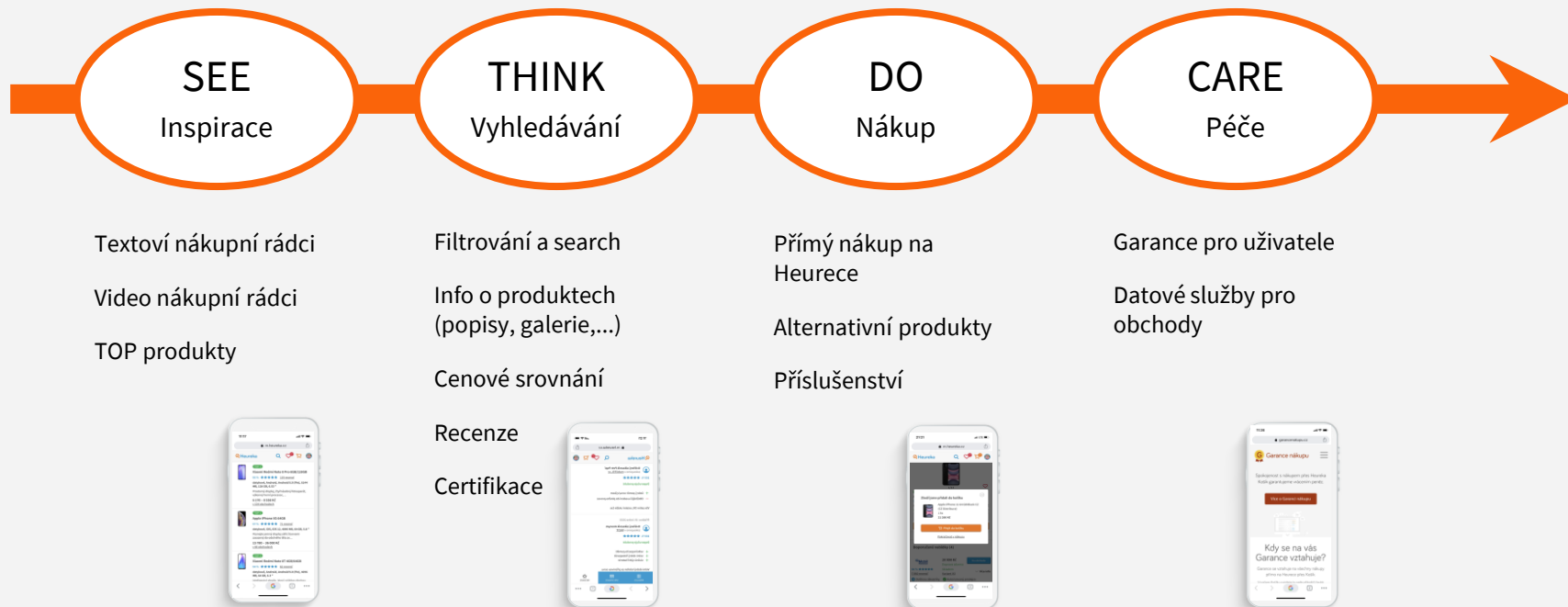
155M Zpětných odkazů

10M Recenzí obchodů

3M Recenzí produktů

Naše pokrytí fází nákupu

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



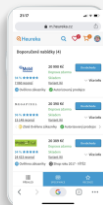
Byznys modely Heureka

PPC od obchodů

Platba za proklik z Heureka do obchodu.

V FY2019 dosaženo 41,5M EUR.

87%
všech výnosů



Provize z přímého nákupu na Heurece

Provize za zprostředkování přímého nákupu na Heurece.

V FY2019 dosaženo 2M EUR.

4%
všech výnosů



PPC od značek

Platba od značky za proklik na detail produktu na Heurece.

V FY2019 dosaženo 0,9M EUR.

2%
všech výnosů



Display reklama

Platba za zobrazení display reklamy na Heurece.

V FY2019 dosaženo 2,2M EUR.

5%
všech výnosů



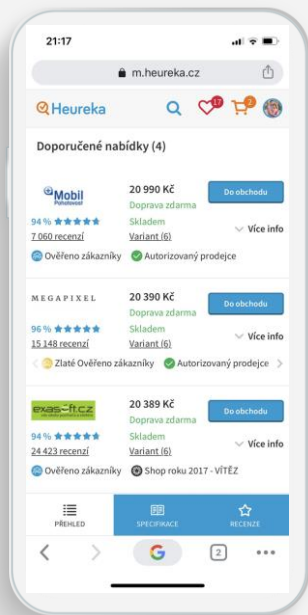
Ostatní

Další typy výnosů, jako je prodej dat, např. "Satelitní" srovnávače (srovnanicen.cz, kauf.sk aj.) atd.

