

CLEVER MONITOR

- FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI -

OBSAH PREZENTACE

SHRnutí TRANSAKCE	3
PŘEDSTAVENÍ SKUPINY CLEVER MONITOR	4
AUTOMATIZOVANÝ MARKETING – GRÓ CLEVER MONITOR	5
KLIENSKÉ REFERENCE A PŘÍPADOVÁ STUDIE KLIENTA	6
VEDENÍ SKUPINY CLEVER MONITOR	7
OBCHODNÍ PLÁN SPOLEČNOSTI	8-9
KONTAKT	10

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

UPOZORNĚNÍ: Tato prezentace (dále jen „Prezentace“) byla připravena pro společnost Clever Monitor Financials a.s. (dále jen „Emitent“) poradcem transakce, společností STARTEEPO s.r.o.

Prezentace není nabídkou ke koupi či úpisu. Prezentace má pouze informační charakter a jejím účelem je poskytnout investorům základní informace. Účelem prezentace naopak v žádném případě není nahradit prospekt. Emitent investory vyzývá, aby se s prospektem seznámili. Prospekt emitenta je k dispozici na webových stránkách www.bondyo.cz/clever-monitor nebo na stránkách www.clevermonitor.com/for-investors.

Tento dokument je aktualizován ke dni 1. 2. 2019 a Emitent je oprávněn jej kdykoliv změnit.

SHRNUTÍ TRANSAKCE

O skupině Clever Monitor

Skupina Clever Monitor¹ byla založena v roce 2015 Lukášem Hakošem a zabývá se vývojem inteligentního softwaru pro automatizaci marketingových potřeb svých klientů. Za krátkou dobu své existence Clever Monitor dokázal svými službami oslovit společnosti a instituce jako LEO EXPRESS, BMW, Hlavní město Praha či ČEZ. V současnosti se skupina zaměřuje na mezinárodní expanzi.

Emise dluhopisů

Skupina se rozhodla prostřednictvím společnosti Clever Monitor Financials a.s. vydat veřejnou emisi dluhopisů Clever Monitor 8,25/24 splatnou v roce 2024 („**Emise**“). Finanční prostředky získané z emise budou primárně použity na financování mezinárodní expanze skupiny Clever Monitor, k dokončení vývoje produktů skupiny a rovněž k financování běžného provozu skupiny.

Záměr analýzy

Tato analýza vypracovaná společností STARTEEPO přibližuje potenciálním investorům přínosy a rizika plynoucí z investice do dluhopisů Clever Monitor 8,25/24.

¹ Organizační struktura skupiny Clever Monitor je znázorněna na stránce 4.

ÚDAJE O EMISI DLUHOPISŮ

Název dluhopisu	Clever Monitor 8,25/24
ISIN	CZ0003521155
Datum Emise	1. 3. 2019
Objem Emise	100 000 000 Kč
Kupón	Fixní; 8,25 % p.a.
Frekvence výplaty kupónu	Pololetně vždy k 1. 9. a 1. 3.
Splatnost dluhopisu	1. 3. 2024
Předčasná splatnost	Ano; nejdříve k 2. 3. 2021

SKUPINA CLEVER MONITOR

- Vytváří produkty pro **automatizovaný marketing** a **email marketing**.
- Produkty skupiny umožňují automatické rozesílání velkého množství (desítky až stovky tisíc) marketingových materiálů, které jsou pomoci **úmělé inteligence personalizovány dle segmentace** adresátů a zadání klientů.
- Produkty společnosti jsou monetizovány na tzv. **SaaS (software-as-a-service)** bázi – klient za poskytnutou službu platí v pravidelných intervalech, nikoliv za jednorázovou licenci – **pravidelné a dobře predikovatelné cashflow**.

PRODUKTOVÉ PORTFOLIO

- V současnosti vyvíjeny dva produkty – **CLEVER AIM** a **CLEVER MIA**.

