GENESIS CAPITAL

NEWSLETTER PROSINEC 2017

REKORDNÍ INVESTIČNÍ TEMPO

Jan Tauber, Managing Partner Genesis Capital

Pokud bych měl hodnotit právě končící rok, musím konstatovat, že nejvýraznější charakteristikou roku 2017 je bezprecedentní rychlost s jakou se daří naplňovat portfolio v pořadí už čtvrtého fondu Genesis. Tempo investic je v 18leté historii Genesis Capital skutečně rekordní.

Příčin tohoto příznivého vývoje je několik. Některé se týkají celého trhu a jiné představují naši specifickou konkurenční výhodou.

Trh investic a investování nemůže neodrážet příznivou makroekonomickou situaci a svým způsobem i návrat investiční aktivity na trhu středních a menších podniků téměř na úroveň roku 2008, tedy do období před vypuknutím globální finanční krize. Kromě toho dochází v regionu střední a východní Evropy všeobecně, a v České republice a na Slovensku zvášť, ke generační výměně majitelů firem zakládaných v první polovině 90. let minulého století. Lidé, kteří tyto společnosti zakládali a budovali, je po čtvrtstoletí úspěšného rozvoje prodávají anebo hledají partnery pro jejich další dynamický růst.

Přes některé nové jevy na investičním trhu v segmentu středních a malých podniků, jako jsou konkurence soukromých peněz hledajících uplatnění v přímých investicích do korporátní sféry mimo veřejné kapitálové trhy, i větší aktivitě státu a nadnárodních institucí v této oblasti, zůstávají dosažené výsledky a dlouhodobá pozice a reputace Genesis nadále předpokladem pokračujícího zájmu institucionálních investorů o naše fondy a úspěšné zhodnocení jejich prostředků v portfoliových společnostech.

Kompetence současného týmu, který představuje kombinaci zkušenosti partnerů s talentem mladých pracovníků, je tak pro pokračování úspěšné investiční činnosti na specifickém trhu rozvojového kapitálu stěžejní.