2%
všech výnosů



PPC* byznys model od obchodů



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

35K Ceníkových obchodů

3700 Biddujících obchodů

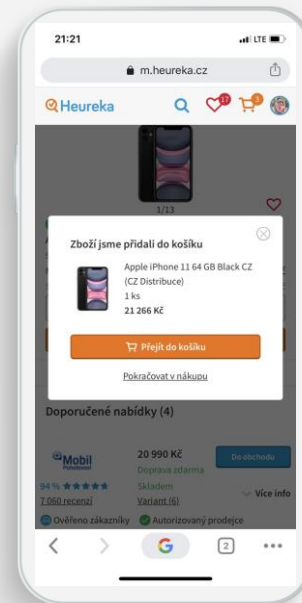
Přímý nákup: provizní byznys model od obchodů

- 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. V příštích letech ho budeme spouštět i ve všech dalších zemích.
- V rámci tohoto programu udělá uživatel objednávku přímo u nás na Heurece, my pak předáme obchodníkovi údaje o uživateli a způsobu dodání.
- 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.

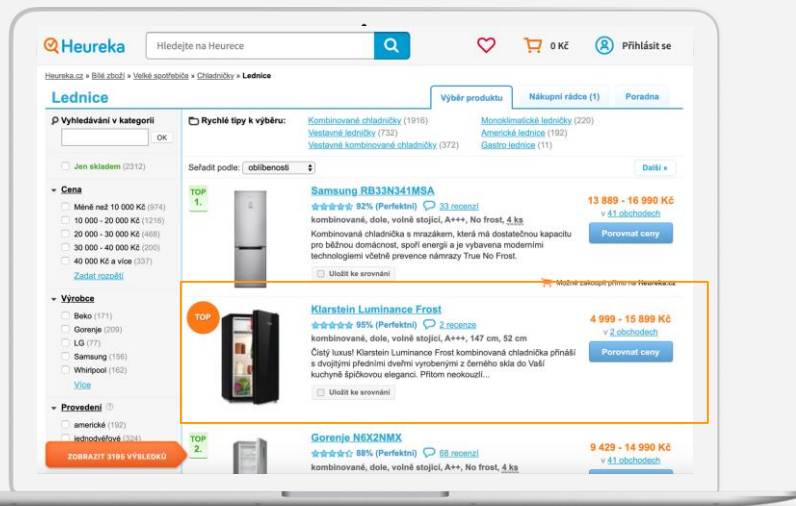
Přímý nákup: KPIs

1500 obchodů

6M produktů*



PPC byznys model od značek



- ✓ Ne Heurece umožňujeme značkám promovat své produkty formou CPC: sami určují maximální výši CPC pro každý produkt a na Heurece pak probíhá real-time aukce.
- ✓ Tyto produktové reklamy zobrazujeme na stránce kategorie, na produktovém detailu jako alternativní produkty a na stránce fulltextového vyhledávání. Brzy je budeme také zobrazovat na homepage.
- ✓ 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 Heureku.
- ✓ Celkové výnosy PPC od značek v FY2019 jsme dosáhli ve výši 0,9M EUR.