CLEVER AIM

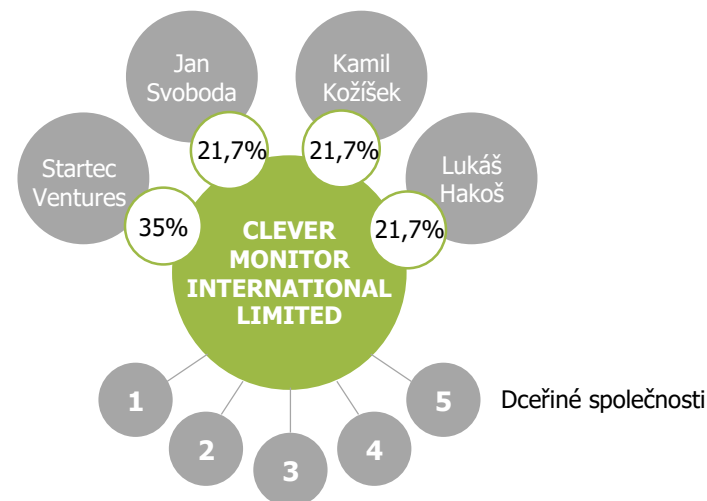
- Automatická emailingová platforma **založená na umělé inteligenci**.
- Zaměřena na **korporátní klientelu** (emailové databáze s 200 000+ adresami).
- Umožňuje marketingové kampaně založené na umělé inteligenci a strojovém učení, což vede k **vyšší efektivitě marketingových kampaní**.
- CLEVER AIM byl oficiálně představen na **konferenci v Dubai v říjnu 2018**.

CLEVER MIA

- Marketingová platforma **zaměřená na SME a individuální klienty**.
- Umožňuje **plný outsourcing marketingových potřeb**.
- Spuštění CLEVER MIA je plánováno na **červen 2019**.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY CLEVER MONITOR

- 4 přímí vlastníci – 3 fyzické osoby a investiční fond Startec Ventures.
- Mateřskou společností skupiny je **CLEVER MONITOR INTERNATIONAL LTD**, britská entita jež drží majetkové podíly v dceřiných společnostech skupiny:
 - **Clever Monitor s.r.o.** (90 %) – hlavní provozní společnost; zastřešuje vývoj produktů a provoz skupiny Clever Monitor.
 - **Clever Monitor Financials a.s.** (100 %) – společnost zastřešující Emisi dluhopisů Clever Monitor 8,25/24.
 - **CLEVER MONITOR, INC.** (100 %) – americká pobočka; zastřešuje vstup skupiny na americký trh.
 - **CLEVER MONITOR APAC PTE. LTD.** (100 %) – singapurská pobočka; zastřešuje vstup skupiny na trhy zemí z regionu Asie a Pacifiku (APAC).
 - **CLEVER MONITOR MIDDLE EAST DMCC** (100 %) – dubajská pobočka; zastřešuje vstup skupiny do regionu Středního východu.



AUTOMATIZOVANÝ MARKETING



Množství marketérů musí dennodenně podstupovat **rutinní úkony**.

Klasickým příkladem je tvorba **emailingových kampaní** – často se jedná o rozesílání newsletterů či nabídek na tisícovky adresátů – **manuálně těžko splnitelné**.



Množství těchto úkonů lze však se **správným softwarem automatizovat**.

Automatizovaný marketing je tedy soubor softwarových nástrojů umožňující **automatizaci** repetitivních kroků v online marketingu a rovněž **personalizaci** obsahu, což vede k **vyšší návratnosti marketingových investic**.



EMAIL MARKETING

- Jedna z nejefektivnějších, **ne-li vůbec nejefektivnější**, online marketingová metoda, protože:
 - drtivá **většina uživatelů internetu** disponuje emailovou adresou;
 - možnost **dynamické segmentace** adresátů dle demografických, socioekonomických a řady dalších kritérií;
 - možnost **personalizace obsahu** sdělení.
- Možnost segmentace, personalizace a relativně nízké náklady ⇔ email marketing je **nástrojem s nejvyšším ROI** (návrstnost investice)².
- Emailingové kampaně historicky tvořeny a exekuvány lidmi – nákladnost a riziko nedokonalé segmentace.
- Trendem je **automatizace emailingu s pomocí umělé inteligence** – software je schopen učit se na historických datech a v průběhu času se zlepšovat a dosahovat lepších výsledků.
- O tom, **jak funguje moderní emailing**, se můžete dočíst v článku ředitele skupiny Clever Monitor Jana Svobody zde bit.ly/janpise

22
mld. USD je
odhadovaná velikost
trhu email
marketingu v roce
2025 ¹

¹Transparency Market Research; ²www.techfunnel.com

PŘÁVĚ OBLAST AUTOMATIZOVANÉHO MARKETINGU A EMAILINGU JE PARKETOU SKUPINY CLEVER MONITOR.

