

PORTIVA
AUTOMOTIVE FINANCE

topdluhopisy.cz

Portiva Automotive Finance
Dluhopisový program

DLUHOPISOVÝ PROGRAM PORTIVA AUTOMOTIVE FINANCE

O skupině Portiva

Portiva je investiční skupina působící v oblasti energetiky, komerčního real estate, softwarových služeb v automotive a správě investičních fondů.

PORTIVA

Energetika

Klíčovou energetickou divizi Portivy tvoří 14 větrných a fotovoltaických elektráren s celkovým výkonem 30 MW.

Real Estate

Portiva patří mezi významné hráče v oblasti komerčních nemovitostí. Vlastní například největší obchodní centrum ve Středočeském kraji Central Kladno, retailpark v jihomoravských Ivančicích či prémiový kancelářský projekt Astrid office v pražských Holešovicích.

Private Equity

Skupina se zaměřuje na investice do technologických a IT společností v oblasti automotive. Prostřednictvím majoritního podílu ve skupině EAG kontroluje společnosti jako Cebia či Teas.

Finance

Portiva je zakladatelem fondu kvalifikovaných investorů PORTIVA FONDY a. s. a podfondu WATT & YIELD zaměřeného na obnovitelné zdroje a real estate.

Finanční ukazatele skupiny v roce 2020

Skupina Portiva celkově spravuje **aktiva** o velikosti
6 mld. Kč

Tato aktiva vygenerovala
v roce 2020 **tržby** ve výši
3+ mld. Kč

EBITDA těchto aktiv činila
500 mil. Kč

Celkové **zadlužení** činí
32 %

Počet **zaměstnanců**
550+

Tento dokument je propagačním sdělením. Nic neskrýváme. Jsme CYRRUS.



O EAG

Skupina Portiva vlastní mimo jiné i investiční holding EAG, což je lídr v IT službách v automotive segmentu v Česku a na Slovensku. EAG konsoliduje trh se softwarovými službami pro prodejce nových i ojetých vozů, importéry a další účastníky trhu. Jejich software odebírá přes 80 % českého trhu, včetně největších automobilových značek. Softwarovou jedničkou je také na Slovensku s více než 60% podílem. Mezi její hlavní partnery patří například Mercedes-Benz, Volvo, Hyundai, Citroen, Kia či Ford.

Emitent si nechal u tzv. Velké čtyřky vypracovat nezávislé posouzení investiční hodnoty skupiny EAG k 31. 12. 2020 a prostřednictvím této analýzy byla stanovena hodnota EAG v rozmezí 1,8–2,2 mld. CZK.

Prostřednictvím dceřiné společnosti PORTIVA Automotive Finance získává EAG emisí dluhopisů kapitál na další akvizice ve střední a západní Evropě. V letošním roce plánuje EAG expandovat do dalších zemí střední a západní Evropy. Cílem je konsolidovat fragmentovaný evropský trh.

EAG[®]

Part of Portiva.



Jakub Šulta

CEO, předseda představenstva EAG

Zakladatel internetového obchodu Košík.cz, spoluzakladatel společnosti EAG. Věnuje se hlavně strategickému řízení, rozvoji portfolia a využití moderních technologií.



Petr Kratochvíl

investiční ředitel EAG

V minulosti se ve společnosti Ernst & Young věnoval transakčnímu a finančnímu poradenství pro střední Evropu. Skvěle se pohybuje v M&A, financích a management consultingu. V EAG nyní vede akvizice a finanční řízení.



Prodejní kanály v automotive projdou v následujících letech kompletní digitální proměnou. Skupina EAG je na tuto změnu připravena a bude jejím hlavním aktérem v rámci regionu střední Evropy.

Jan Kranát

Provozní ředitel a člen představenstva EAG

Dříve působil ve vrcholovém managementu Volkswagen Group, kde nasbíral zkušenosti z automotive segmentu v ČR i zahraničí, které hojně využívá dodnes. V současnosti se v EAG zaměřuje na obchodní řízení, vztahy s bankami a investory.



DLUHOPISOVÝ PROGRAM PORTIVA AUTOMOTIVE FINANCE

O projektech

Teas

Společnost TEAS je největším dodavatelem DMS řešení pro dealerství, autobazary, servisy a pneuservisy, STK i leasingové společnosti v České republice a na Slovensku. Informační systém TEAS využívá více než 1200 partnerů, kteří v systému generují roční obrát přesahující 120 mld. CZK.

Autosoft

Autosoft je nejpoužívanější nástroj pro správu a řízení společnosti, které podnikají v oboru ojetých vozů. V České republice a na Slovensku využívá Autosoft přes 500 partnerů.

Cebia

Nejnovější přírůstkem do rodiny EAG je společnost Cebia působící na trhu v ČR již 20 let. Cebia je široké veřejnosti známá především díky službě prověřování vozidel, avšak poskytované služby jsou mnohem širší – jedná se například o sledování provozu vozidel pro firemní flotily nebo o služby související se zabezpečením automobilů. V rámci EAG nabízí tato akvizice řadu nových synergií.