PPC model od značek: KPIs

860 značek

6000 inzerátů

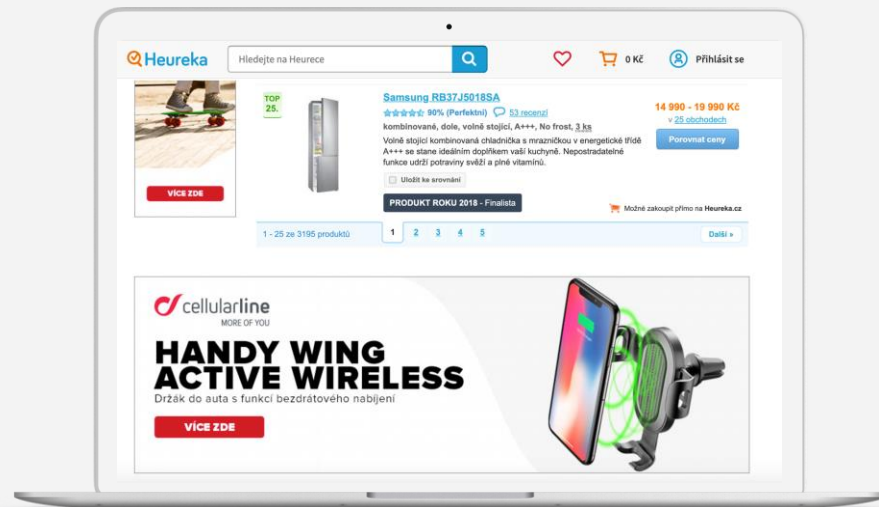
Display reklama

- Na Heurece umožňujeme inzerovat i v rámci bannerových ploch modelem CPT*, tedy platbou za 1000 zobrazení.
- Display reklamu prodáváme 1) napřímo v rámci sales oddělení a 2) automatizovaným tedy tzv. programatickým prodejem.
- Díky řízené výtěžnosti ploch dosahujeme výborných výsledků v programatickém prodeji, který po ČR a SK brzy rozšíříme i do dalších zemí regionu.
- Celkové výnosy Display reklamy v FY2019 jsme dosáhli ve výši 2,2M EUR.

