

PORTIVA
AUTOMOTIVE FINANCE

Dluhopisový program

PORTIVA Automotive Finance



Investujte do digitalizace automotive segmentu s dluhopisem **PORTIVA AUTOMOTIVE FINANCE**

PORTIVA je česká investiční skupina, která hledá a rozvíjí investiční příležitosti již více než čtvrt století. Jednou ze čtyř jejích divizí je digital automotive. V rámci ní se zaměřuje na digitální transformaci automobilového trhu, a to akvizicí technologických a softwarových firem. Software všech firem, které patří do skupiny, odebírá přes 80 % českého trhu, včetně největších automobilových značek.

Technologické firmy, které spadají do skupiny, pokrývají celý životní cyklus automobilu jako produktu – zaměřují se na dealerství nových vozů, bazary, servisy i prověřování ojetých vozů. Jde například o firmy Cebia, TEAS nebo Fastback.

PORTIVA v číslech

13,98 mld. Kč

Celková aktiva spravována skupinou PORTIVA

4,87 mld. Kč

Obrat

55 %

Celkové zadlužení

965 mil. Kč

EBIDTA těchto aktiv

610+

Zaměstnanců

Údaje se vztahují k 30. 6. 2024



Investujeme do technologických společností, které pomáhají optimalizovat procesy a prodejní kanály v segmentu automotive. Zaměřujeme se na dominantní hráče v oblasti Dealership management systémů (DMS), prověřování vozů, B2B obchodní platformy a nástroje pro analýzu dat v segmentu automotive. Náš software tvoří páteřní nástroj pro fungování dealerství, bazarů, STK a servisů.

Mezi klíčová kritéria při akvizici patří dominance na daném trhu, EBITDA marže přesahující 30 % a stabilní a etablovaná pozice na trhu. Cílíme primárně na trhy střední Evropy, Německo, Rakousko a Benelux s přesahem do Francie, Skandinávie a na Balkán.

Naše portfolio řídíme aktivně, jednotlivé systémy propojujeme a vytváříme jednotlý celek ve smyslu „one stop shop“. I proto již několik let za sebou zlepšujeme maržovost a organicky rosteme o více než 35 % ročně. Skupina působí ve 13 zemích. Obrát v roce 2024 přesáhne 5 miliard korun, provozní zisk 400 milionů.

Pavel Svoreň

Člen představenstva EAG

Akcionář

EAG působí v pěti oblastech

Market place Carvago

Carvago.com je první evropský projekt umožňující nákup vozu kompletně online. S aktuální nabídkou více než 800 tisíc vozů je Carvago unikátní „one stop shop“ zahrnující veškeré služby spojené s prodejem vozu včetně technické inspekce, logistiky, financování, pojištění, servisu nebo výkupu vozidel.

Ověřování a zabezpečování vozů

Působí jako vedoucí hráč v oblasti ověřování a zabezpečování vozů v Česku, Slovensku a Rumunsku. Mezi klienty patří koncoví i firemní zákazníci, mimo jiné banky, pojišťovny, leasingové společnosti či prodejci a opravci automobilů.

Dealership management systémy (DMS)

Je předním DMS poskytovatelem v regionu střední a východní Evropy. Mezi klienty používající systémy Omnetic se řadí na 37 značek výrobců automobilů, autobusů a nákladních vozidel. Používají je autorizovaná dealerství a třetí strany navázané na obchod s automobily jako jsou banky, pojišťovny nebo leasingové společnosti.

Nástroje pro datovou analýzu

Vlastní analytické nástroje na analýzu dat evropského automobilového trhu, které využívají především certifikovaná dealerství, autobazary, leasingové společnosti, pojišťovny, banky a webové Inzerce. Aplikace poskytuje zákazníkům kompletní data o trhu zánovních a ojetých vozů v 16 evropských zemích.

Obchodní platformy pro B2B klienty

Nabízí efektivní a profitabilní řešení pro profesionalizaci všech procesů souvisejících se správou skladových zásob ojetých vozidel, prodejem a výměnou. Přes společnost Fastback si již vydobyla vedoucí postavení na trhu v zemích Beneluxu a nyní se snaží rozšířit svůj úspěch i na další trhy včetně Francie, Řecka a Rumunska.