KLIENSKÉ PORTFOLIO

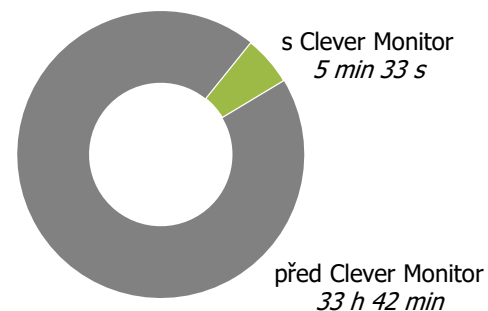
Skupina Clever Monitor se svým prvotním stejnojmenným produktem oslovila širokou škálu jak **tuzemských, tak i zahraničních společností a institucí.**



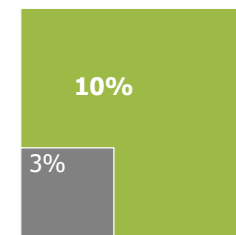
PŘÍPADOVÁ STUDIE BMW

S pomocí Clever Monitor a jeho **pokročilé klientské segmentaci** bylo schopno BMW zefektivnit svůj přímý emailingový marketing a **zvýšit zaujatost potenciálních zákazníků o desítky procent.**

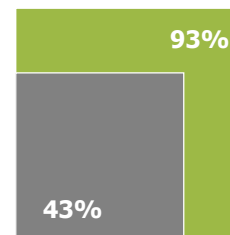
Celková doba rozesílání kampaně



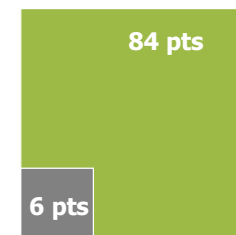
Click Rate



Open Rate



Customer Engagement



■ s Clever Monitor ■ před Clever Monitor

MANAGEMENT SKUPINY CLEVER MONITOR



Lukáš Hakoš, spoluzakladatel, CIO

Lukáš Hakoš je spoluzakladatelem Clever Monitor a tím, kdo se podílel na prvotním vývoji produktu. V současnosti Lukáš působí jako **Chief Innovation Officer a je hlavní tvář skupiny navenek**. Rovněž působí jako statutární ředitel Emitenta dluhopisů, společnosti Clever Monitor Financials a.s.

Na rozhovor Lukáše v Show Jana Krause a v DVTV se můžete podívat zde bit.ly/lukasukrause a zde bit.ly/lukasvdvtv



Jan Svoboda, výkonný ředitel

Jan patří k zakladatelům skupiny Clever Monitor a z pozice **výkonného ředitele skupiny je zodpovědný za celou skupinu Clever Monitor**.

Jan má předešlou manažerskou zkušenost z mediálního prostředí. Působil například jako marketingový ředitel v TV Prima či v České televizi.



Kristýna Vlčková, provozní ředitelka

Kristýna působí jako **provozní ředitelka skupiny a je rovněž zodpovědná za globální rozvoj** skupiny Clever Monitor.

Před Clever Monitor Kristýna pracovala na manažerských pozicích ve společnosti Deloitte či v České televizi.

VÝVOJÁŘSKÝ TÝM CLEVER MONITOR



Václav Pelc

Václav působí v Clever Monitor od úplného začátku společně s Lukášem Hakošem a je **zodpovědný za celý vývojařský tým Clever Monitor**. V oblasti vývoje softwaru má přes 10 let zkušeností.



Boril Šopov

Boril má v Clever Monitor na starost **vývoj umělé inteligence**, s jejímž vývojem má více než 8leté zkušenosti. Boril je držitelem titulu PhDr. z Karlovy Univerzity.



Tomáš Rajchl

Tomáš je **zodpovědný za vývoj UX (user experience) a UI (user interface)** platformy Clever Monitor. V této oblasti má přes 9 let zkušeností a pracoval pro společnosti jako Seznam.cz nebo bwin.

KOMENTÁŘ K OBCHODNÍMU PLÁNU

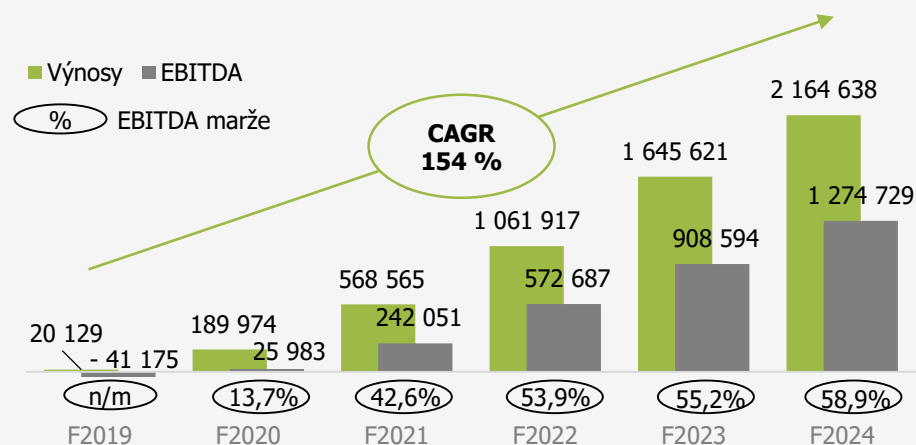
Skupina Clever Monitor očekává výrazný nárůst tržeb a ziskovosti od roku 2020 díky plnému spuštění obou vlajkových produktů.