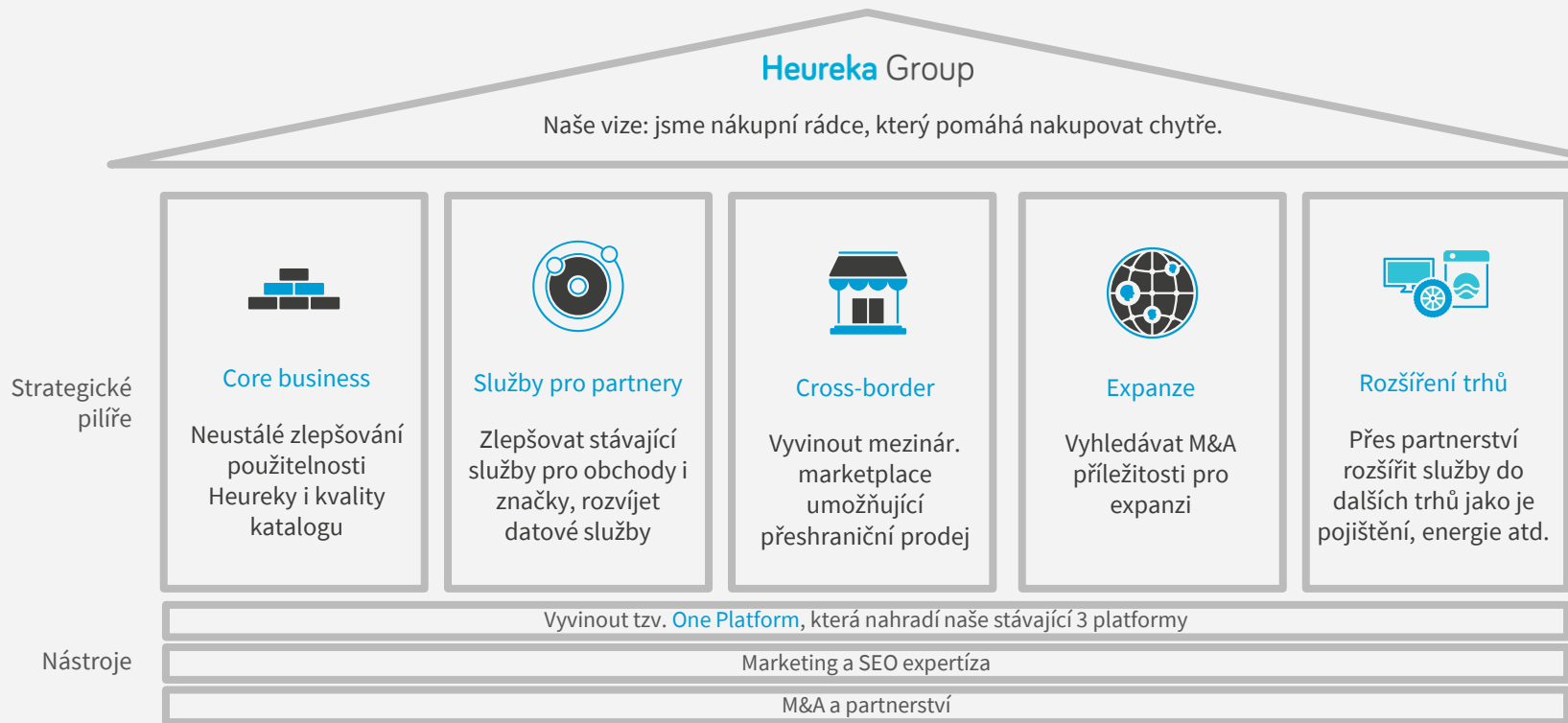
Display: KPIs

1500 partnerů

55% Meziroční
růst CPT*

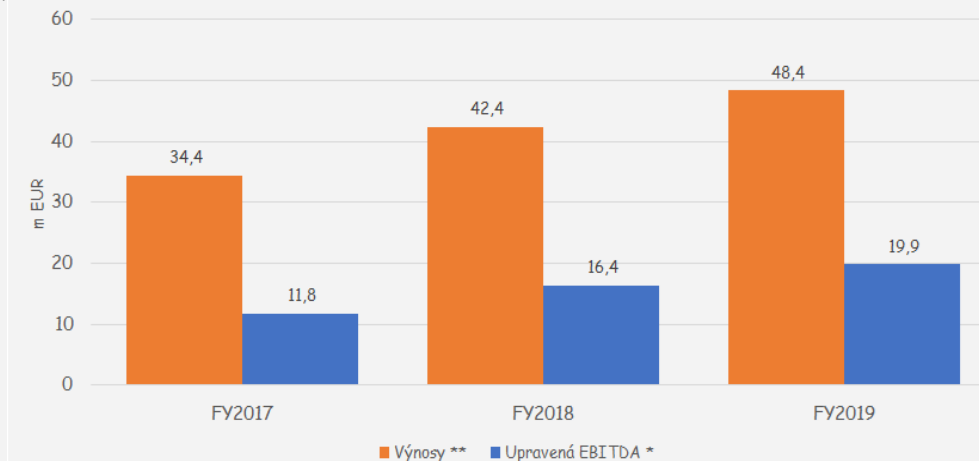


Dlouhodobá vize Heureka



Vývoj výnosů a Upravené EBITDA

- ✓ 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 (jak je definována v Emisních podmínkách dluhopisů) za finanční rok končící 31.3.2019 by vycházela 5,0x. Tato hodnota je z důvodu neexistence konsolidovaných účetních výkazů za uvedená období vypočtena na základě (i) Upravené EBITDA založené na agregaci účetních výkazů (viz poznámka níže*) a (ii) předpokládané Zadluženosti v důsledku emise Dluhopisů ve výši 2,55 mld CZK (bez očištění o peníze, Peněžní ekvivalenty a krátkodobá finanční aktiva).



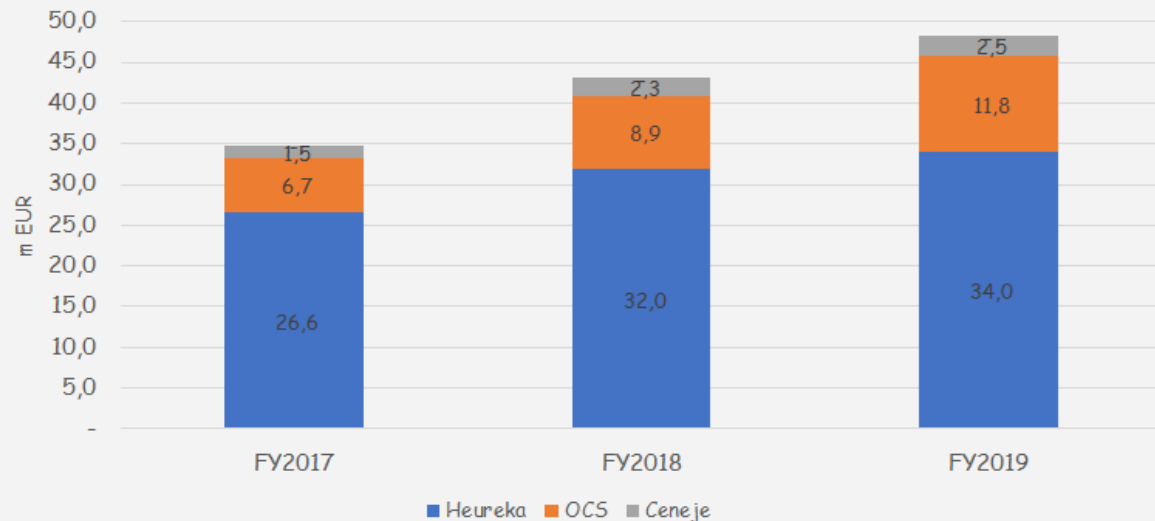
* Vypočítáno na základě definice „Upravená EBITDA“ obsažené v Emisních podmínkách dluhopisů s tím, že s ohledem na neexistenci konsolidovaných účetních výkazů za uvedená historická období je tento ukazatel vypočítán na základě agregace statutárních výkazů společností Heureka Group, OCS a Ceneje.

