Poradce transakce STARTUPO

INVESTIČNÍ MEMORANDUM

v.2022-08-16

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Tato prezentace (dále jen „Prezentace") byla připravena společností Bezvavlasy a.s. (dále jen „Emitent" či „Společnost") ve spolupráci s poradcem transakce společností STARTEEPO s.r.o.

Společnost připravila Prezentaci dle nejlepšího vědomí a svědomí. Nelze však poskytnout žádné záruky nebo prohlášení ohledně komplexnosti nebo spolehlivosti informací obsažených v této Prezentaci. Společnost ani členové jejího představenstva, manažeři, poradci nebo zástupci těchto osob nepřebírají odpovědnost, která může vzniknout v souvislosti s jakýmkoliv užitím této Prezentace. Dále, žádná informace zde obsažená nezakládá povinnost nebo prohlášení Společnosti, jejích manažerů nebo členů představenstva, akcionářů dceřiných a přidružených společností, poradců nebo zástupců těchto osob.

Tato informace nepředstavuje nabídku ani výzvu ke koupi jakýchkoliv akcií Společnosti. Veřejná nabídka Akcií se v České republice provádí výlučně na základě prospektu, který bude v případě jeho schválení k dispozici na internetových stránkách Společnosti.

Tato informace nepředstavuje nabídku ani výzvu ke koupi jakýchkoliv Akcií ve Spojených státech amerických nebo jakékoli jiné jurisdikci, ve které není taková nabídka nebo výzva povolena nebo ve vztahu k jakékoliv osobě, vůči které by taková nabídka nebo výzva byla v rozporu se zákonem. Uživatelé této informace se tímto žádají, aby se s těmito omezeními seznámili a dodržovali je.

bezva vlasy

OBSAH PREZENTACE

SUMMARY **04**

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI **06**
Kdo jsme 07
Růst tržeb 08
Spokojený zákazník na prvním místě 09
Produktové portfolio 10
Hlavní trhy a konkurence 11
Produktoví partneři 13
Vedení společnosti 14

EXPANZE A INVESTICE **15**
Nový e-shop a visuální identita 16
Expanze na další evropské trhy 17
Rozšíření produktové nabídky 18
Výdejny a franchizing 19
Plně automatizované distribuční centrum 20

FINANCE **21**
Finanční summary 22
Výkaz zisku a ztráty 23
Rozvaha a cashflow 24
Komentář k hospodaření 25

IPO TRANSAKCE **26**
Představení transakce 27
Parametry úpisu akcií na trhu start 28
Multiples a peers 29