Jan Tauber, Managing Partner Genesis Capital

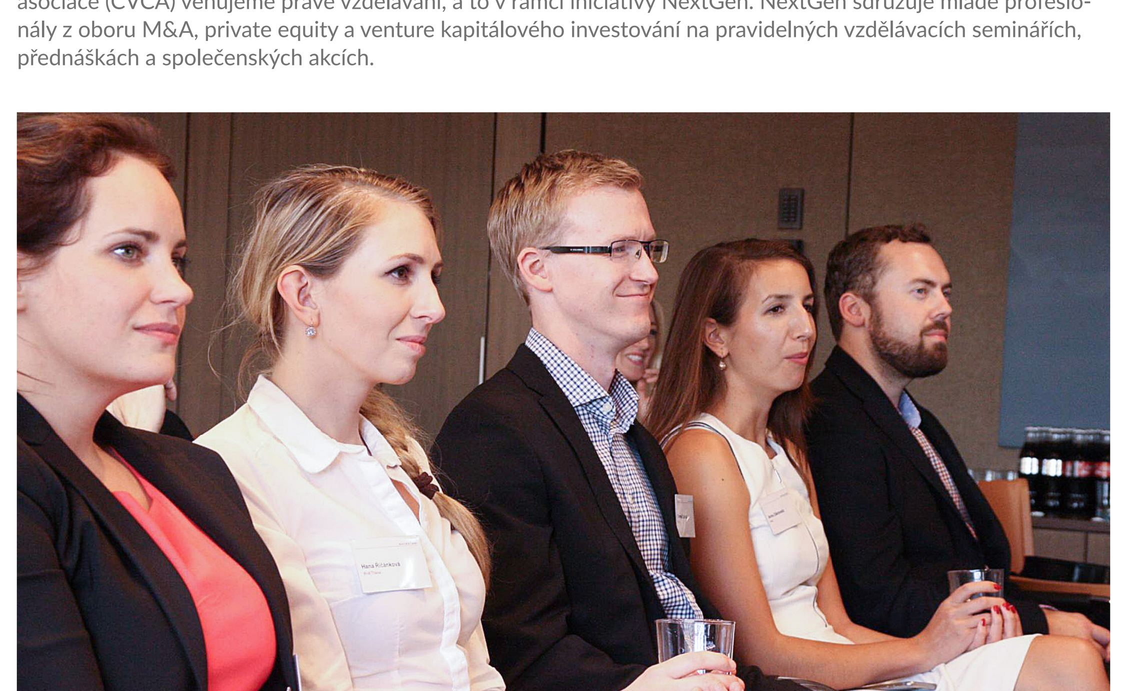
OBSAH

01. ÚVODNÍK
02. CVCA NextGen
03. EVROPA
04. INVESTICE FONDŮ GENESIS 2017
05. PERSONÁLIE

02

CVCA NEXTGEN

Genesis Capital se jako firma s dlouholetou tradicí angažuje i v předávání know-how a výchově nových talentovaných lidí, kteří přicházejí do prostředí venture kapitálu. Proto se v rámci České private equity a venture kapitálové asociace (CVCA) věnujeme právě vzdělávání, a to v rámci iniciativy NextGen. NextGen sdružuje mladé profesionály z oboru M&A, private equity a venture kapitálového investování na pravidelných vzdělávacích seminářích, přednáškách a společenských akcích.



03

EVROPA

STATISTIKA EUROPEAN PRIVATE EQUITY ACTIVITY 2016 UKÁZALA NEJVĚTŠÍ RŮST VE FUNDRAISINGU ZA POSLEDNÍCH OSM LET

Celkový fundraising v Evropě dosáhl 75,4 miliardy eur, meziročně tedy vzrostl o 37 %. Objem investic a exitů zůstává dle statistik vysoký.

Objem private equity investic dosáhl v roce 2016 celkem 53,7 miliardy eur, což je druhý nejlepší výsledek od roku 2008, po roce 2015, kdy dosáhl obdobného objemu, 53,9 miliardy eur. Počet firem, které vloni dostaly kapitálovou investici, se podle statistiky dostal na 5 942, což je o 7 % méně než v předloňském roce.

Objem investic ve venture kapitálu (rozvojového nebo rizikového) narostl meziročně o 4 % na 4,4 miliardy eur. Počet firem také poklesl o 7 % na o něco více než tři tisíce, což naznačuje menší počet investic s větším objemem financí v investičních kolech. Nejvyhledávanějšími sektory bylo ICT, biotechnologie a zdravotnictví.

04

INVESTICE FONDŮ GENESIS 2017

SOUHRN INVESTIC ROKU 2017

Během roku 2017 byly zrealizovány celkem čtyři investice fondu Genesis Private Equity Fund III (GPEF III), v němž je malým a středním podnikům celkem k dispozici více než 80 milionů eur. Aktuálně je v prosinci 2017, dva a půl roku od založení fondu, již proinvestována více než polovina jeho investičních prostředků, což signalizuje historicky rekordní investiční tempo.

posmedia

V březnu GPEF III získal 47% podíl ve společnosti POS Media Group, která se zabývá oblastí „point-of-sale" reklamy, tedy reklamy v místě prodeje. Mezi její hlavní klienty patří přední maloobchodní řetězce v řadě zemí střední a východní Evropy. Po loňském vstupu do farmaceutické firmy QUINTA-ANALYTICA šlo o druhou investici fondu GPEF III.

Společnost POS Media Group byla založena v roce 1998 v Praze jako mediální agentura se zaměřením na indoor reklamu. Od svého vzniku trvale roste a dnes patří mj. i díky několika zahraničním pobočkám k největším evropským firmám nabízejícím řešení pro podporu prodeje ve velkých obchodních řetězcích.

Z pohledu Genesis Capital je POS Media Group velmi dynamická firma s významným podílem na trhu, která má ambice dále růst. Průzkumy ukazují, že většina nákupních rozhodnutí se děje až v samotné prodejně. Reklama v místě prodeje, na kterou se POS Media Group zaměřuje, je tak velmi efektivní nástroj marketingové komunikace – a bude o ni stále větší zájem. Navíc je POS Media Group společnost s kvalitním managementem, což bylo jedním z nejdůležitějších kritérií při rozhodnutí o vstupu.