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

EAG transformuje a digitalizuje automotive trh

Mezinárodní holding European Automotive Group neboli EAG je klíčovou součástí skupiny Portiva. EAG konsoliduje sektor automotive digitálními řešeními pro všechny účastníky trhu. Jejich software odebírá přes 80 % českého a polského 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, Citroën, Kia či Ford. Holding EAG dnes působí v 12 evropských zemích.

Jak EAG využívá kapitál získaný emisí dluhopisů?

Prostřednictvím dceřiné společnosti Portiva Automotive Finance získává EAG emisí dluhopisů kapitál na další akvizice ve střední a západní Evropě. Jednotlivé projekty EAG expandovaly do zemí střední a západní Evropy a v akvizičním tempu nepolevují ani v letošním roce, kdy se skupina nově rozrostla o společnost JBR Rogowiec, dvojku na polském trhu v oblasti poskytování DMS a platformu InstaMotion, která je největším online prodejcem ojetých vozů v Německu. Cílem EAG je obsáhnout celý životní cyklus automobilu jako produktu a konsolidovat tak fragmentovaný evropský trh.

Představitelé skupiny EAG



Pavel Svoreň

Člen představenstva EAG

Má na starosti strategické řízení a financování, včetně fondu EAG Digital Automotive. Současně zastává funkci výkonného ředitele panevropské investiční skupiny AXELOR, která spravuje investice v segmentech nemovitostí, IT a rozvíjí zahraniční investice v energetice prostřednictvím fondu Watt & Build.



Jakub Šulta

CEO, předseda představenstva EAG

V posledních 10 letech se podílel na řadě úspěšných online projektů v celkové tržní hodnotě 70 milionů eur. Založil internetový obchod s potravinami Košík.cz, druhého největšího online prodejce potravin v regionu CEE. V EAG má Jakub na starost strategické řízení, rozvoj 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.

Projekty

Digitalizace automotive trhu (dealerství, autobazary, servisy, pneuservisy, STK, leasingové společnosti).

carvago.

Carvago

*Největší online prodejce vozů
v Česku a na Slovensku*

Působí: v 8 evropských zemích
Využívá: přes 17 000 zákazníků od založení v 2020

cebia

Cebia

*Prověřování vozidel, sledování provozu firemní flotily,
zabezpečení atd.*

Ročně prověří: 2 mil. vozů
Využívá: přes 750 000 zákazníků

teas^{dms}

TEAS

*Software pro řízení dokumentace pro bazary, servisy,
dealery apod.*

Využívá: přes 1 200 partnerů
V systému uskuteční ročně: 250 000 prodejů
Roční obrat: přes 120 mld. Kč

JBR

JBR Rogowiec

*Polský poskytovatel software pro řízení dokumentace
bazarům, servisům a dealerům.*

Využívá: přes 400 partnerů

fastback
automotive solutions

Fastback

Belgická platforma pro výkup a aukce ojetých aut

Lokalita: nejvýznamnější v Beneluxu a Francii
Roční prodej přes Fastback: přes 70 000 aut
EBITDA: přes 80 mil. Kč

AutoSoft

Autosoft

Nástroj pro správu a řízení společností v oboru ojetých vozů

Lokalita: nejpoužívanější v ČR a na Slovensku
Využívá: přes 500 partnerů

SOFTVIG 

SoftVig

*Polský poskytovatel software pro řízení dokumentace
bazarům, servisům, a dealerům*

Certifikace: 28 různých značek výrobců automobilů
Využívá: přes 800 partnerů
Podporuje: 24 různých značek

 **instamotion**

Instamotion

*Největší online prodejce ojetých vozů
na německém trhu*

Smluvní partnerství: více než 400 autorizovaných prodejců
Roční objem prodejů: 2 mld. Kč v roce 2023