KONTAKT **30**

bezva vlasy

SUMMARY

JSME DRUHÝ NEJVĚTŠÍ E-SHOP S VLASOVOU KOSMETIKOU V ČR

S DLOUHODOBĚ VYSOKÝM HODNOCENÍ SPOKOJENOSTI ZÁKAZNÍKŮ

OPERUJEME JIŽ NA 3 EVROPSKÝCH TRZÍCH,

KTERÉ HODLÁME DO 5 LET ROZŠÍŘIT NA VÍCE NEŽ 10

JSME DLOHODOBĚ ZISKOVÁ SPOLEČNOST,

KTERÁ SI ZAKLÁDÁ NA FINANČNÍ NEZÁVISLOSTI A KAPITÁLOVÉ SÍLE

ROSTEME NA TRŽBÁCH V PRŮMĚRU O 24,5 % ROČNĚ

A MÍŘÍME DO ROKU 2026 VYRŮST AŽ NA 1,3 MLD. CZK

VLASOVÁ KOSMETIKA JE KONZERVATIVNÍ SPOTŘEBITELSKÉ ODVĚTVÍ

STOJÍCÍ NA POTŘEBĚ LÍBIT SE, A TO NEHLEDNĚ NA EKONOMIKU

bezva vlasy

SUMMARY

MÍŘÍME NA TRH START PRAŽSKÉ BURZY A BURZU RM-SYSTÉM,
KDE SE BUDOU NAŠE AKCIE TAKÉ SEKUNDÁRNĚ OBCHODOVAT

CELKEM NABÍZÍME INVESTORŮM 35 % AKCIÍ,
KTERÉ PRODÁVAJÍ STÁVAJÍCÍ AKCIONÁŘI

MINIMÁLNÍ INVESTICE (1 LOT)
ČINÍ 19.600 CZK AŽ 25.200 CZK

INVESTUJTE DO PŘÍBĚHU ČESKÉ FIRMY,
KTERÁ DOBÝVÁ EVROPSKÉ TRHY

PREMIANT MEZI NOVÁČKY
MÁME ZÁJEM, ABY SE NAŠÍM AKCIÍM DLOUHODOBĚ DAŘILO

bezva vlasy

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

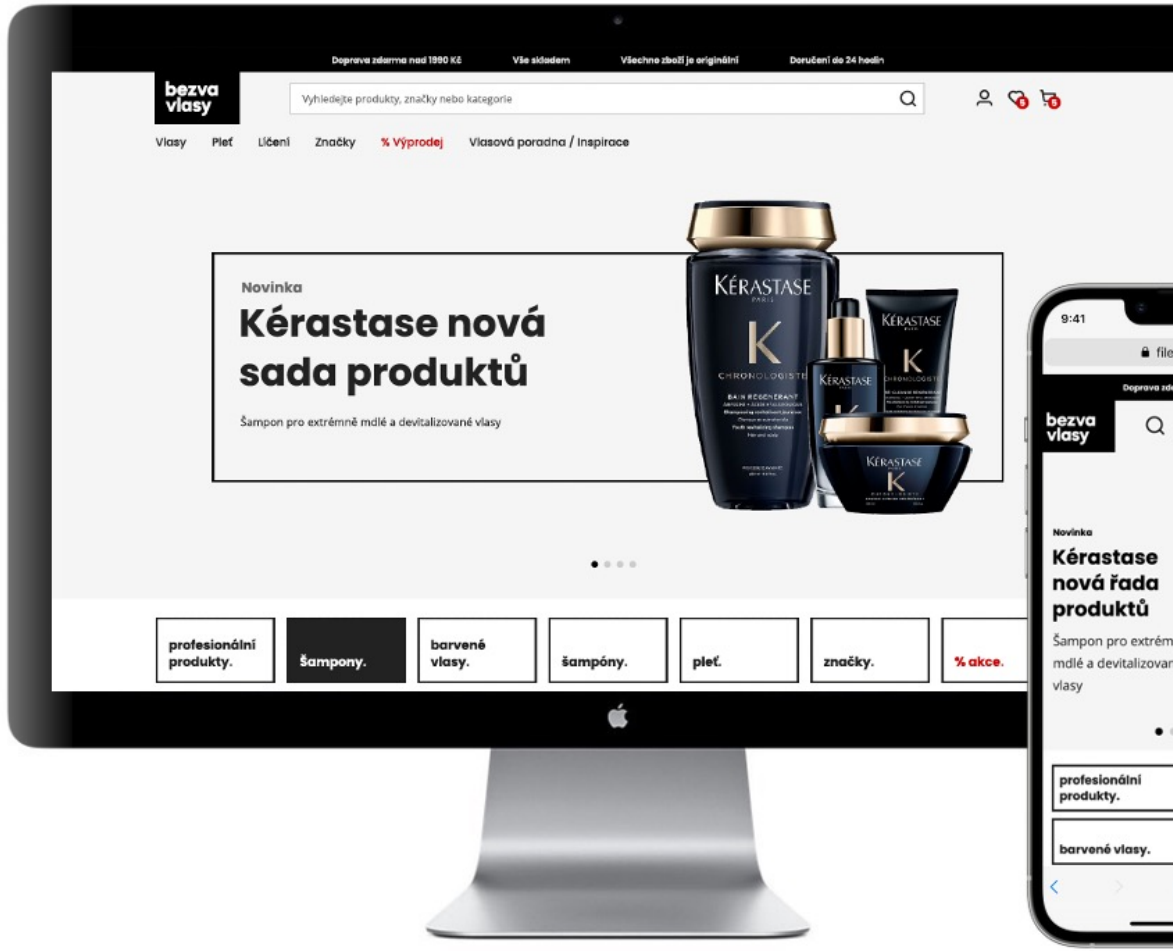
KDO JSME

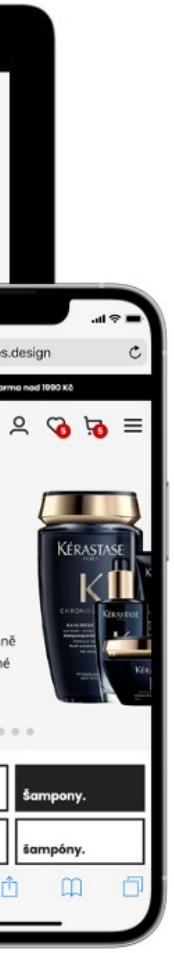
DRUHÝ NEJVĚTŠÍ PRODEJCE VLASOVÉ KOSMETIKY V ČESKU

Společnost Bezvavlasy a.s. byla založena v roce 2011. Dnes se jedná o druhého největšího online prodejce vlasové kosmetiky v Česku. Firma se specializuje především na distribuci profesionální vlasové kosmetiky pro kadeřnictví, ale i retailovou klientelu.

Mezi nejprodávanější profesionální kosmetiku patří značky světových jmen jako Wella Professionals, L´Oréal Professionnel, Schwarzkopf Professional, Kérastase, Matrix, Londa Professional, Goldwell, Olaplex a další.

www.bezvavlasy.cz

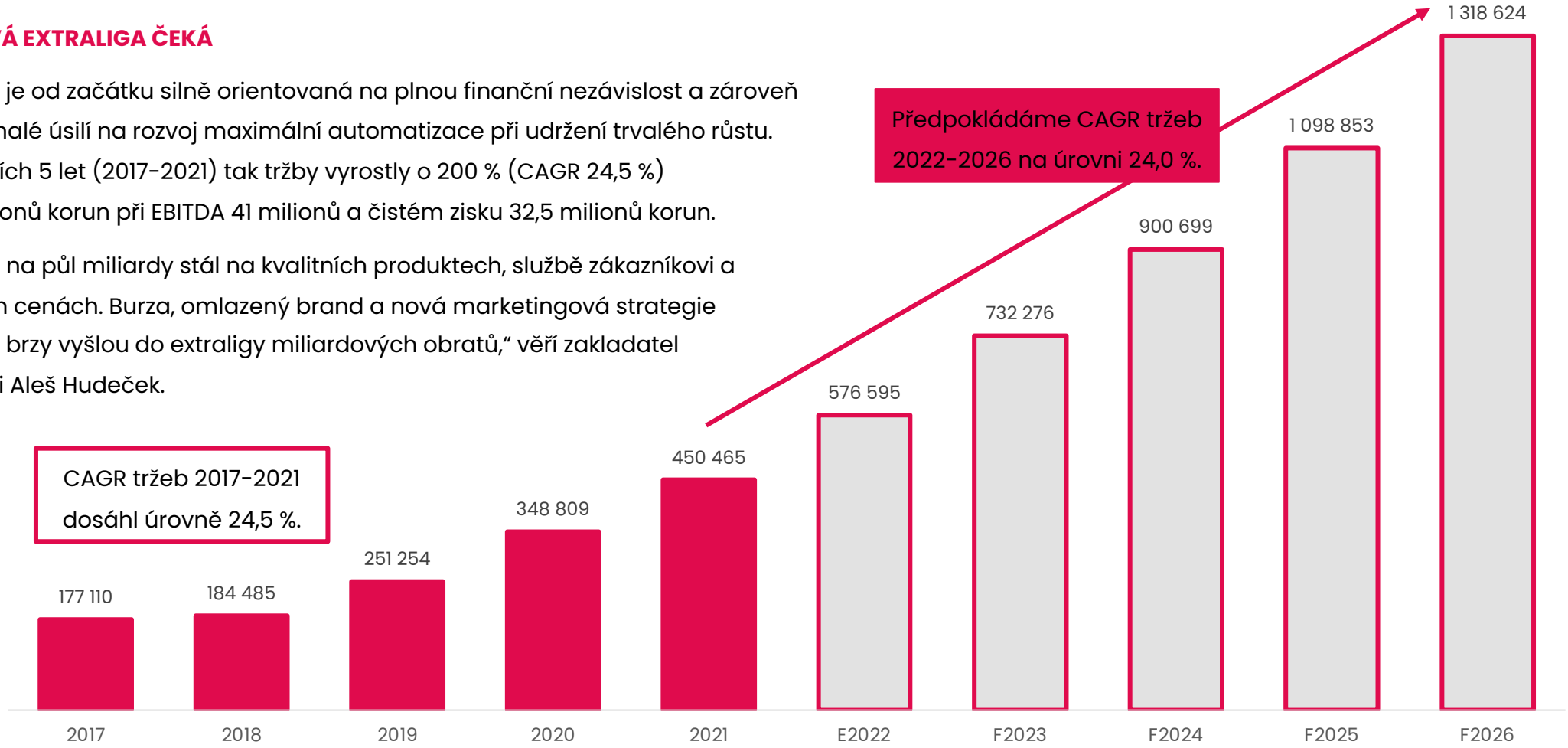




MILIARDOVÁ EXTRALIGA ČEKÁ

Společnost je od začátku silně orientovaná na plnou finanční nezávislost a zároveň věnuje nemalé úsilí na rozvoj maximální automatizace při udržení trvalého růstu. Za posledních 5 let (2017-2021) tak tržby vyrostly o 200 % (CAGR 24,5 %) na 450 milionů korun při EBITDA 41 milionů a čistém zisku 32,5 milionů korun.

„Růst z nuly na půl miliardy stál na kvalitních produktech, službě zákazníkovi a atraktivních cenách. Burza, omlazený brand a nová marketingová strategie k tomu nás brzy vyšlou do extraligy miliardových obratů," věří zakladatel společnosti Aleš Hudeček.



Graf: historický a očekávaný růst tržeb za období 2017 - 2026

SPOKOJENÝ ZÁKAZNÍK NA PRVNÍM MÍSTĚ

98 % ZÁKAZNÍKŮ DOPORUČUJE BEZVAVLASY.CZ

Společnost se pravidelně řadí mezi finalisty ceny Kvality Heureka soutěže v kategorii E-shop s kosmetikou, a dokonce 2x tuto cenu vyhrála.