Carvago

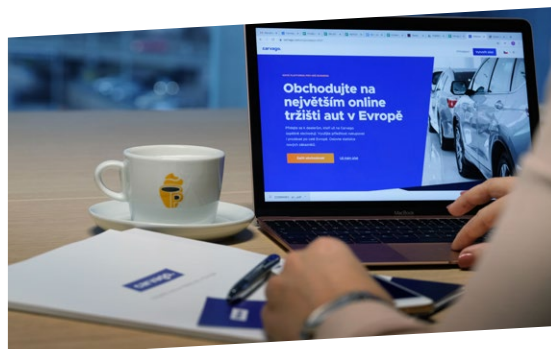
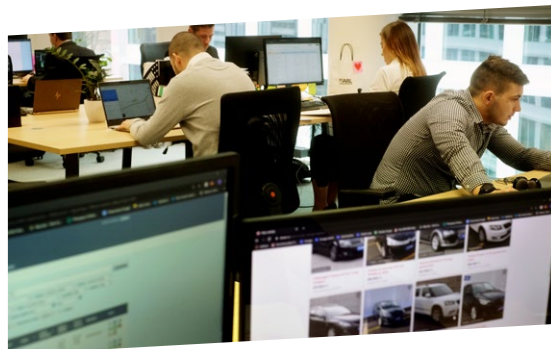
Carvago.com je první evropský projekt umožňující nákup vozu kompletně online. Zahrnuje veškeré služby spojené s prodejem vozu včetně technické inspekce, logistiky, financování, pojištění, servisu nebo pronájmu. Zhlédněte krátké video o společnosti Carvago [zde](#).

Alpha Analytics

Aplikace Alpha Analytics je analytický nástroj, který využívají především certifikovaná dealerství, autobazary, leasingové společnosti, pojišťovny, banky a webové inzerce. Aplikace poskytuje zákazníkům komplexní data o trhu zánovních a ojetých vozů v 16 evropských zemích a umožňuje pokročilou práci s těmito daty.

CarAudit

Mobilní aplikace CarAudit je prvním řešením, které kompletně digitalizuje výkup vozu a jeho správu v rámci vozového parku partnera. Aplikace je určena profesionálním subjektům v oblasti prodeje vozu a jejich oceňování, jako jsou dealerství, bazary, leasingové společnosti či pojišťovny.



Parametry dluhopisů

III.

Emitent: PORTIVA Automotive Finance s. r. o.
IČO: 089 01 155

Název emise: Portiva Automotive Finance III.
7 %/2027

Objem emise: 100 000 000 CZK

Nominální hodnota 1 dluhopisu: 50 000 CZK

Podoba dluhopisu: zaknihovaná

Úschova: Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

ISIN: CZ0003526451

Datum emise: 10. 7. 2020

Splatnost: 7 let (10. 7. 2027)

Výnos: 7 % p. a.

Frekvence výplaty kuponů: 4 × ročně
vždy k 10. říjnu,
lednu, dubnu
a červenci

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

VI.

Emitent: PORTIVA Automotive Finance s. r. o.
IČO: 089 01 155

Název emise: Portiva Automotive Finance VI.
5 %/2024

Objem emise: 100 000 000 CZK

Nominální hodnota 1 dluhopisu: 50 000 CZK

Podoba dluhopisu: zaknihovaná

Úschova: Centrální depozitář cenných papírů, a. s.

ISIN: CZ0003533713

Datum emise: 12. 8. 2021

Splatnost: 3 roky (12. 8. 2024)

Výnos: 5 % p. a.

Frekvence výplaty kuponů: 4 × ročně
vždy k 12. únoru,
květnu, srpnu
a listopadu

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

VII.

Emitent: PORTIVA Automotive Finance s. r. o.
IČO: 089 01 155

Název emise: Portiva Automotive Finance VII.
6 %/2026

Objem emise: 100 000 000 CZK

Nominální hodnota 1 dluhopisu: 50 000 CZK

Podoba dluhopisu: zaknihovaná

Úschova: Centrální depozitář cenných papírů, a. s.

ISIN: CZ0003533739

Datum emise: 12. 8. 2021

Splatnost: 5 let (12. 8. 2026)

Výnos: 6 % p. a.

Frekvence výplaty kuponů: 4 × ročně
vždy k 12. únoru,
květnu, srpnu
a listopadu

Emisní podmínky naleznete [zde](#)



Rizika spojená s Emitentem dluhopisů:

Riziko závislosti Emitenta na podnikání společností ve Skupině – Emitent plánuje finanční prostředky získané emisí Dluhopisů využít k poskytování úvěrů a zápůjček společnostem ve Skupině. Splácení dluhů vůči Emitentovi je poté závislé na podstupovaných rizicích konkrétní společnosti ze Skupiny, již bylo financování poskytnuto. Emitent tak bude přeneseně podstupovat rizika podnikání společností ve Skupině.