- 2019 – příprava na **plné spuštění CLEVER AIM** a **dokončení vývoje CLEVER MIA**; postupný vstup na evropské trhy, trhy APAC a SAE.
- Expanze skupiny v roce 2019 povede k záporné EBITDA z důvodu **rostoucích nákladů** na provoz, marketing a mzdy.
- 2020 -- **úplné spuštění obou produktů** a vstup na americký trh; očekáván **výrazný nárůst tržeb a EBITDA v kladných číslech**.
- Od 2021 se očekává ustálení nákladů a postupný růst jak tržeb, tak ziskovosti.
- Skupina očekává **rapidní meziroční růst tržeb** – v období 2019-2024 v průměru o 154 % ročně.

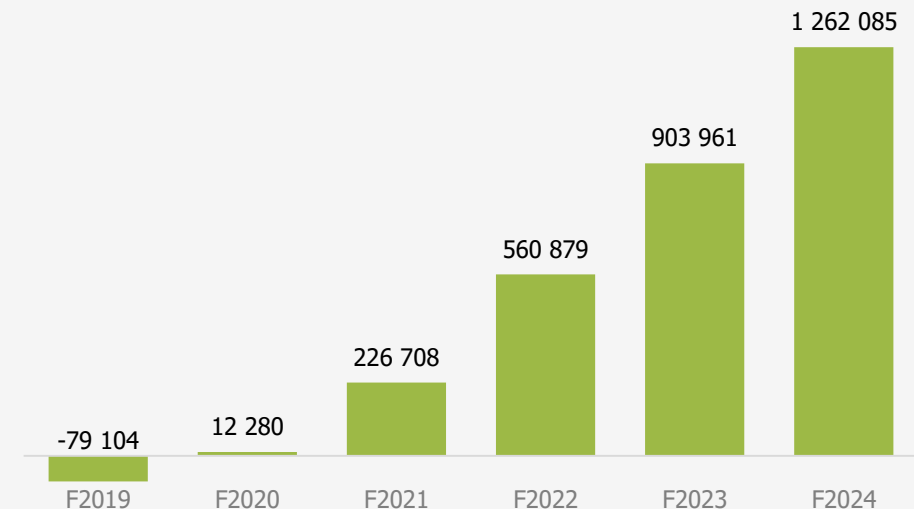
KOMENTÁŘ K PROVOZNÍMU CASHFLOW

- 2019 -- skupina očekává analogicky s obchodním **plánem záporné provozní cashflow**; důvodem je zmíněná expanze a záporná profitabilita.
- 2020 – spolu s kladným provozním ziskem Skupina očekává poprvé **kladné provozní cashflow**.
- 2021 – od roku 2021 Skupina generuje vysoké provozní cashflow, **díky rapidnímu růstu tržeb a profitability**.
- Vyjma roku 2019 provozní cashflow skupiny **bezproblémově pokryje závazky plynoucí z dluhopisů**, tj. výplatu kupónu a splátku jistiny v roce 2024.

OBCHODNÍ PLÁN EMITENTA (tis. CZK)



PROJEKCE PROVOZNÍHO CASHFLOW (tis. CZK)