SUPERKVALITNÍ SLUŽBA

Růst našich tržeb z nuly na půl miliardy stál na super kvalitní službě a rychlém dodání zboží zákazníkovi. Hodnocení e-shopu na Heureka se stabilně pohybuje nad 97 %.

bezva vlasy

PRODUKTOVÉ PORTFOLIO

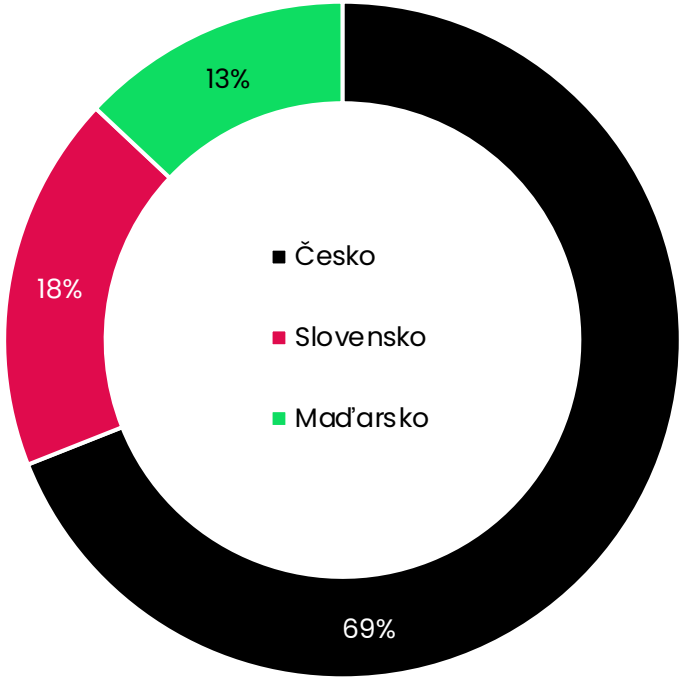
PRODUKTOVÉ PORTFOLIO

B2B zákazníkům nabízíme portfolio cca 40 světových značek, z nichž nejvýznamnější jsou Wella Professionals, L'Oréal Professionnel, Schwarzkopf Professional, Londa Professional, Matrix, Goldwell a Olaplex.

B2C zákazníci si u nás mohou vybrat z portfolia cca 90 předních značek z nichž nejvýznamnější jsou Wella Professionals, L'Oréal Professionnel, Kerastase, Schwarzkopf Professional, Olaplex, Matrix, BaByliss PRO a Maria Nila.

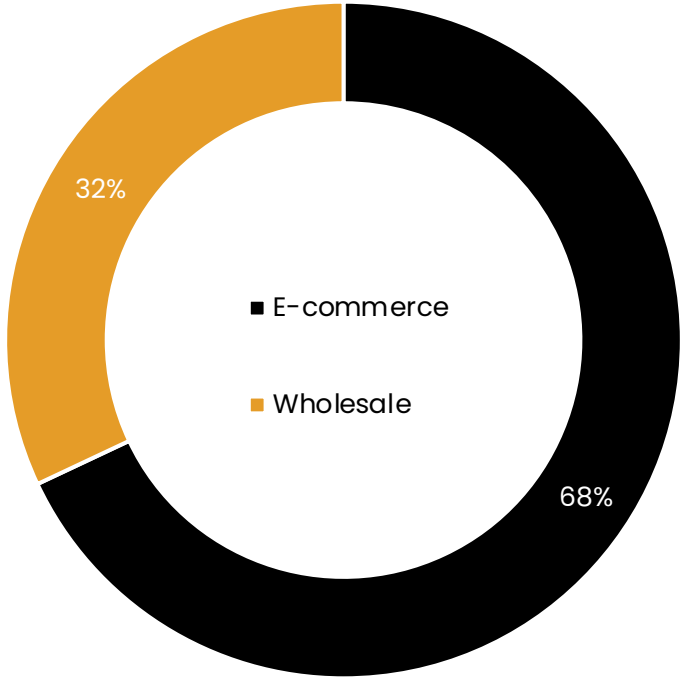
bezva vlasy

HLAVNÍ TRHY A KONKURENCE



OPERUJEME JIŽ NA 3 EVROPSKÝCH TRZÍCH

Společnost v Česku generuje 69 % tržeb. Zbytek připadá na Slovensko (18 %) a Maďarsko (13 %).



E-COMMERCE JE DOMINANTNÍ PRODEJNÍ KANÁL

Skrze e-commerce generuje přibližně 68 % celkového obratu. Wholesale drží podíl 32 %.

NAŠE PŘÍMÁ KONKURENCE

Česká republika
Glamot.cz
Cmiral.cz
Notino.cz
Brasty.cz
Pro-vlasy.cz
Slovensko
Glamot.sk
Brasty.sk
Notino.sk
Ivamarketprekadernictva.sk
Kadernickepotreby.sk
Maďarsko
Brasty.hu
Szepsegcikk.hu
Szephajshop.hu
Hajvarazs.hu
Szaloncikk.hu

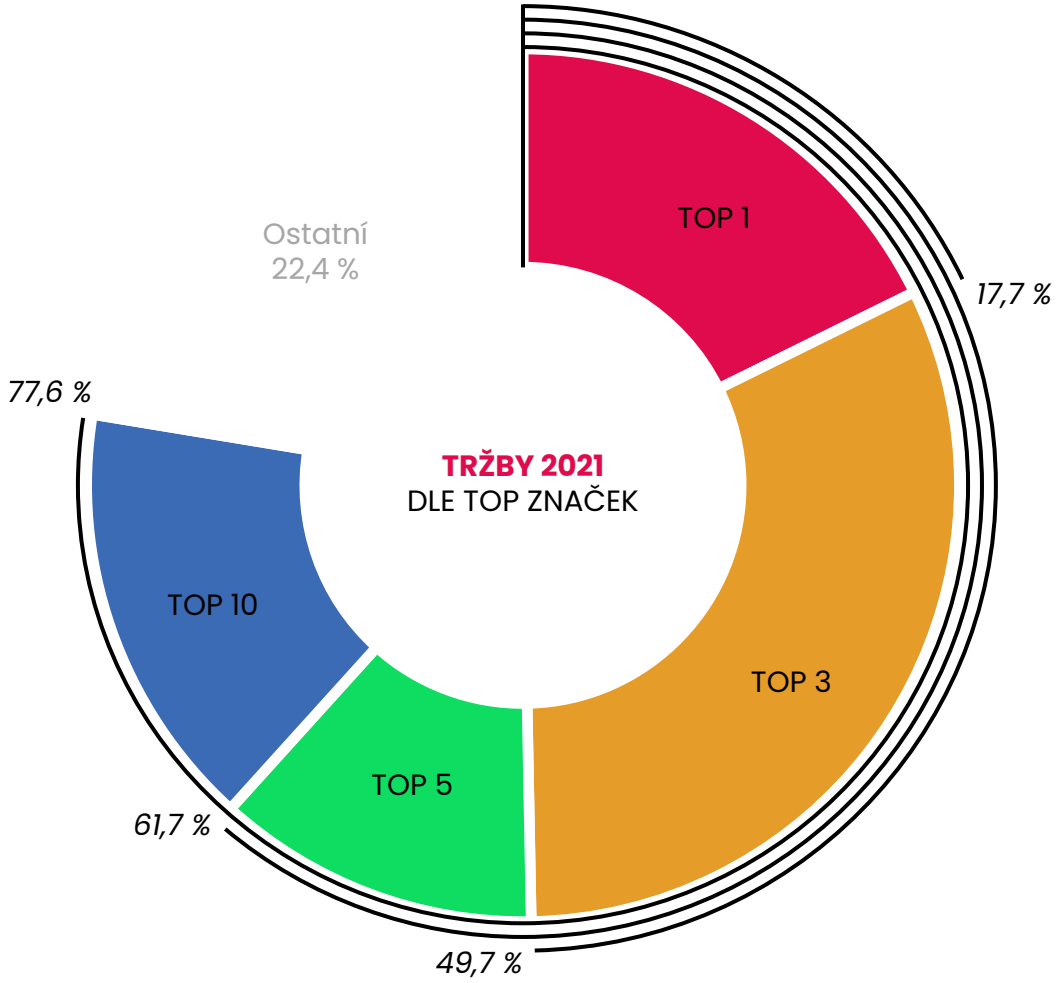
WELLA
DRY ME
Dry Shampoo
Сухой шампунь
Suchy szampon
BODY CRAFTER
PERFECT SETTING
SUGAR LIFT
XXL
BOLD MOVE
SHAPE SHIFT