** Výnosy za historická období jsou vypočítány na základě agregace účetních výkazů společností Heureka Group, OCS a Ceneje.

*** FY znamená období 12 měsíců končící k 31.3. uvedeného roku pro společnosti Heureka Group a OCS a období 12 měsíců končící k 31.12. roku předcházejícímu uvedenému roku pro společnost Ceneje; Použité kurzy měn pro přepočet z CZK do EUR: FY 2017: 27,03, FY 2018 25,91, FY 2019 25,71; pro přepočet HUF do EUR: FY 2017: 310,66, FY 2018: 309,62, FY 2019: 320,53; Výkazy společností Heureka Group, OCS a Ceneje jsou uvedeny na stránkách Heureka.group v sekci Corporate a podsekcí Heureka FinCo CZ a.s.; pro uvedené výpočty není uvažována společnost SMind.

Vývoj výnosů z pohledu zemí

✓ 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.

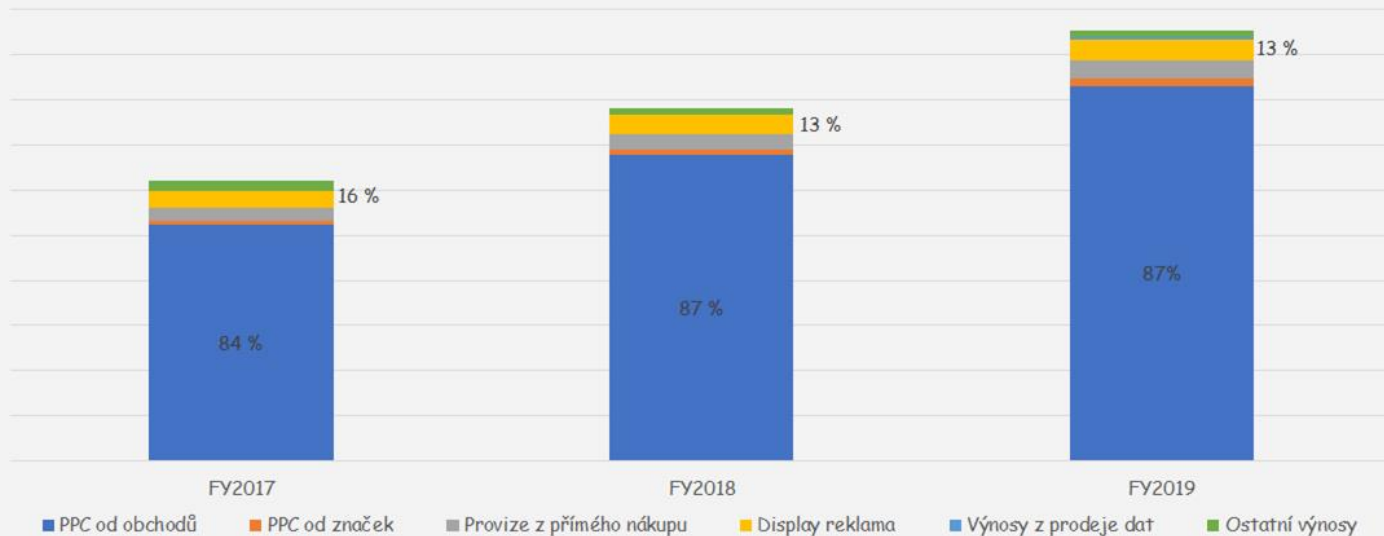


* Výnosy za historická období jsou vypočítána na základě agregace účetních výkazů společností Heureka Group, OCS a Ceneje.

