



Oznámení vnitřní informace

19. 12. 2023

**bezva  
vlasy**

## AKVIZICE SKUPINY HAIR SERVIS

02

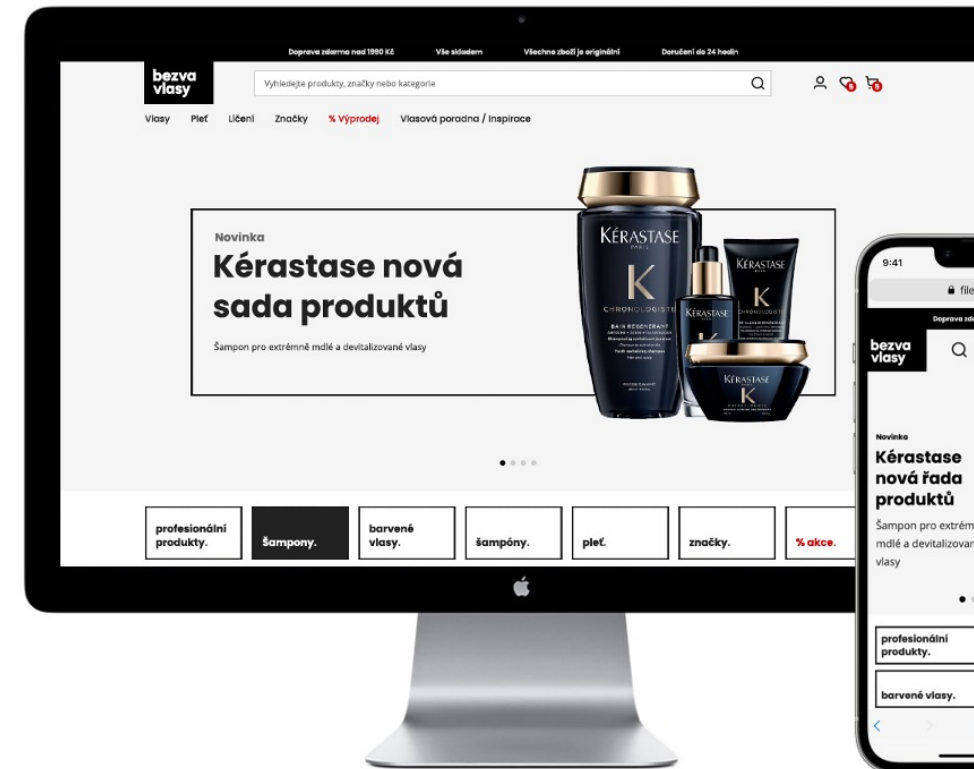


Společnost Bezvavlasy a.s. dne 18. prosince 2023 podepsala smlouvu o převodu 100% podílu na skupině HAIR SERVIS, významného distributora kadeřnických značek na českém trhu.

V současnosti probíhá vypořádání transakce.

Společnost Bezvavlasý 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 na retailovou klientelu. Mezi nejprodávanější profesionální kosmetiku patří značky světových jmen jako Wella Professionals, L'Oréal Professionnel, Schwarzkopf Professional, Kérastase, Matrix, Goldwell, Olaplex a další.

Bezvavlasý a.s. generuje skrze e-commerce zhruba 66 % tržeb. Z toho 47,7 % v Česku (CZK), 11,2 % na Slovensku (EUR) a v Maďarsku 7,1 % (HUF). 34 % tržeb pak připadá na wholesale (EUR).



The logo for HAIR SERVIS, featuring the word "HAIR" in a large, bold, black sans-serif font above the word "SERVIS" in a smaller, bold, black sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is located at the top right of the "R" in "HAIR".

Skupina HAIR SERVIS („HS“) byla založena v roce 2003 osmi kadeřnickými velkoobchody. V současnosti provozuje **20 velkoobchodních prodejen**, **13 školících center**, a dodává zboží a služby více jak **18 000 kadeřníkům**.

The logo for EURO FRIWA GROUP, featuring the word "EURO" in a large, bold, pink sans-serif font above the word "FRIWA" in a smaller, bold, pink sans-serif font. The word "GROUP" is written in a smaller, bold, pink sans-serif font below "FRIWA".

V roce 2006 se skupina HS stala minoritním akcionářem německého řetězce **EURO FRIWA**, jednoho z největších prodejců profesionálních výrobků pro kadeřnické a kosmetické salóny v Evropě, který vlastní značku s profesionální vlasovou kosmetikou **DUSY**.

The logo for davines, featuring the word "davines" in a lowercase, bold, black sans-serif font with a slightly rounded, modern style.