PRODUKTOVÍ PARTNEŘI

V roce 2021 dosáhla nejprodávanější značka 17,7 % na celkových tržbách. TOP 3 výrobci tvořili 49,7 % tržeb. TOP 5 výrobců 61,7 % tržeb a TOP 10 výrobců 77,6 % tržeb. Jsme tak z pohledu dodavatelů zboží relativně dobře diverzifikováni a jejich portfolio průběžně rozšiřujeme o nové značky i nové produktové skupiny.

VYBRANÍ PRODUKTOVÍ PARTNEŘI

WELLA PROFESSIONALS
L'ORÉAL PROFESSIONNEL
KÉRASTASE PARIS
Schwarzkopf PROFESSIONAL
OLAPLEX.
Londa PROFESSIONAL
BaBylissPRO
MATRIX
GOLDWELL



VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Firma nyní zaměstnává 40 lidí v Česku, nicméně působí již na 3 evropských trzích. V Česku, na Slovensku a v Maďarsku. V čele stojí její zakladatelé Aleš Hudeček a František Novotný, kteří . Dalším členem vedení společnosti je její CEO Jaromír Muchka.

ALEŠ HUDEČEK / člen představenstva

Zakladatel společnosti, který s distribucí vlasové kosmetiky začal již v roce 2009. Nyní spolurídí Bezvavlasy z pozice člena představenstva.

FRANTIŠEK NOVOTNÝ / člen představenstva

K Alešovi Hudečkovi se František Novotný přidal v roce 2011, kdy společně založili malé „sročko“ Bezva firma s.r.o. – dnes Bezvavlasy a.s. Nyní spolurídí Bezvavlasy z pozice člena představenstva.

JAROMÍR MUCHKA / CEO

V Bezvavlasy a.s. je od roku 2021. Má za sebou úspěšné projekty jako hyperslevy.cz, modniguru.cz či bibloo.cz. U nás má na starosti rozvoj webu, marketing a expanzi.

Majitelé společnosti František Novotný (vlevo) a Aleš Hudeček (vpravo)