DLUHOPISOVÝ PROGRAM PORTIVA AUTOMOTIVE FINANCE

Parametry dluhopisů

Emitent: XXV.	PORTIVA Automotive Finance s.r.o.; IČO: 089 01 15
Název emise:	PRTV AF - XXV. 7,30 %/2027
Objem emise:	50 000 000 CZK
Nominální hodnota 1 dluhopisu:	50 000 CZK
Podoba dluhopisu:	zaknihovaná
Úschova:	Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
ISIN:	CZ0003563983
Datum emise:	12. 8. 2024
Splatnost:	3 roky (12. 8. 2027)
Výnos:	7,30 % p. a.
Frekvence výplaty kuponů:	4× ročně (12. listopad, 12. únor, 12. květen, 12. srpen)

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

Emitent: XXVI.	PORTIVA Automotive Finance s.r.o.; IČO: 089 01 15
Název emise:	PRTV AF - XXVI. 8,00 %/2029
Objem emise:	50 000 000 CZK
Nominální hodnota 1 dluhopisu:	50 000 CZK
Podoba dluhopisu:	zaknihovaná
Úschova:	Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
ISIN:	CZ0003563975
Datum emise:	12. 8. 2024
Splatnost:	5 let (12. 8. 2029)
Výnos:	8,00 % p. a.
Frekvence výplaty kuponů:	4× ročně (12. listopad, 12. únor, 12. květen, 12. srpen)

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

Agent pro zajištění

Za splacení dluhopisového programu nese plnou odpovědnost společnost Portiva Automotive Finance s. r. o. Splacení dluhopisového programu je navíc zajištěno obchodními podíly na společnosti Carvago Holding a. s. vůči věřitelům ve prospěch agenta pro zajištění. Agentem pro zajištění je CYRRUS CORPORATE SOLUTIONS, s. r. o. Podrobné informace o mechanismu zajištění naleznete v [Dodatku Prospektu](#). Zároveň bylo pro další posílení pozice věřitelů vystaveno [ručitelské prohlášení](#) za splacení emise ze strany mateřské společnosti emitenta EAG SE.

Kovenanty

Limitace konsolidovaného zadlužení: Součet konsolidovaného zadlužení skupiny za předcházející hospodářský rok nepřesáhne součet jejího konsolidovaného obrátu.

Teritoriální diverzifikace tržeb: Tržby plynoucí z České republiky se budou na konsolidovaných tržbách skupiny EAG (Ručitele) podílet nejvýše z 60 %.

Omezení výplat: Do doby úplného splacení všech dluhopisů nevyplatí EAG jakoukoliv dividendu ani jiný podíl na zisku, jestliže její konsolidované závazky nebudou pod úrovní čtyřnásobku její konsolidované EBITDA.

Omezení převodu obchodního podílu: EAG zůstane 100% vlastníkem emitenta (Portiva Automotive Finance s. r. o.).

Kontrola povinností: Kontrolu plnění a dodržování jednotlivých povinností bude provádět auditorská společnost AUDIT ONE s. r. o.

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 ovlivnit hospodářský i 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 společnost, se kterými bude na základě výtěžku 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 společností ze Skupiny, nebo společností, se kterými bude na základě výtěžku 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 narušení 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.

Riziko kreditní – v důsledku nepříznivého tržního prostředí, chybného rozhodnutí managementu společností ve Skupině nebo jiných vnějších či vnitřních faktorů se společnosti ve Skupině mohou stát neschopnými plnit své splatné dluhy včetně těch z dluhopisů.

Více informací o rizicích naleznete v Základním prospektu jednotlivých emisí **PRTV AF - XXV. 7,30 %/2027, PRTV AF - XXVI. 8,00 %/2029** 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](#).

Investujte. CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

TOMÁŠ PFEILER Praha tomas.pfeiler@cyrrus.cz

TRADING & SALES

MICHAL PŘIKRYL Praha prikryl@cyrrus.cz



800 297 787
bezplatná infolinka



www.topdluhopisy.cz



Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veverí 111 (dále jen „společnost“). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a. s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. 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, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, 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 jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS, jakožto distributor investičního nástroje. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovně nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. 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 nese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.