Skupina v současnosti realizuje **18 exklusivních distribucí**, mezi než patří DUSY Professional, **DAVINES**, Hair Company, ING, CELEB LUXURY, Cover Hair, Ermila, Panasonic, VALERA Salon exclusive, DIVA pro a další.

**SPOLEČNÁ VIZE**  
**PRO BEZVAVLASY**


 The logo consists of the words "bezva" and "vlasly" stacked vertically in a white, lowercase, sans-serif font on a black square background.

# SILNÝ ONLINE S MEZINÁRODNÍ EXPANZÍ

06

## B2C E-COMMERCE



BEZVAVLASY  
CZ, SK



MÁMERÁDIVLASY  
CZ



BEZVADO  
EUROPE

Spojením společnosti Bezvavlasly a.s. a skupiny HAIR SERVIS vzniká nové uskupení, které **může stavět na silném online i offline obchodním modelu.**

Právě e-commerce bude silně rozvíjeno směrem k B2C klientele v rámci **zahraniční expanze**, kdy Bezvavlasly a.s. hodlá působit na více než 10 evropských trzích v horizontu 3-5 let.

B2B distribuce v Česku pak naopak nabízí **obrovský potenciál pro digitalizaci**, což podpoří stávající offline distribuční síť, a zároveň posílí a rozšíří stávající zákaznický kmen.

## B2B E-COMMERCE



# ROZVOJ A CÍLE SKUPINY BVHS V ČESKU

## 1 Centrální sklad

Díky novému skladu v Boru na Tachovsku bude probíhat fúze celé logistiky Bezvavlasy s cílem významných úspor a zvýšení efektivity.

## 2 Rozvoj poboček a prodejen

Bezvavlasy má nyní celorepublikové působení, které hodláme nadále rozvíjet, a to rozšiřováním obchodního týmu, velkoobchodních prodejen i služeb.

## 3 Integrace softwarových řešení

Celé uskupení Bezvavlasy bude aplikovat nová softwarová řešení WMS (Warehouse Management System), účetní a objednávkové systémy atd. s cílem maximalizace užitku práce s daty a maximální automatizace a digitalizace.

## 4 Rozšiřování produktové nabídky

Bezvavlasy a.s. hodlá rozšiřovat portfolio produktů vlasové kosmetiky a kadeřnických potřeb stejně tak, jako je připravena zavádět nové produktové kategorie z dalších „beauty“ oblastí a související doplňky stravy apod.



# INDIKATIVNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

## Tržby 2023

Kombinované tržby Bezvavlasý a.s. a skupiny HAIR SERVIS za rok 2023 odhadujeme ve výši +1,1 mld. CZK. Předpokládáme další dlouhodobý dynamický růst tržeb.

## EBITDA 2023

Kombinovaný provozní zisk EBITDA (očištěný o jednorázové náklady na transakci) odhadujeme za rok 2023 na +110 mio. CZK.

## Cílová EBITDA marže

Předpokládáme růst EBITDA marže z očekávaných 10 % na více než 15 %, a to s ohledem na významné synergické efekty a rozvoj obchodních aktivit.

## Nízké zadlužení

Čistý úročený dluh nové skupiny by měl po vypořádání transakce dosahovat úrovně max. 1,5x EBITDA.

## Ocenění na trhu START

Po vypořádání transakce se akcie při ceně 720 CZK pohybují na úrovni cca 8–9x EBITDA.



**STRUKTURA  
TRANSAKCE & JEJÍ  
FINANCOVÁNÍ**

# STRUKTURA TRANSAKCE

## Nové společnosti pod kontrolou Bezvavlasý a.s.

Během transakce došlo k akvizici celkem 6 společností:

- BEMA CZ, s.r.o.
- KADEŘNICKÝ SERVIS, spol. s.r.o.
- KAMAK cosmetics s.r.o.
- POHNER – kadeřnické potřeby s.r.o.
- Vorlíčkovi – kadeřnické potřeby s.r.o.
- ZOPAS s.r.o.

Těchto 6 firem bude v roce 2024 fúzováno do speciálně založené akviziční entity HAIR SERVIS GROUP s.r.o. (100% dcera Bezvavlasý a.s.)

Tyto společnosti zároveň drží 100% podíl na velkoobchodní společnosti HAIR SERVIS, spol. s r.o. a minoritní podíl na EURO FRIWA GmbH.

## Cílová struktura Bezvavlasý a.s.



## FINANCOVÁNÍ TRANSAKCE

**Celková hodnota transakce**  
dosáhla výše 530 milionů korun.

<b>50</b>	Vlastní zdroje
<b>150</b>	Akviziční úvěr
<b>120</b>	Odložená kupní cena
<b>210</b>	Akcie Bezvavlasly a.s.