** FY znamená období 12 měsíců končící k 31.3. uvedeného roku pro společnosti Heureka Group a OCS a období 12 měsíců končící k 31.12. roku předcházejícímu uvedenému roku pro společnost Ceneje; Použité kurzy měn pro přepočty z CZK do EUR: FY 2017: 27,03, FY 2018 25,91, FY 2019 25,71; pro přepočet HUF do EUR: FY 2017: 310,66, FY 2018: 309,62, FY 2019: 320,53; Výkazy společností Heureka Group, OCS a Ceneje jsou uvedeny na stránkách Heureka.group v sekci Corporate a podsekci Heureka FinCo CZ a.s.; pro uvedené výpočty není uvažována společnost SMind.

Vývoj výnosů z pohledu byznys modelů

✓ V uplynulých letech se nám dařilo růst ve všech našich byznys modelech.



* Výnosy za historická období jsou vypočítána na základě agregace účetních výkazů společností Heureka Group, OCS a Ceneje.

** FY znamená období 12 měsíců končící k 31.3. uvedeného roku pro společnosti Heureka Group a OCS a období 12 měsíců končící k 31.12. roku předcházejícímu uvedenému roku pro společnost Ceneje; Použité kurzy měn pro přepočet z CZK do EUR: FY 2017: 27,03, FY 2018 25,91, FY 2019 25,71; pro přepočet HUF do EUR: FY 2017: 310,66, FY 2018: 309,62, FY 2019: 320,53; Výkazy společností Heureka Group, OCS a Ceneje jsou uvedeny na stránkách Heureka.group v sekci Corporate a podsekci Heureka FinCo CZ a.s.; pro uvedené výpočty není uvažována společnost SMind.

Heureka Group

tomas.braverman@heureka.cz

lukas.gulik@heureka.cz

Shrnutí termsheetu emise dluhopisů skupiny Heureka Group v objemu 2.550.000.000 Kč a splatnosti v roce 2025

Emitent	Heureka FinCo CZ a.s.
Ručitelé	Heureka Group a.s. (Heureka), Online Comparison Shopping Kft (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
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 Group (do 30 pracovních dní od Data emise); - Zástavní právo k akciím Emitenta (k Datu emise); - Zástavní právo k podílům OCS (do 6 měsíců od Data emise); - Zástavní právo k podílům Ceneje (do 6 měsíců od Data emise); - Zástavní právo k materiálně významným ochranným známkám ve vlastnictví Heureka Group Skupiny (do 12 měsíců od Data emise); - Zástavní právo k materiálně významným internetovým doménám ve vlastnictví Heureka Group Skupiny (do 3 měsíců od Data emise); - Zástavní právo k pohledávkám z vnitroskupinového úvěru poskytnutého Emitentem společnosti Heureka Group (do 30 pracovních dní od Data emise); - Zástavní právo k pohledávkám ze smluv o vedení vybraných bankovních účtů Heureka Group a Emitenta (do 30 pracovních dní od Data emise).

Finanční kovenant, Omezení distribuce	Konsolidovaná Čistá zadluženost / Upravená EBITDA Skupiny (přičemž dluhy podřízené dluhopisům se do Čisté zadluženosti nazahrnují) 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	4/2024-3/2025
	Finanční covenant	6,75	6,50	6,00	5,25	4,75
	Covenant pro omezení distribuce	6,00	5,75	5,25	4,75	4,25
Pololetní testování kovenantu, výpočet kovenantu potvrzený managementem Emitenta/Skupiny.						
Juniovní dluh	Vůči dluhopisům podřízený úvěr do výše 100.000.000 EUR; bude poskytnut zejména Vedoucími spolumanažery; s dluhopisy bude sdílet 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 bude uzavřena mezivěřitelská dohoda.					
Ostatní závazky	Standardní ustanovení pro Emitenta a Skupinu, včetně: podřízení Juniovního 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 akcelerace, likvidace, soudní a jiná rozhodnutí, ukončení podnikání, platební neschopnost, insolvenční návrh, protiprávnost, ukončení kotace, exekuční řízení a korporátní přeměny.					
Call opce	Možnost plného/částečného splacení emise s oznámením 40 dnů dopředu a premii: 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.á.r.l. nebo současní ultimátní akcionáři (P.K., P.T, D.K., J.H.) přestanou ovládat více než 50% hlasovacích práv Emitenta a Ručitele; 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.					
Aranžér	J&T IB and Capital Markets, a.s. a PPF banka a.s					
Právní poradce	Allen & Overy					