Krátce po svém založení v České republice expandovala POS Media Group (tehdy ještě pod názvem IMIGe) do okolních zemí – Maďarska, Slovenska a Polska. V odstupu několika let následovalo založení poboček také na Ukrajině a v Rusku. Dnes je POS Media Group se svou regionální působností v šesti zemích preferovaným partnerem řady evropských řetězců, jako je například Tesco, s nímž firma spolupracuje na několika teritoriích už čtrnáct let. K dalším významným klientům patří Ahold, Kaufland či přední ruské řetězce Magnit nebo Lenta. Zadavatelé reklamy v místě prodeje uvnitř obchodních řetězců, které služby a produkty POS Media Group primárně využívají, jsou zejména globální FMCG společnosti jako Unilever, Nestlé, Danone nebo Coca Cola.

Fond GPEF III získal ve firmě POS Media Group 47% podíl, kontrolní podíl si ponechal zakladatel a CEO společnosti Richard van het Bolscher. Zbylé podíly ve firmě drží další členové managementu.

Podle CEO společnosti, pana van het Bolschera, je plánem do budoucna zejména organický růst, a to jak rozšiřováním stávajícího portfolia produktů a služeb, tak potenciálním vstupem na nové trhy s tím, že právě vstup finančního partnera, fondu GPEF III, je to, co společnosti růst umožní.

DATART kasa.cz hej.sk EURONICS

V říjnu 2017 se jeden z největších maloobchodních subjektů v České republice, DATART, propojil se skupinou HP TRONIC, provozovatelem sítě prodejen Euronics a majitelem e-shopů Kasa.cz a Hej.sk. Nově vzniklé uskupení bude na maloobchodním trhu reprezentovat obě dosud samostatně fungující společnosti. Vznikající strukturu kapitálově posílil fond Genesis Private Equity Fund III (GPEF III), který zde získal významný minoritní podíl.

Předsedou představenstva se stal Daniel Večeřa, generální ředitel skupiny HP TRONIC. Nově vzniklé uskupení představuje na českém a slovenském trhu subjekt s tržbami vyššími než 15 miliard korun ročně a disponuje velmi kvalitní sítí více než 130 specializovaných elektroprodejen, které každý rok navštíví více než 22 milionů zákazníků. Cílem bude vytvořit stabilní, efektivní a profitabilní subjekt s tržním podílem dosahujícím až 20 % na českém a slovenském trhu.

Pro fond Genesis Private Equity Fund III jde o významnou investici s velkým potenciálem na stále silněji konsolidovaném trhu. Navíc s přesahem do více zemí středoevropského regionu.

DATART INTERNATIONAL je přední maloobchodní prodejce zaměřený na spotřební elektroniku. Na českém a slovenském trhu působí již od roku 1990. V současné době má 49 kamenných prodejen, 6 Datart kuchyňských studií a 2 e-shopy. Společnost zaměstnává 1 200 pracovníků a disponuje vlastním distribučním centrem. Ve finančním roce 2016/2017 provozní výsledky hospodaření dosáhly 43,4 miliónů Kč a čistý obrat přes 5,8 miliard Kč. V tomto roce Datart pokračuje v expanzi, modernizuje jednak stávající prodejny a zároveň otevírá prodejny nové.