Riziko ovlivnění podnikání Skupiny v důsledku šíření COVID-19 – Emitent podstupuje zprostředkovaně riziko, že činnost Skupiny bude ovlivněna pandemií COVID-19, kdy ekonomický pokles může negativně působit na automobilový průmysl, a tedy i ovlivnit hospodářský výsledek Skupiny.

Riziko nesplnění termínu realizace investice – Emitent podstupuje zprostředkovaně riziko, že investice společnost ze Skupiny, která obdrží finanční prostředky z dané emise, z neočekávaného důvodu nezačne generovat výnosy v předpokládaném termínu. Zároveň, vzhledem k podmínkám na trhu, může být k dispozici nedostatečný počet vhodných investičních příležitostí.

Riziko konkurence – Emitent podstupuje zprostředkovaně riziko, že společnosti, se kterými bude na základě výměny z Emise provedena akvizice, nebudou schopny udržet si stávající tržní postavení, či získat takové postavení na trhu, které bude generovat zisk. Pokud dojde k akvizici se společnostmi, které nemají na trhu renomované jméno a hodnota jejich značky na trhu není vysoká, je zde riziko že investice do aktiv této společnosti a provozování aktivit nebudou vždy úspěšné, popř. úspěšné v krátkodobém až střednědobém výhledu.

Riziko nedostatku kvalifikované pracovní síly – V automobilovém průmyslu rostou požadavky na kvalifikaci pracovníků a je zde riziko, že se společnostem ze Skupiny, nebo společností, se kterými bude na základě výměny dané emise provedena akvizice, nepodaří zajistit dostatek kvalifikovaného personálu pro zajištění širokého spektra služeb v tomto průmyslu, nebo jejich udržení. Pokud se společností nepodaří kvalifikované pracovníky zajistit, nebo si je udržet, hrozí riziko, že dojde k narušenému výkonu poskytování služeb a ohrožení reputace společnosti, a tedy i Skupiny. To může na straně konkrétní společnosti vést ke snížení výnosů z finanční činnosti, a tedy i ohrožení plnění závazků vůči Emitentovi a snížení schopnosti dostát závazkům plynoucím z emise Dluhopisů.

Riziko společnosti s krátkou historií – Emitent působí na trhu krátce, společnost vznikla 29. 1. 2020. Potenciální návratnost investice do dluhopisů tak není podpořena dlouhodobými historickými finančními výsledky. V důsledku nedostatečných zkušeností může dojít k učinění nesprávných podnikatelských rozhodnutí. To může vést na straně Emitenta k nižším než plánovaným provozním nebo finančním výnosům, případně k vyšším než plánovaným provozním nebo finančním nákladům, a tím ke snížení zisku.

Rizika spojená s dluhopisy:

Dluhopisy jako závazky – dluhopisy představují přímé, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (I) rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem a (II) alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným dluhům Emitenta vyjma těch, u nichž stanoví jinak právní předpisy.

Riziko úrokové – vlastník dluhopisu je vystaven riziku poklesu ceny dluhopisu v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do dluhopisů.

Riziko inflace – dluhopisy neobsahují inflační doložku. Přesáhne-li míra inflace nominální výnos dluhopisu, reálný výnos investora z investice do dluhopisu bude záporný.

Riziko likvidity – Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu. Investor nemusí být schopen až do jejich splatnosti dluhopisy prodat za adekvátní tržní cenu.

Riziko zdanění – příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby dluhopisu podléhají zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit. V důsledku tohoto může být investorovi při prodeji nebo splacení dluhopisu vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Více informací o rizicích najdete v **Základním prospektu** a v **Obchodních podmínkách**. Schválení Základního prospektu Emitenta příslušným orgánem by se nemělo chápat jako potvrzení cenných papírů, které jsou nabízeny. ČNB vydala Desatero pro drobné investory do podnikových dluhopisů. Seznamte se prosím s těmito informacemi. Podrobnosti naleznete **[zde](#)**.

Společnost v rámci emise dluhopisů provádí vybrané administrativně-technické činnosti spojené s administrací dluhopisů a zároveň se podílí na jejich distribuci. V této souvislosti společnost informuje o případném střetu zájmů. K zamezení střetu zájmů společnost přijala nezbytná opatření, zejména princip absolutní přednosti zájmů zákazníků a dostatečné informovanosti zákazníka, za účelem umožnění kvalifikovaného rozhodnutí zákazníka ve vztahu ke zprostředkování nákupu dluhopisů.



topdluhopisy.cz

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

TOMÁŠ PFEILER Praha tomas.pfeiler@cyrrus.cz

TRADING & SALES

JAKUB TRUBAČ Brno trubac@cyrrus.cz

MICHAL PŘIKRYL Praha prikryl@cyrrus.cz

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen „společnost“). Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních nástrojů v současné nabídce. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za investiční poradenství. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace o výnosech jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na www.cyrrus.cz v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami. Nic neskrýváme. Jsme CYRRUS.



800 297 787
bezplatná infolinka



www.topdluhopisy.cz

