



ČERVEN 2016



Společnost Genesis Capital poskytuje poradenství private equity fondům, které nabízejí malým a středním podnikům v České republice a na Slovensku pomoc při financování jejich růstu a rozvoje. Fondy rozvojového kapitálu Genesis již podpořily více než 30 podniků. Mnoho z nich se díky spolupráci s Genesis Capital dostalo na špičku ve svém oboru. Celkem již fondy Genesis zajistily firmám na jejich rozvoj více než dvě miliardy korun.

Genesis Capital s.r.o.

Na Šafránce 22
101 00 Praha 10
Česká republika

Tel.: +420 271 740 207

Fax: +420 271 740 208

E-mail: genesis@genesis.czWeb: www.genesis.cz**Obsah****AKTUÁLNĚ:**

[V novém fondu už je 67 milionů eur](#)

[Ondřej Vičar v představenstvu CVCA](#)

INVESTICE:

[Genesis vstoupil do oblasti farmacie](#)

DIVESTICE:

[Servodata prodána BDO Advisory](#)

PERSONÁLIE:

[Nová právnícká posila týmu](#)

ZE SVĚTA**Editorial****Čeká nás pracovní léto****Jan Tauber, ředitel Genesis Capital**

V diskuzích o perspektivách private equity a venture kapitálu převládaly na přelomu roku názory, že letošek přinese zajímavé investiční příležitosti a zároveň že institucionální i soukromí investoři projeví větší zájem o investování do fondů private equity. Pokud jde o Genesis Capital, můžu potvrdit, že se tyto přepovědi potvrdily.

V našem posledním fondu, Genesis Private Equity Fund III (GPEF III), alokovali renomovaní investoři už téměř 70 milionů eur a předpokládáme, že se do jeho uzavření koncem července pravděpodobně naplní jeho maximálně nabízená velikost 80 milionů eur. Ve skladbě investorů GPEF III se prosadil pozitivní trend spočívající v zapojení institucí spravujících „dlouhé peníze“ na českém trhu. Poprvé se například staly investory fondu Genesis místně působící pojišťovny a investiční společnosti. Pro nás v Genesis Capital se tak jedná nejen o novou výzvu, ale zároveň i o velký závazek. Neúspěch se u této třídy finančních aktiv dlouhodobě netoleruje.

Před několika dny byla uzavřena první investice fondu GPEF III. Fond jako většinový investor vstoupil do farmaceutické firmy QUINTA-ANALYTICA. Pro Genesis Capital se jedná o první investici v tomto odvětví a věřím, že zhodnocení bude nadstandardní. U několika dalších investičních příležitostí jsme už v poměrně pokročilé fázi analýz a vyjednávání a lze reálně očekávat, že do konce léta se nám ještě podaří jednu až dvě investice uzavřít.

Kromě nových akvizic pro GPEF III budou v letních měsících pokračovat dezinvestice společností z portfolia fondu GPEF II. Očekávám, že se do konce třetího čtvrtletí letošního roku podaří uzavřít dva až tři prodeje.

Prudkému nárůstu prostředků investorů musí odpovídat také počet pracovníků v Genesis Capital. Během letních měsíců bude náš tým Genesis posílen o dva talentované investiční analytiky a v souvislosti s tím jsme také rozšířili naše prostory ve vile Na Šafránce, kde sídlíme.

Naše dominantní postavení na českém trhu institucionální private equity se projevuje i v zapojení reprezentantů Genesis Capital v orgánech České asociace rozvojového kapitálu (CVCA): Ondřej Vičar se stal členem představenstva CVCA a je odpovědný za vztahy s veřejností a sdělovacími prostředky. Alex Kosovský pak zastupuje mladší generaci kolegů Genesis



v iniciativě Next Generation, která sdružuje mladé talenty z řad investorů, finančních a právních poradců.

Zdá se nám, že po sedmnácti letech působení Genesis Capital na českém a slovenském trhu je už široce známo, co nabízíme a s čím se na nás kdo může obrátit. Pokud potřebujete další informace, přečtěte si tento Newsletter a také se určitě podívejte na naše nové webové stránky www.genesis.cz. Případně se zastavte přímo u nás Na Šafránci!