HP Tronic je česká společnost s více než 25letou historií, která zaujímá místo předního retailera na trhu domácích spotřebičů, spotřební elektroniky, počítačů a mobilních telefonů v České republice a na Slovensku. Skupina je provozovatelem sítě maloobchodních prodejen Euronics, která kromě 120 kamenných obchodů disponuje třemi vlastními sklady a internetovým obchodem. Do portfolia výrobků, které sama uvádí na trhy v Česku, na Slovensku a v řadě dalších evropských zemí, patří výrobky značek ETA, GoGen, JVC a Hyundai. Do skupiny HP TRONIC patří také jeden z největších internetových obchodů na českém trhu – Kasa.cz a jeho slovenská obdoba, jeden z nejvýznamnějších hráčů na Slovensku – Hej.sk. Mimoto nabízí HP TRONIC vlastní splátkový program a provozuje Resort Valachy s hotely Lanterna, Horal a Galik, Ski areál Razula a golfovým hřištěm ve Velkých Karlovicích. Skupina HP TRONIC má více jak 1400 zaměstnanců, její loňský obrat činil 9,1 mld. Kč a zisk 104 milionů korun. Generální ředitel HP TRONIC Daniel Večeřa je držitelem ocenění Svazu obchodu a cestovního ruchu ČR Osobnost českého obchodu 2015.

D2G

Strojírenská společnost DEIMOS s podporou fondu Genesis Private Equity Fund III (GPEF III) vytvořily v listopadu 2017 D2G. Společnost D2G je strojírenská skupina českých společností s více než 25letou historií působících v oblasti průmyslových technologií. Cílem skupiny je stát se lídrem trhu ve střední Evropě. Vznik skupiny umožní nabízet klientům konsolidované portfolio produktů a služeb pokrývající veškeré jejich potřeby v oblasti průmyslové automatizace.

Vstup fondu GPEF III umožní D2G významně posílit akviziční a růstovou strategii, která počítá s další expanzí skupiny v mezinárodním měřítku.

Ke společnostem DEIMOS a OK NAVY, které stojí u zrodu skupiny, se připojí další významný článek. Nejnovější akvizicí skupiny D2G se stala společnost KVELB, etablovaný distributor průmyslových pohonů. Ta bude začleněna do struktury D2G pod názvem D2Drives. Poptávka po průmyslových pohonech neustále roste a v rámci skupiny D2G k dalšímu růstu získá firma značný potenciál.

K úpravě značky dojde i v ostatních společnostech. Po 25 letech úspěšného působení na trhu vstupují společně do nové éry pod jednotnou značkou D2. Ke konsolidaci brandů skupiny a přejmenování firem vede zejména globální dosah jejich aktivit. Aktuálně směřuje 70 % dodávek do zahraničí.

Skupina D2G zastřešuje:

D2Automation
D2Automation (dříve DEIMOS) působí od roku 1992 v oblasti průmyslové automatizace. Automatizační techniku dodává klíčovým subdodavatelům automobilového průmyslu ve 14 státech na 4 kontinentech. Společnost má cca 80 zaměstnanců a vykazuje meziroční růst tržeb v desítkách procent. Výkonným ředitelem je od roku 2016 Vladislav Němec.

D2Manufacturing
D2Manufacturing (dříve O.K. NAVY) poskytuje již od roku 1992 specializované služby v oblasti strojírenství, nástrojařské výroby a výroby forem. Od jara 2017 pod vedením nového ředitele Tomáše Vogela.

D2Drives
D2Drives (dříve KVELB) je jeden z významných distributorů průmyslových pohonů v ČR. Jako významný Siemens Solution Partner má přístup ke špičkovým technologiím a standardům a má také kvalifikovaná oprávnění k provádění úprav všech typů elektromotorů dle individuálních nároků zákazníků. Ředitelem společnosti zůstává David Hél.

SANBORN

GPEF III podepsal v listopadu dohodu o získání významného majoritního podílu ve společnosti Sanborn. Ta vyrábí specializované součásti zařízení pro energetiku, petrochemii či dopravu. Spolu se vstupem GPEF III dojde i ke změnám v managementu, novým ředitelem se stane Aleš Tichý.

Fond GPEF III tím realizuje svoji pátou investici za poslední dva roky. Minoritním spoluakcionářem se stane investiční fond BDO Investment SICAV.

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 či Alstom. V roce 2016 dosáhla společnost tržeb ve výši 437 milionů korun.

Sanborn má dlouholetou tradici a vybudoval si na trhu významné postavení, na něž je cílem plynule navázat. Jde z pohledu odborného know-how i technického vybavení o špičku ve svém oboru. Se vstupem fondu Genesis přichází silný kapitálový partner, který bude pokračovat především v dalším organickém růstu a rozšiřování základny klientů.