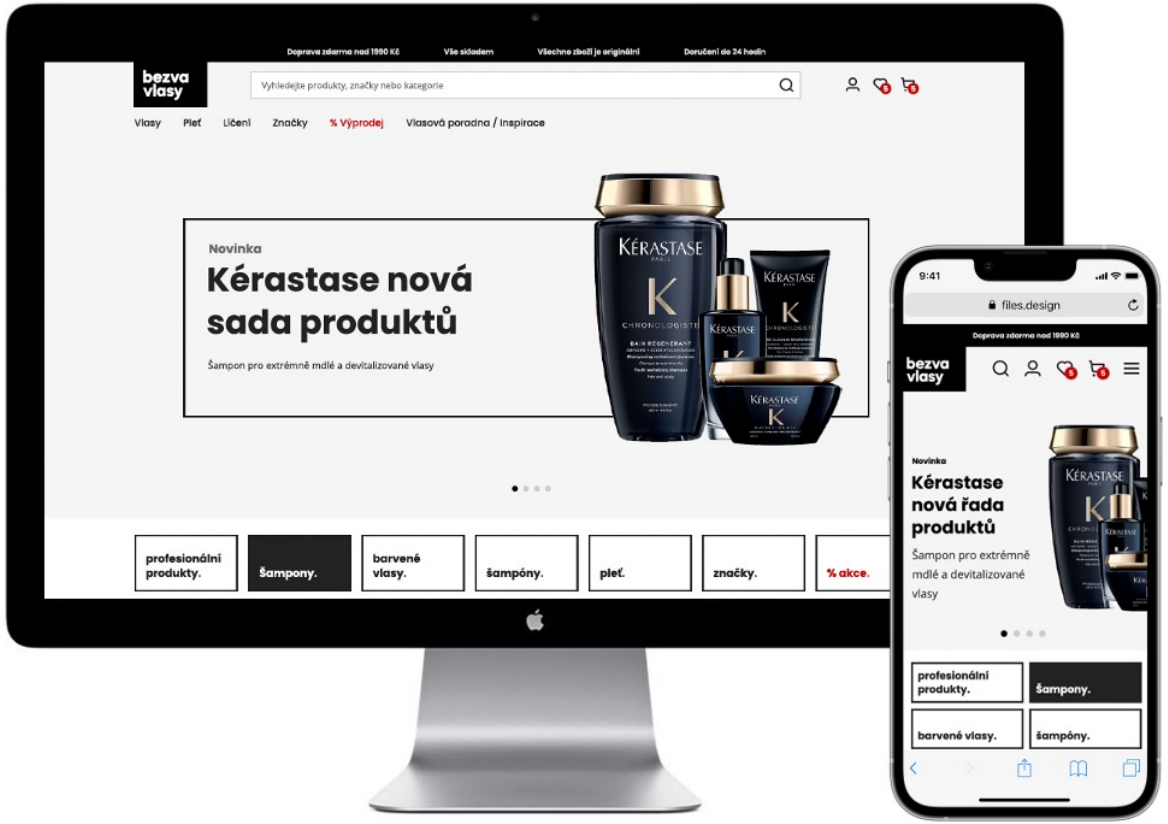
bezva vlasy

EXPANZE A INVESTICE

NOVÝ E-SHOP A VISUÁLNÍ IDENTITA

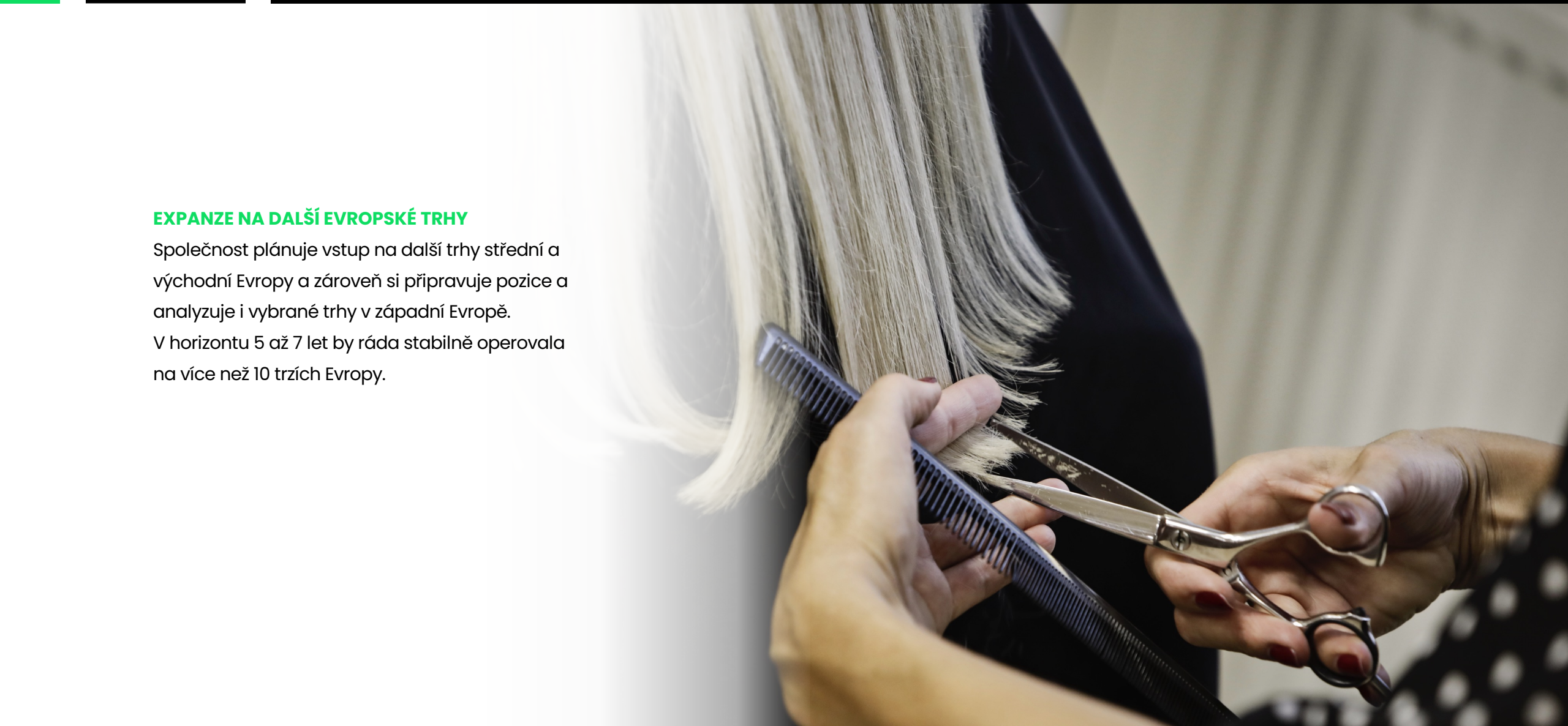
NOVÝ E-SHOP A VISUÁLNÍ IDENTITA

Na konci července 2022 byl spouštěn nový e-shop. Nově nabízí výrazně lepší orientaci v produktech a je plně responzivní pro mobilní zařízení. Nový web integruje prvky pokročilé marketingové automatizace za účelem navýšení našich prodejů. Celý koncept je připraven pro jednoduchou multiplikaci na další trhy. Součástí konceptu je i „omlazení“ naší značky, tak aby byla lépe oslovila naši cílovou skupinu zákazníků.



bezva vlasy

EXPANZE NA DALŠÍ EVROPSKÉ TRHY



EXPANZE NA DALŠÍ EVROPSKÉ TRHY

Společnost plánuje vstup na další trhy střední a východní Evropy a zároveň si připravuje pozice a analyzuje i vybrané trhy v západní Evropě.
V horizontu 5 až 7 let by ráda stabilně operovala na více než 10 trzích Evropy.

bezva vlasy

ROZŠÍŘENÍ PRODUKTOVÉ NABÍDKY

ROZŠÍŘENÍ PRODUKTOVÉ NABÍDKY

Hodláme výrazně posílit naší pozici na retailovém trhu ve všech zemích a zároveň souběžně upevňovat naší pozici u kadeřnických profesionálů. Nad rámec zavedení dalších značek předních světových výrobců pracujeme na konceptu vlastní „bezva“ značky profesionálních produktů určených pro kadeříky, doplňků stravy i zdravé výživy.