Aktuálně



Zástupci Genesis absolvovali desítky jednání s potenciálními investory v tuzemsku i v zahraničí. Výsledek se dostavil: Ve fondu GPEF III už je nyní skoro 70 milionů eur.

V novém fondu je už 67 milionů eur

V polovině června 2016 bylo ve fondu Genesis Private Equity Fund III (GPEF III) 67 milionů eur. Poradci z Genesis Capital očekávají, že při definitivním uzavření, s nímž se počítá na konci července, se tento objem zvýší na 80 milionů. To svědčí mimo jiné o velké důvěře, kterou investoři ve fondy Genesis mají.

Loni v létě oznámila společnost Genesis Capital vznik již čtvrtého fondu na podporu malých a středních podniků, Genesis Private Equity Fund III. V okamžiku otevření fondu GPEF III (tzv. 1. closing) bylo k dispozici 45 milionů eur, velikost fondu však díky zájmu investorů dále rostla a po tzv. 3. closingu v polovině dubna letošního roku v něm bylo už 67 milionů eur (přes 1,8 miliard korun). Ani to ale není konečný stav.

Mezi investory je o fondy Genesis velký zájem. Do nového fondu již tradičně vložily prostředky Česká spořitelna, eQ Private Equity či Evropský investiční fond. V GPEF III se ale objevili i nováčci - Investiční kapitálová společnost (IKS) Komerční banky, jejímž prostřednictvím teď mohou do českých a slovenských podniků investovat i fyzické osoby, a také Kooperativa, Česká podnikatelská pojišťovna a jeden český family office.

Někteří ze stávajících investorů, například IKS, projeví zájem svou účast ve fondu GPEF III navýšit. Přihlásili se ale i zcela noví investoři, mezi jinými jeden velký mezinárodní penzijní fond. Dá se tak očekávat, že v okamžiku uzavření fondu na konci července bude malým a středním firmám k dispozici 80 milionů eur, tedy 2,1 miliard korun.

Jako obecně zaměřený fond bude GPEF III investovat do podniků z nejrůznějších odvětví s výjimkou nemovitostí, zbrojního průmyslu, hazardních her, zábavy pro dospělé, výroby tabáku a lihovin. Poskytne firmám, které budou splňovat příslušná kritéria, kapitál na zajištění růstu, zdroje na akvizice či prostředky na financování manažerských odkupů. Vhodné příležitosti hledají zástupci fondu nejen v České republice a na Slovensku, ale také v Polsku, Rakousku či Maďarsku.

Mezi společnostmi, v nichž mají fondy Genesis v současné době podíl, patří ARANEA, KS Klima-Service, AZ KLIMA, GTH catering, Roltechnik, Swell, 3070 a QUINTA-ANALYTICA.

Ondřej Vičar v představenstvu CVCA

Partner společnosti Genesis Capital Ondřej Vičar se stal novým členem představenstva CVCA, asociace sdružující private equity a venture kapitálové fondy (PE/VC) v České republice.



Ondřej Vičar má v CVCA na starosti vztahy s veřejností.

Cílem CVCA je podpora zájmů PE/VC odvětví, zvyšování povědomí o CVCA a PE/VC obecně, komunikace s vládou a dalšími orgány a institucemi, organizování seminářů, konferencí, apod., shromažďování statistických dat o PE/VC a spolupráce s EVCA (European Venture Capital Association). Ondřej má v představenstvu na starosti vztahy s veřejností.

S Genesis Capital spolupracuje Ondřej Vičar již od roku 2007. Nejprve působil jako restrukturalizační manažer v portfoliové společnosti Vltava.cz. Následně se podílel na projektech GTH catering, AZ KLIMA, Servodata, JRC Czech, HSW Signall a 3070. Ondřej absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Předtím studoval v rámci stipendia Socrates v Santiagu de Chile a Open Society Fund George Sorose v USA. Ovládá český, slovenský, anglický a španělský jazyk.

CVCA má nyní 14 řádných členů, Genesis Capital je členem od roku 2002.

Investice

Genesis vstoupil do oblasti farmacie



Smlouvy byly podepsány 8. června 2016...