Novým předsedou představenstva se stane Aleš Tichý, manažer s rozsáhlými zkušenostmi z průmyslové oblasti, který působil v minulosti na vedoucích manažerských pozicích v průmyslových firmách a společnostech dodávajících díly do automobilového průmyslu. Jeho zkušenosti z průmyslu pomohou například i k zefektivnění výrobních a interních procesů ve firmě.

Podle odcházejících členů představenstva Sanbornu Anthonyho Zaka a Milana Holuba má Sanborn velký potenciál k růstu a své působení může rozšiřovat do nových oborů i na nové trhy. Shodli se také, že fond Genesis jako nový majoritní vlastník spolu s novým vedením a s poradenskou společností BDO poskytnou společnosti podporu pro další rozvoj, který naváže na již vybudovanou pozici.

Historie strojírenské výroby ve společnosti Sanborn sahá až k počátkům 20. století. V současnosti firma 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. Pro všechny tyto zákazníky je Sanborn dlouhodobým certifikovaným dodavatelem. Výrobky Sanborn vyváží 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. V posledních letech byla zmodernizována většina provozů a zvětšeny výrobní a skladovací prostory s cílem zlepšování výrobních procesů a udržení požadované vysoké kvality. V roce 2016 dosáhla společnost tržeb ve výši 437 milionů korun a měla přes 200 zaměstnanců.

05

PERSONÁLIE

Jörgen Hausberger
novým členem Investičního výboru

Novým členem investičního výboru fondů GPEF II a GPEF III se stal Jörgen Hausberger. Jörgen v současnosti působí jako vedoucí partner v INVEST EQUITY, nezávislé rakouské private equity společnosti, specializující se na investice do malých a středních podniků se zaměřením na průmyslové odvětví, pomocné služby a distribuční podniky. Zároveň je spoluzakladatelem rakouské Private equity a venture kapitálové organizace (AVCO). S Genesis Capital aktivně spolupracuje již od roku 2006.

Radim Jasek
novým ředitelem 3070

Novým předsedou představenstva portfoliové společnosti fondu GPEF II, slovenském výrobci retailového vybavení 3070, se od dubna letošního roku stal Radim Jasek. Pan Jasek je jedním ze základajících partnerů Genesis Capital, který spolupracoval s Genesis na nespočet transakcích po více než 15 let. Před jeho působením v Genesis zastával roli obchodního ředitele nadnárodní průmyslové skupiny FMC.

Hana Kyselová a Lucie Baleková
posílily D2G

Lucie Baleková, členka investičního výboru fondu GPEF III, se stala předsedkyní dozorčí rady D2G a.s. S průmyslovými podniky má bohaté manažerské zkušenosti. Zastávala vedoucí manažerské pozice ve společnostech v průmyslovém a automobilovém sektoru jako SWELL, Plastkov Group, TRW Automotive a dalších. Skupina personálně posílila také o Hanu Kyselovou, která v minulosti působila na pozicích finanční ředitelky v The Boston Consulting Group, Rockwell Automation a v dalších společnostech. Ve skupině bude zodpovědná za finanční řízení a controlling. Na fotografii je Lucie Baleková.

Roman Grunt
novým ředitelem Quinta Analytica

Přední společnost v oblasti testování léčiv Quinta Analytica vede nově Roman Grunt. Ten získal manažerské zkušenosti v energetické společnosti ČEZ, ale také na vedoucích pozicích ve farmaceutickém průmyslu ve společnostech Zentiva a Farmak.

Anna Marie Dostálková
Operations Manager Genesis Capital

Tým Genesis Capital posílila Anna-Marie Dostálková na pozici Operations Manager. Anna přináší zkušenosti z Mercedes Benz, Britské obchodní komory v ČR či HSBC.

GENESIS CAPITAL

tel.: +420 271 740 207
e-mail: genesis@genesis.cz
www.genesis.cz

Genesis Capital s.r.o., Na Šafránce 22, 101 00 Praha 10, Česká republika