Bezvavlasly a.s. pro účely financování akvizice získala dlouhodobý **akviziční úvěr** od Raiffeisenbank ve výši 150 milionů korun.

Zakladatelé HS získávají jako součást kupní ceny **300.000 ks akcií Bezvavlasly a.s.** a společně se stávajícími majoritními akcionáři (Aleš Hudeček, František Novotný) a skupinou STARTEEPO budou jednat ve shodě, a to s celkovým cílovým podílem na hlasovacích právech ve výši 92,3 %.

Celkem se očekává vydání 350.000 ks nových akcií, kdy 50.000 ks bude použito na **posílení kapitálové pozice** Bezvavlasly a.s. O tyto akcie již projevil zájem fond STARTEEPO Invest.

## CÍLOVÁ AKCIONÁŘSKÁ STRUKTURA

## Nově vydávané akcie

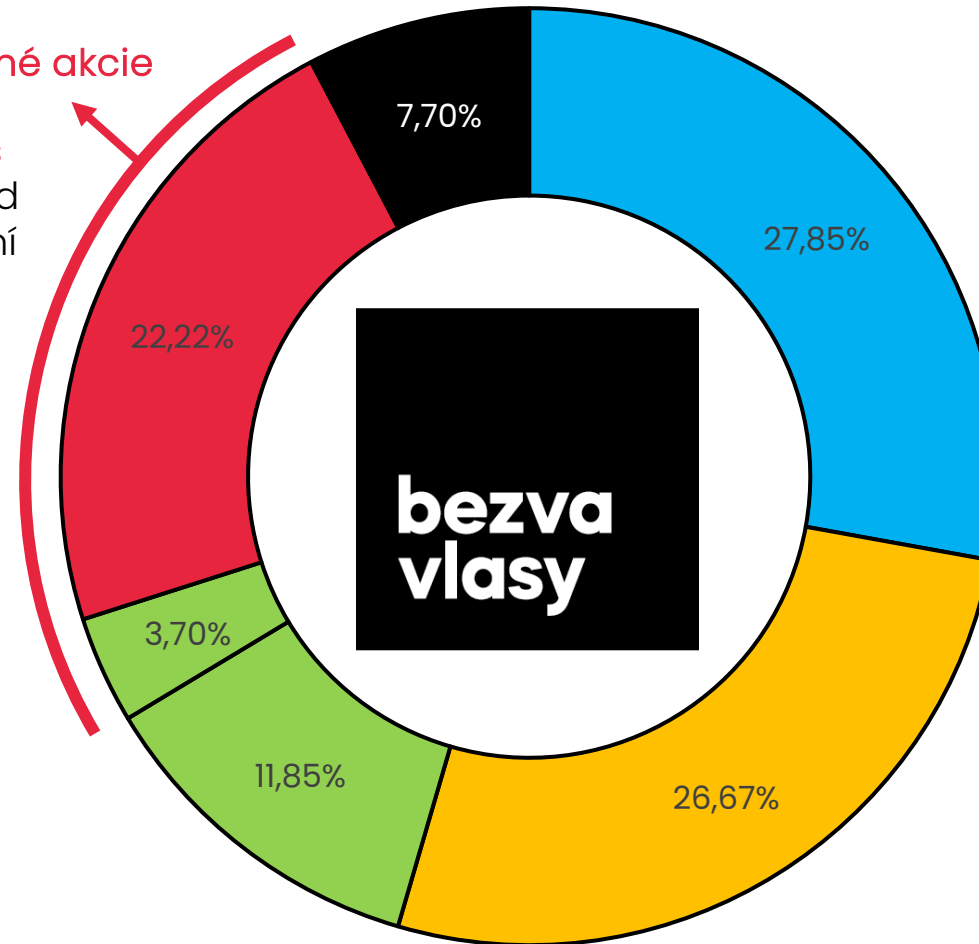
- 350.000 ks
- předpoklad vypořádání 1H2024

## Předpokládaný počet akcií

Předpokládáme navýšení počtu akcií z 1.000.000 ks na 1.350.000 ks (tj. o +35 %).

## Rozšíření dozorčí rady

Noví akcionáři rozšíří stávající dozorčí radu o 2 další členy. Předsedou dozorčí rady zůstává František Bostl ze STARTEEPO.



- František Novotný
- Aleš Hudeček
- STARTEEPO - stávající
- STARTEEPO - nové
- Prodávající HS
- Free float

## KONTAKT

Bezvavlasý a.s.  
Zenklova 22/56  
180 00, Praha 8

František Bostl  
člen dozorčí rady a poradce při transakci  
[bostl@starteepo.com](mailto:bostl@starteepo.com)