bezva vlasy

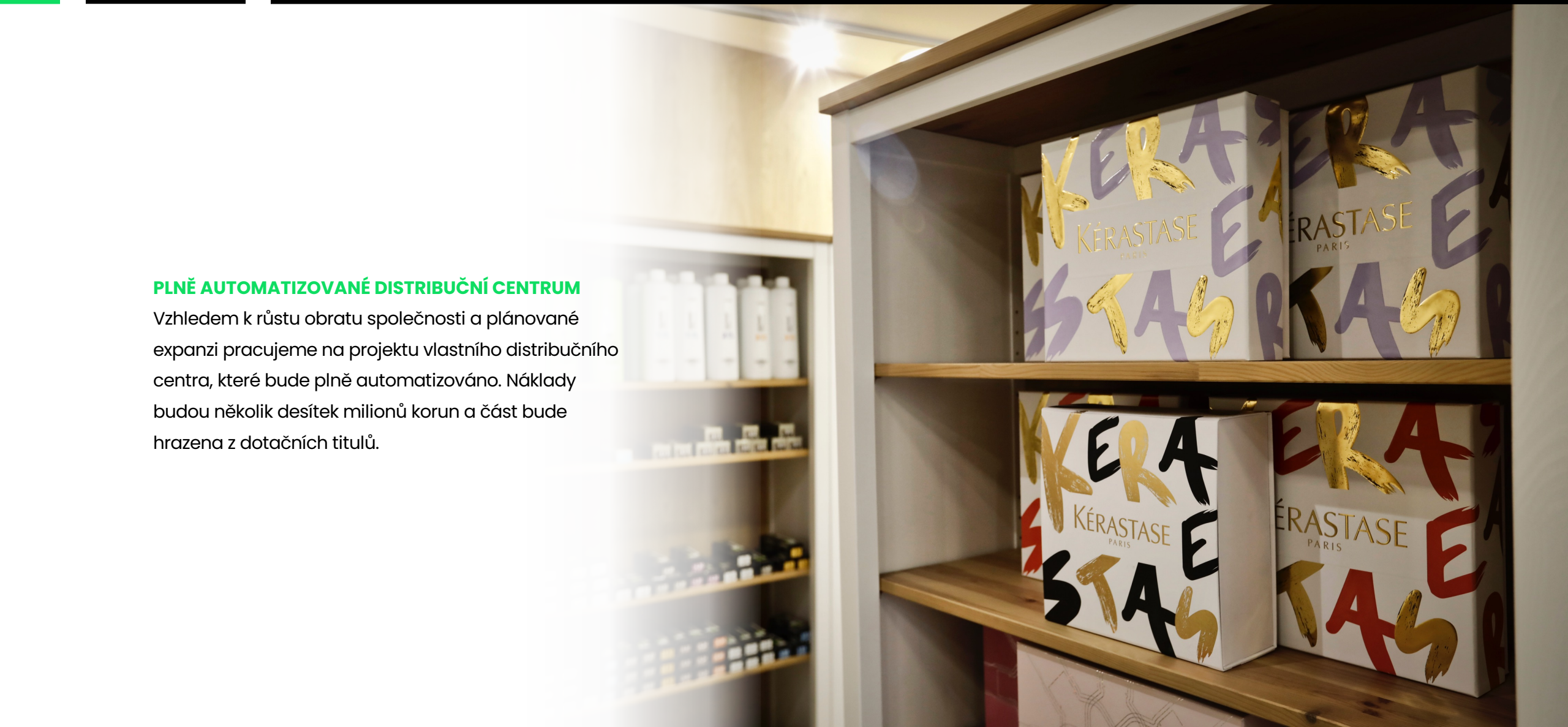
VÝDEJNY A FRANCHIZING

VÝDEJNY A FRANCHIZING

Momentálně testujeme v centru Prahy náš unikátní koncept spojení výdejny eshopu, prodejny a kadeřnictví. V následujícím období připravujeme multiplikaci a spuštění dalších takových center v dalších městech a zemích, kde operujeme. Zároveň uvažujeme i o rozšíření této sítě formou franšízingu.

bezva vlasy

PLNĚ AUTOMATIZOVANÉ DISTRIBUČNÍ CENTRUM



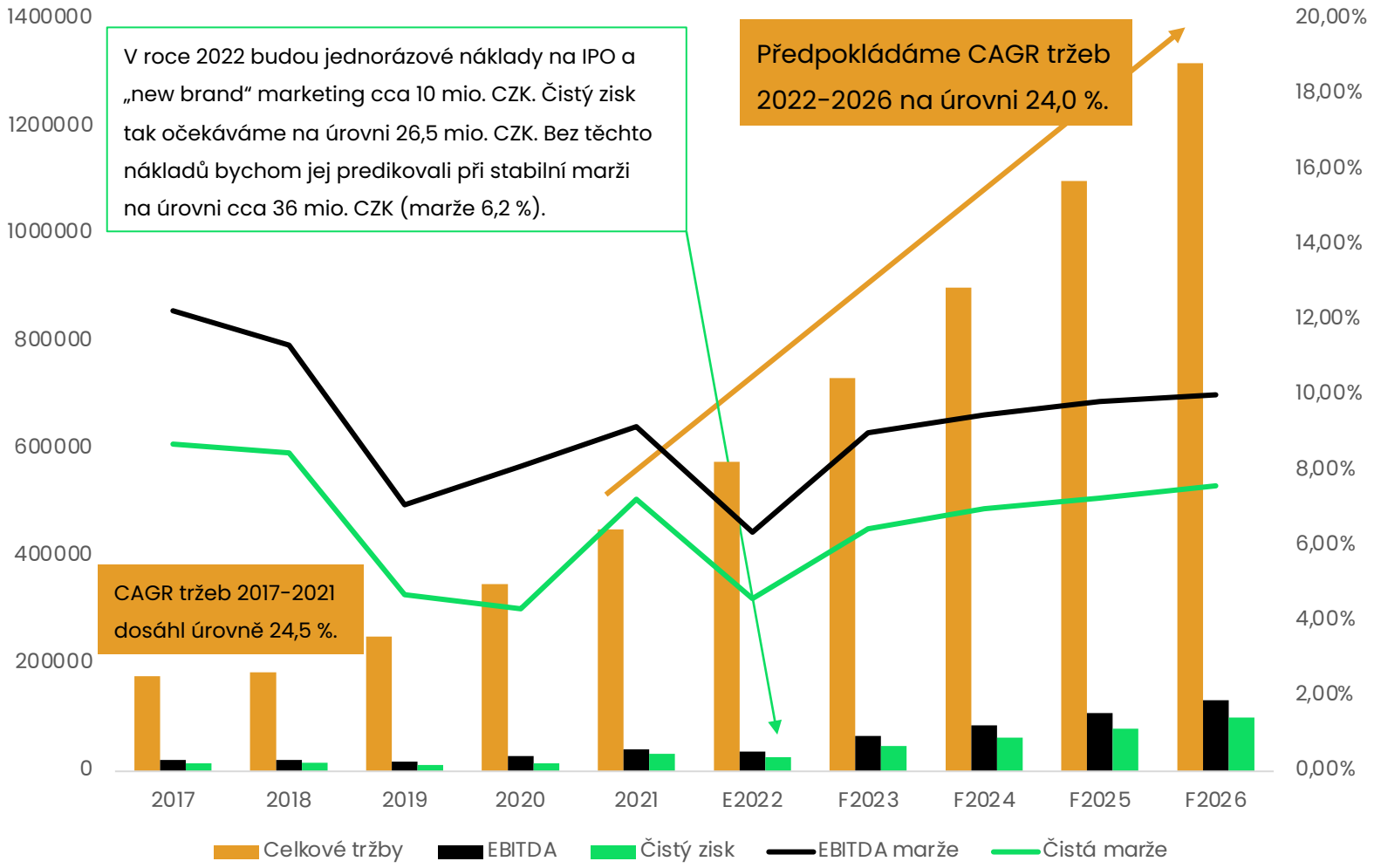
PLNĚ AUTOMATIZOVANÉ DISTRIBUČNÍ CENTRUM

Vzhledem k růstu obratu společnosti a plánované expanzi pracujeme na projektu vlastního distribučního centra, které bude plně automatizováno. Náklady budou několik desítek milionů korun a část bude hrazena z dotačních titulů.

bezva vlasy

FINANCE

FINANČNÍ SUMMARY



Společnost dosáhla v roce 2021 tržeb **450,5 mio. CZK** při EBITDA 41,4 mio. CZK a čistém zisku po zdanění 32,6 mio. CZK. Vzhledem ke svým růstovým plánům a tržnímu potenciálu odhaduje Společnost růst tržeb až do roku 2026 na úroveň **1,3 mld. CZK** při EBITDA 132 mio. CZK a čistém zisku po zdanění 100 mio. CZK.

Společnost si zakládá na své finanční nezávislosti a vysoké marži v rámci sektoru e-commerce. EBITDA marže by tak nadále měla být vysoká a dosahovat v následujících 5 letech průměrné výše 7,3 %. Podobně by si měla svoji výši udržet i net margin, a to na průměrných 5,4 %.