Do portfolia fondů Genesis se poprvé dostala společnost z oblasti farmacie. Česká firma QUINTA-ANALYTICA se specializuje na analytické služby a klinické studie při vývoji a výrobě nových léčivých přípravků. Zároveň jde o první investici nového fondu Genesis Private Equity Fund III (GPEF III).

Vstup fondu GPEF III do společnosti QUINTA-ANALYTICA letos v červnu lze považovat za jedno z možných řešení případů nástupnictví, v poslední době velkého tématu mezi českými malými a středními podniky. Tři z pěti současných majitelů firmy se rozhodli po dvaceti letech z firmy odejít. Jejich podíl odkoupil fond Genesis a stal se vlastníkem 75 % společnosti. O zbylých 25 % se dělí dvě manažerky, které ve firmě zůstávají.



... a k úspěšnému završení transakce se slušelo připít.

Podle Jana Taubera, ředitele společnosti Genesis Capital, je oblast farmacie a zejména smluvních výzkumných organizací (Contract Research Organization, CRO) v tomto sektoru pro finančního investora jako Genesis velmi atraktivní. Potvrzují to i analýzy z globálního trhu, které se na tuto oblast fúzí a akvizic zaměřily.

QUINTA-ANALYTICA už dnes patří mezi nejvýznamnější společnosti ve svém oboru ve střední a východní Evropě a má potenciál rozvíjet se mezinárodně. Největšími odběrateli služeb firmy QUINTA-ANALYTICA jsou výrobci léčiv a CRO převážně z Evropy. Společnost zaměstnává 130 pracovníků, přičemž polovina z nich se věnuje farmaceutickým analýzám a kontrole kvality. V roce 2015 dosáhla tržeb ve výši 256 milionů korun.

Pomocí prostředků z fondu GPEF III a dodatečného financování by mohla společnost růst nejen organicky, ale také díky akvizicím. „V Evropě je řada menších a středních firem v oborech, které by mohly naši činnost vhodně doplnit, ať již v oblasti preklinických a klinických studií nebo v oblasti farmaceutických analýz,“ upřesnila Marika Pečená, jedna z členek nového nejvyššího managementu společnosti, a dodala, že věří, že fond Genesis



pomůže tuto vizi realizovat. V budoucnu se chce QUINTA-ANALYTICA ještě více zaměřit na rozšíření služeb v oblasti klinických studií fáze I a služeb v oblasti bioanalytické laboratoře a kontrol kvality léků pro farmaceutické výrobce a importéry v teritoriích, kam dosud QUINTA-ANALYTICA nepronikla. Z nových oborů se jako atraktivní jeví vstup do oblasti originálních léčiv nebo laboratorní služby v oblasti výzkumu velkých molekul.

Poradci Genesis Capital jako obvykle pečlivě hodnotili management firmy, protože právě na něm budoucí úspěch firmy závisí. Dlouholeté zkušené manažerky Marika Pečená a Marcela Písačková si získaly jejich důvěru. Po určitou dobu ve společnosti ještě zůstává ve funkci člena dozorčí rady také jeden ze zakladatelů, Miroslav Ryska.

Divestice



Servodata nabízejí firemní sféře široké portfolio služeb v oblasti informačních technologií.

Servodata prodána BDO Advisory

Necelých pět let po vstupu do společnosti Servodata prodal Genesis Private Equity Fund II (GPEF II) letos v dubnu svoji majetkovou účast novému investorovi – české firmě BDO Advisory, která je součástí páté největší sítě auditorských a poradenských společností na světě.

Z původně rodinné firmy se Servodata během působení fondu GPEF II stala silnou skupinou nabízející široké portfolio služeb v oblasti informačních technologií. „Jsem si jist, že vstupem nového investora získávají Servodata záruku dalšího dlouhodobého strategického rozvoje,“ zhodnotil transakci Jan Tauber, ředitel společnosti Genesis Capital.

Jak potvrdil Petr Kymlička, partner společnosti BDO Advisory, akvizice společnosti Servodata jasně zapadá do strategie BDO Advisory rozšiřovat portfolio služeb rovněž v oblasti manažerského poradenství a školení. Právě podniková infrastruktura je oblast, na kterou se akciová společnost Servodata dlouhodobě specializuje.