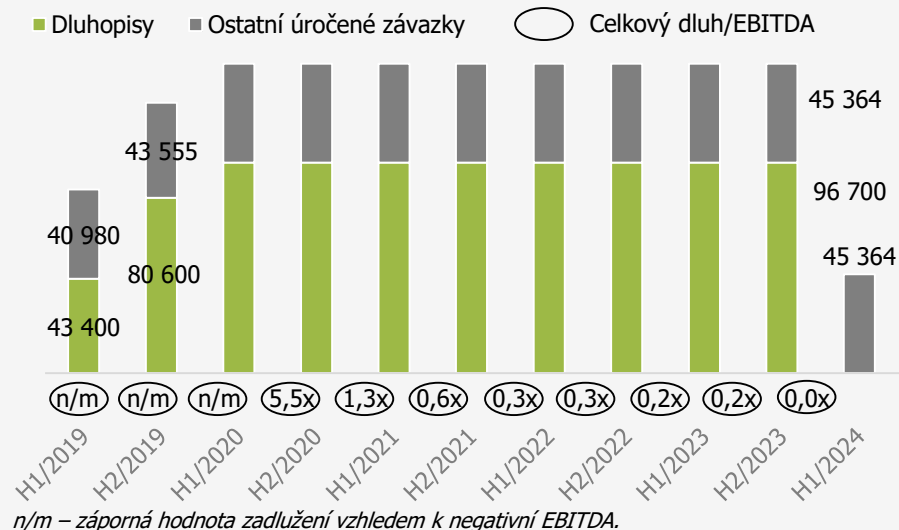
KOMENTÁŘ K ZADLUŽENÍ SKUPINY

- Zadlužení skupiny tvoří **vydané dluhopisy** a **ostatní úročené závazky** (akcionářské úvěry, ostatní úvěry).
- Skupina **plánuje dluhopisové financování čerpat postupně** – H1/2019 upsání cca 43 mil. CZK, H2/2019 upsání cca 37 mil. CZK a v Q1/2020 dodatečných cca 16 mil. CZK.
- Skupina tak plánuje **celkem upsat 96 700 tis. CZK**.
- Poměr celkového dluhu k provoznímu zisku EBITDA bude ve sledovaném období **postupně klesat s rostoucí profitabilitou skupiny**.
- Před splacením Emise v Q1/2024 bude poměr celkového dluhu k EBITDA **téměř nulový díky vysoké profitabilitě skupiny**.

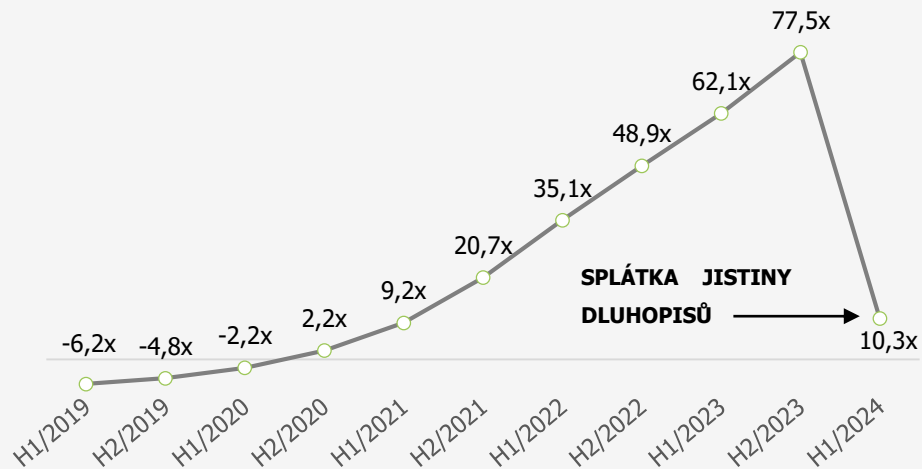
KOMENTÁŘ K ÚROKOVÉMU KRYTÍ

- Ukazatel **DSCR¹** měří poměr mezi provozním ziskem EBITDA a obsluhou dluhu, tj. splátkami jistiny a úrokovými platbami.
- Vzhledem k zápornému provoznímu zisku v období H1/2019 – H1/2020 je úrokové krytí v tomto období záporné.
- Skupina v tomto období plánuje pokrýt úrokové závazky **části prostředků získaných z Emise dluhopisů**.
- H2/2020 – s růstem tržeb a provozního zisku se **úrokové krytí přehoupne do kladných čísel**.
- V dalším období již provozní zisk **pohodlně pokrývá dluhové závazky** skupiny.

VÝVOJ ZADLUŽENÍ SKUPINY (tis. CZK)



ÚROKOVÉ KRYTÍ – DSCR¹



¹ Debt Service Coverage Ratio = EBITDA/(splátka jistiny + úrokové náklady).



František Bostl
Managing Partner
bostl@starteepo.com
+420 604 215 002



Adam Maryniok
Senior Associate
maryniok@starteepo.com
+420 776 004 979

STARTEEPO Group je finanční skupina zaměřená na české firmy a český kapitál.

Hlavní oblasti služeb jsou:

Corporate Finance
Wealth Management
Investiční fondy

STARTEEPO Group

Ostrovní 126/30, 110 00 Praha 1

www.starteepo.com
info@starteepo.com