bezva vlasy

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021	E2022	F2023	F2024	F2025	F2026
Tržby	**177 110**	**184 485**	**251 254**	**348 809**	**450 465**	**576 595**	**732 276**	**900 699**	**1 098 853**	**1 318 624**
y/y růst tržeb celkem	**17,65%**	**4,16%**	**36,19%**	**38,83%**	**29,14%**	**28,00%**	**27,00%**	**23,00%**	**22,00%**	**20,00%**
A. Výkonová spotřeba	152 447	160 657	225 379	306 577	399 417	514 071	646 391	791 718	962 828	1 153 200
A.1. Náklady vynaložené na prodané zboží	131 888	132 660	184 057	254 205	336 162	436 021	549 939	673 183	818 316	979 869
A.2. Spotřeba materiálu a energie	396	621	959	700	731	1 092	1 256	1 444	1 661	1 910
A.3. Služby	20 163	27 376	40 363	51 672	62 524	76 957	95 196	117 091	142 851	171 421
Gross Profit (I. + II. - A.1.)	45 222	51 825	67 197	94 604	114 303	140 574	182 337	227 517	280 537	338 754
D. Osobní náklady	1 902	3 504	6 025	11 700	12 798	15 358	18 429	22 115	26 538	31 846
EBITDA	**21 692**	**20 923**	**17 821**	**28 320**	**41 326**	**36 667**	**65 956**	**85 367**	**107 988**	**132 078**
y/y růst EBITDA	**-21,66%**	**-3,55%**	**-14,83%**	**58,91%**	**45,92%**	**-11,27%**	**79,88%**	**29,43%**	**26,50%**	**22,31%**
EBITDA Margin	**12,25%**	**11,34%**	**7,09%**	**8,12%**	**9,17%**	**6,36%**	**9,01%**	**9,48%**	**9,83%**	**10,02%**
E. Úprava hodnot v provozní oblasti	1 275	1 087	2 307	3 194	2 311	3 411	5 976	6 021	7 315	6 340
III. Ostatní provozní výnosy	341	1 397	316	584	12 591	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
F. Ostatní provozní náklady	798	1 410	2 345	2 796	9 515	12 500	3 500	3 500	3 500	3 500
Provozní výsledek hospodaření	20 417	19 836	15 514	25 126	39 015	33 256	59 980	79 346	100 673	125 738
Finanční výsledek hospodaření	-1 084	-459	-754	-6 292	1 685	-574	-1 683	-1 751	-2 202	-2 174
Výsledek hospodaření před zdaněním	19 333	19 377	14 760	18 834	40 700	32 681	58 296	77 594	98 471	123 564
L. Daň z příjmů	3 921	3 746	2 948	3 756	8 114	6 209	11 076	14 743	18 709	23 477
Výsledek hospodaření po zdanění	**15 412**	**15 631**	**11 812**	**15 078**	**32 586**	**26 472**	**47 220**	**62 851**	**79 762**	**100 087**
y/y růst zisku po zdanění	**-28,23%**	**1,42%**	**-24,43%**	**27,65%**	**116,12%**	**-18,76%**	**78,38%**	**33,10%**	**26,90%**	**25,48%**
Net Margin	**8,70%**	**8,47%**	**4,70%**	**4,32%**	**7,23%**	**4,59%**	**6,45%**	**6,98%**	**7,26%**	**7,59%**
Výsledek hospodaření za účetní období	15 412	15 631	11 812	15 078	32 586	26 472	47 220	62 851	79 762	100 087
Čistý obrat za účetní období	177 769	186 713	252 275	352 728	468 612	578 595	734 276	902 699	1 100 853	1 320 624

bezva vlasy

ROZVAHA A CASHFLOW

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021	E2022	F2023	F2024	F2025	F2026
AKTIVA CELKEM	**48 683**	**78 171**	**95 433**	**109 510**	**181 178**	**250 886**	**300 357**	**391 091**	**487 418**	**611 213**
B. Stálá aktiva	2 984	4 042	10 199	14 263	35 869	35 363	50 709	44 888	49 514	44 674
C. Oběžná aktiva	45 653	74 083	84 128	95 200	145 208	215 064	245 620	350 544	449 419	585 227
C.I. Zásoby	31 900	55 139	60 806	66 300	87 738	115 319	146 455	180 140	219 771	263 725
C.II. Pohledávky	3 812	17 017	13 206	19 177	42 499	32 387	41 132	50 592	61 723	74 067
C.IV. Peněžní prostředky	9 941	1 927	10 116	9 723	14 971	67 357	58 032	119 812	167 926	247 435
D. Časové rozlišení aktiv	46	46	1 106	47	101	459	100	50	2 569	50
PASIVA CELKEM	**48 683**	**78 171**	**95 433**	**109 510**	**181 178**	**250 886**	**300 357**	**391 091**	**487 418**	**611 213**
A. Vlastní kapitál	38 777	54 408	66 220	81 298	141 883	173 121	220 341	283 193	362 954	463 041
A.I. Základní kapitál	200	200	200	200	200	80 000	80 000	80 000	80 000	80 000
A.III. Fondy ze zisku	20	20	20	20	28 020	28 020	28 020	28 020	28 020	28 020
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	23 145	38 557	54 188	66 000	81 077	37 830	64 301	111 521	174 373	254 134
A.IV.1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	23 145	38 557	54 188	66 000	81 077	37 830	64 301	111 521	174 373	254 134
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	15 412	15 631	11 812	15 078	32 586	26 472	47 220	62 851	79 762	100 087
B.+C. Cizí zdroje	5 802	21 956	26 522	28 212	36 079	74 627	76 941	104 885	121 510	145 277
C. Závazky	5 802	21 956	26 522	28 212	36 079	74 627	76 941	104 885	121 510	145 277
C.I. Dlouhodobé závazky	1 938	6 638	6 559	3 217	2 781	21 323	19 190	28 998	25 672	34 286
C.II. Krátkodobé závazky	3 864	15 318	19 963	22 335	33 298	53 304	57 751	75 887	95 838	110 991
D. Časové rozlišení pasiv	4 104	1 807	2 691	2 660	3 216	3 138	3 075	3 014	2 953	2 894

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	F2021	F2022	F2023	F2024	F2025	F2026
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-2 048	-3 916	14 313	174	-4 513	42 526	14 130	52 171	51 440	72 395
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-608	-3 353	-9 551	-9 565	7 199	-3 500	-21 323	-200	0	-1 500
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-1 632	4 833	-79	-3 342	2 562	12 459	-2 132	9 808	-3 326	8 614
Čisté peněžní toky celkem	**2 195**	**-8 014**	**8 189**	**-393**	**5 248**	**52 386**	**-9 325**	**61 779**	**48 114**	**79 509**
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci peněžního období	**9 941**	**1 927**	**10 116**	**9 723**	**14 971**	**67 357**	**58 032**	**119 812**	**167 926**	**247 435**

KOMENTÁŘ K HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla v roce 2021 tržeb 450,5 mio. CZK při EBITDA 41,4 mio. CZK a čistém zisku po zdanění 32,6 mio. CZK. Vzhledem ke svým růstovým plánům a tržnímu potenciálu odhaduje Společnost růst tržeb až do roku 2026 na úroveň 1,3 mld. CZK při EBITDA 132 mio. CZK a čistém zisku po zdanění 100 mio. CZK.

VÝSLEDOVKA: Na základě finančních plánů Společnosti pro období 2022 – 2026 je očekáván růstový trend tržeb a to především vlivem nárůstu objemu prodaného zboží. Tržby pro rok 2022 jsou očekávány na úrovni 576 mio. CZK, což představuje meziroční nárůst o 28 %. Pro následující roky 2023 – 2026 je predikce tržeb s min. 20 % meziročním růstem. Tržby se dle plánu mohou v roce 2026 dostat až na úroveň cca 1 300 mio. CZK.

EBITDA je pro rok 2022 očekávána na úrovni 36,6 mio. CZK a do roku 2026 je očekáván nárůst až na 132 mio. CZK. U čistého zisku po zdanění je očekáván růstový trend kopírující růst tržeb.

ROZVAHA: Vlastní kapitál má růstový trend vlivem pozitivního hospodaření. V roce 2026 by tak měl dosáhnout výše 463 mio. CZK. Cizí zdroje by pak měly vzrůst až na 145 mio. CZK. Společnost neočekává zásadní růst cizích zdrojů mimo běžné obchodní závazky.