Fond Genesis získal v roce 2011 ve společnosti Servodata majoritu, menšinovým akcionářem zůstal jeden z manažerů - Rostislav Jirkal. Smyslem vstupu do této firmy bylo poskytnout kapitál na další rozvoj tak, aby firma mohla rozšířit nabídku řešení a služeb informačních a komunikačních technologií jak v České republice, tak na Slovensku. Zlomovým se stal rok 2013, kdy se zahájila transformace společnosti směrem ke službám, a na základě rozvojového plánu se realizovaly tři akvizice. Vstupem do společnosti S-COMP Centre CZ doplnila firma Servodata služby především v oblasti školení a provozu Microsoft technologií. Akvizicí společností DoxoLogic a Enlogit se rozšířila nabídka služeb a řešení v oblasti podnikových systémů (portály a integrační řešení) se specializací na Open Source.

Servodata Group dnes patří mezi 50 nejvýznamnějších firem v oboru informačních technologií a na českém trhu úspěšně působí více než 25 let. Specializuje se na dodávku komplexních business řešení, jako jsou Business portals (portály, e-shopy, e-commerce), Business Process Management (Intranet, Extranet, DMS, řízení kvality), Business Intelligence, Customer Care (CRM, biometrické podpisy) a IT&Project Management. Zároveň je společnost významným dodavatelem technologií a platforem Microsoft, Red Hat, EMC, DELL a dalších.

Personálie



Pavel Kvíčala má řadu zkušeností nejen z oblasti private equity.

Nová právnícká posila týmu

Private equity fondy Genesis a společnost Genesis Capital významně posílila tým. Na pozici Senior Counsel pro private equity fondy nastoupil Pavel Kvíčala, dosud partner největší české a slovenské advokátní kanceláře Havel, Holásek & Partners.

Pavel Kvíčala je členem poradenského týmu private equity fondů Genesis oficiálně od 1. února 2016, spolupracuje s ním však intenzivně již od roku 2001. Byl partnerem mezinárodní právní firmy Norton Rose Fulbright a největší české a slovenské advokátní kanceláře Havel, Holásek & Partners. Jeho zkušenosti zahrnují komplexní M&A transakce včetně private equity, strukturovaného a akvizičního financování a další domácí i mezinárodní právní poradenství v řadě průmyslových oborů včetně energetiky, telekomunikací, strojírenství, IT a dalších. Má zkušenosti z působení na českém a slovenském trhu, krátce pracoval také v Londýně.

Pavel vystudoval obor právo na Právnické fakultě Univerzity Karlovy. V roce 2002 se stal advokátem. Ovládá český a anglický jazyk, doplňkově německý a ruský jazyk.

Personální posílení týmu private equity fondů Genesis a Genesis Capital souvisí především se vznikem nového fondu Genesis Private Equity Fund III, nicméně Pavel Kvíčala se z pozice poradce podílí i na podpoře aktivit spojených s firmami v portfoliu předchozího fondu GPEF II. Po čtyřech měsících působení v Genesis už prokázal své kvality na několika transakcích.

Ze zahraničí

V Evropě private equity „jede“



Největším příjemcem private equity kapitálu v Evropě v poměru k HDP je Velká Británie.

Fondy soukromého kapitálu loni do evropských společností, především do těch rychle rostoucích, investovaly celkem 47,4 miliardy eur, nejvíce od roku 2008. Podle květnové zprávy asociace Invest Europe to bylo o 13 procent více než v roce 2014. Přitom celkový počet firem, které získaly kapitál těchto fondů, klesl o více než desetinu na necelých pět tisíc. Více než čtyři pětiny z nich představují malé a středně velké podniky.

Správci fondů soukromého kapitálu se přitom nerozpakují si na kompletní převzetí firmy půjčovat. Hodnota transakcí financovaných na dluh loni v Evropě přesáhla 36 miliard eur.