ZADLUŽENOST: Společnosti dlouhodobě roste vlastní kapitál při stabilní výši a struktuře cizích zdrojů. Čistý dluh vůči vlastnímu kapitálu (ukazatel Net debt / equity) tak dosáhl v roce 2021 záporné hodnoty -8 %. Poměrový ukazatel Net debt / EBITDA klesl na -0,27, tj. taktéž na konzervativní míru tohoto ukazatele zadluženosti.

CASHFLOW: Čistý peněžní tok z provozní činnosti je predikován jako rostoucí vyjma poklesu v roce 2023, kdy je očekáván pokles na 14 mio. CZK z důvodu zahájení první etapy investiční činnosti, s tím souvisí CF z investiční činnosti (-23,3 mio. CZK). Prognóza počítá od roku 2023 s rostoucím trendem v provozním CF až na téměř 73 mio. CZK.

IPO TRANSAKCE

PŘEDSTAVENÍ TRANSAKCE

Stávající akcionáři hodlají prodat až 35 % akcií Společnosti. Hlavním cílem je podpořit budoucí expanzi Společnosti vstupem na burzu a získat tak vyšší pozornost veřejnosti v Česku a vyšší důvěryhodnost v zahraničí. Zároveň bude část výnosů z prodeje akcií (25,1 mio. CZK) poskytnuta zpět do firmy formou vypořádání závazků akcionářů vůči Společnosti.

1. NEVEŘEJNÁ NABÍDKA (5 %)

Akcionáři nabídnou v rámci pre-IPO neveřejné nabídky 5 % akcií, resp. 50.000 ks akcií za cenu 490 CZK / ks následujícím zájemcům:

- Jaroslav Šura / investor a burzián nakoupí 33.000 ks akcií.
- Fond STARTEEPO Invest nakoupí 16.000 ks akcií.
- Jaromír Muchka / CEO Společnosti nakoupí 1.000 ks akcií.

Neveřejná nabídka bude vypořádána v průběhu nabídky veřejné.

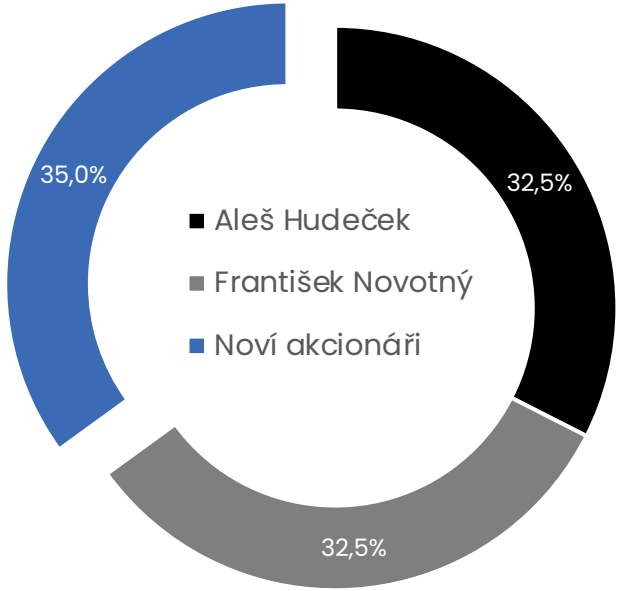
2. VEŘEJNÁ NABÍDKA (30 %)

Formou veřejné nabídky akcií na trhu START pražské burzy nabídnou stávající akcionáři až 30% podíl na Společnosti. Nabídka se uskuteční v cenovém rozpětí 490 – 630 CZK / ks a bude probíhat od 18.8. do 1.9.

Celkové výnosy z prodeje akcií by tak měly dosáhnout 171,5 až 213,5 mio. CZK. Prvním obchodním dnem by měla být středa 7.9.2022. Obchodovat s akciemi se bude paralelně na trhu START i na burze RM-Systém.

CÍLOVÁ STRUKTURA AKCIONÁŘŮ

Stávající akcionáři budou po transakci ovládat pohodlnou většinu 65 %.



bezva vlasy

PARAMETRY ÚPISU AKCIÍ NA TRHU START

Emitent	Bezvavlasy a.s.
ISIN	CZ0009011920
Ticker	BEZVA.PR
Zahájení příjmu objednávek	18.08.2022, 10 hod
Ukončení příjmu objednávek	01.09.2022, 12 hod
Minimální množství veřejné nabídky	40 ks
Maximální množství veřejné nabídky	300 000 ks
Minimální cena veřejné nabídky	490 Kč
Maximální cena veřejné nabídky	630 Kč
Krok kotace	10 Kč
Velikost lotu	40 ks
Minimální velikost objednávky (1 lot)	40 ks
Maximální velikost objednávky (celá nabídka)	300 000 ks

bezva vlasy

MULTIPLES A PEERS

	2021				2022				2023				2024			
Společnost	PE	P/ EBITDA	P/ EBIT	EV/ EBITDA	PE	P/ EBITDA	P/ EBIT	EV/ EBITDA	PE	P/ EBITDA	P/ EBIT	EV/ EBITDA	PE	P/ EBITDA	P/ EBIT	EV/ EBITDA
Ulta beauty	121,22	29,99	55,33	28,39	20,97	12,46	15,03	12,18	18,78	11,82	14,05	11,58	17,31	11,21	13,35	10,85
Sally beauty	5,84	2,36	2,95	4,07	5,58	2,59	3,23	4,53	5,00	2,55	3,20	4,16	4,67	2,58	3,24	3,89
estee lauder	31,32	23,90	28,96	24,06	33,58	21,12	25,52	21,50	28,72	18,84	22,67	19,12	26,59	17,22	20,59	17,77
Zur Rose	-2,99	n/a	-3,85	n/a	-4,52	-8,28	-5,36	-13,35	-5,99	-17,70	-7,85	-30,93	-14,49	15,78	-30,48	28,90
Shop apotheke	-22,52	-43,47	-25,63	-	-32,78	-287,82	-42,10	-295,10	-88,67	51,86	-233,97	54,75	149,89	23,79	58,21	25,49
Pilulka	-165,20	129,76	-1 522,35	191,10	209,62	43,81	121,98	38,10	119,52	29,49	71,19	26,20	66,79	20,46	42,99	18,40
Median	41,79	29,99	42,14	28,39	33,58	21,12	25,52	21,50	28,72	24,16	22,67	22,66	26,15	17,22	31,79	18,40
Bezvavlasy (DCF 521M)	16,00	12,62	13,36	12,35	19,69	14,22	15,68	12,48	11,04	7,90	8,69	7,25	8,29	6,11	6,57	4,86

Dle analytické zprávy poradenské společnosti STARTEEPO vychází hodnota akcie na základě jejich DCF valuace **521 CZK**.

Výše jsou uvedeny poměrové ukazatele (multiples) porovnané s tzv. peers (podobné veřejně obchodované společnosti).

KONTAKT

Bezvavlasy a.s.
Zenklova 22/56
180 00 Praha 8 – Libeň
www.bezvavlasy.cz

Kontakt na poradce transakce:

STARTEEPO s.r.o.
Plynární 1617/10
170 00, Praha 7 – Holešovice
www.starteepo.com

František Bostl
bostl@starteepo.com