Více než čtyři z deseti investovaných eur pochází z mimoevropských zdrojů, z toho skoro 21 procent ze Severní Ameriky a 15,5 procenta z Asie a Austrálie. Americké fondy soukromého kapitálu, mimo jiné Warburg Pincus a General Atlantic, se v Evropě zaměřily na „zralé“ (dobře zavedené) firmy mající velké růstové plány (statistika je sleduje jako „growth equity“).

Největším příjemcem private equity kapitálu v Evropě v poměru k hrubému domácímu produktu je Velká Británie (loni 0,79 procenta HDP), následují Dánsko a Francie (0,44, resp. 0,43 procenta HDP). Česku s osmi setinami procenta náleží ve statistice Invest Europe za minulý rok předposlední místo před Řeckem.



V renomovaných japonských restauracích vidí fondy soukromého kapitálu velkou příležitost.

Globální fondy přišly na chuť sushi

Sushi, fazolové výhonky, houby a další potraviny či suroviny pro jejich výrobu lákají do Japonska stále více fondů soukromého kapitálu. Investují nejen do výroby, ale také do špičkových restaurací v Tokiu. To se stalo jedním z klíčových gurmánských center, kde je víc restaurací se třemi michelinskými hvězdami než v Paříži nebo New Yorku.

„Firmy private equity mají v tomto oboru, který je v Japonsku roztržštěn a nepanuje v něm silná konkurence, značné šance,“ komentuje pro agenturu Reuters Kazushige Kobayashi, tokijský ředitel švýcarské společnosti Capital Dynamics, jež investuje do fondů soukromého kapitálu. Restaurace v Japonsku jsou zpravidla ve vlastnictví rodinných firem a spolehlivě generují slušné cash-flow.

Evropský fond Permira, který v roce 2012 převzal kontrolu nad řetězcem sushi restaurací Akindo Sushiro, nyní uvažuje o jeho vstupu na akciovou burzu, aby získal zdroje na další expanzi. Americký fond Bain Capital loni koupil za deset miliard jenů (v přepočtu asi 2,2 miliardy korun) producenta hub Yukiguni Maitake.



Pro fond rizikového kapitálu švédské společnosti EQT je slibným teritoriem např. Berlín.

Švédský EQT nabízí Němcům rizikový kapitál

Švédská společnost EQT investující do majetkových podílů v různých firmách, přichází se svým prvním fondem rizikového kapitálu. K dispozici v něm je 566 milionů eur. Největší prospěch by z něho měly mít začínající firmy v Německu, především technologické.

„Německo pro nás představuje klíčový trh. Zajímají nás hlavně Berlín a Mnichov,“ poznamenal v týdeníku Wirtschaftswoche manažer EQT Hjalmar Windbladh.

Švédská společnost, která má v zádech proslulou rodinu Wallenbergových, učinila podle citovaného časopisu neobvyklý krok. Dosud totiž v Německu a dalších zemích investovala do zavedených menších a středních firem nebo do jednotlivých divizí velkých koncernů. Od institucionálních investorů, například penzijních fondů, a také od bohatých rodin dosud získala zdroje za zhruba 29 miliard eur.



Do zpracování polymerů poprvé proniká fond LDC, součást Lloyds Banking Group.

Britský fond LDC má zájem o matrace

Fond soukromého kapitálu LDC, součást Lloyds Banking Group, pokročil podle agentury Bloomberg významně v jednání s americkou firmou TPG Capital, která by mu měla prodat britského výrobce matrací a ložnicového molitanu Vita Group. Tato společnost se nyní cení na zhruba 300 milionů liber šterlinků.

Fond LDC díky tomuto obchodu poprvé pronikne do zpracování polymerů, čímž si rozšíří svůj oborový záběr zahrnující dodávkové služby, zdravou výživu nebo díly a součástky pro jízdní kola.

Americká TPG Capital sídlí v San Francisku a hodnotou spravovaného

majetku kolem 70 miliard dolarů patří k největším hráčům na globálním trhu private equity. Američané převzali kontrolu nad britskou Vita Group v roce 2005. Vyměnili vedení a expandovali s ní do střední a východní Evropy, například do Polska a Litvy.



Nechcete-li již nikdy dostávat Newsletter společnosti Genesis Capital, klikněte [ZDE](#) pro odhlášení.