

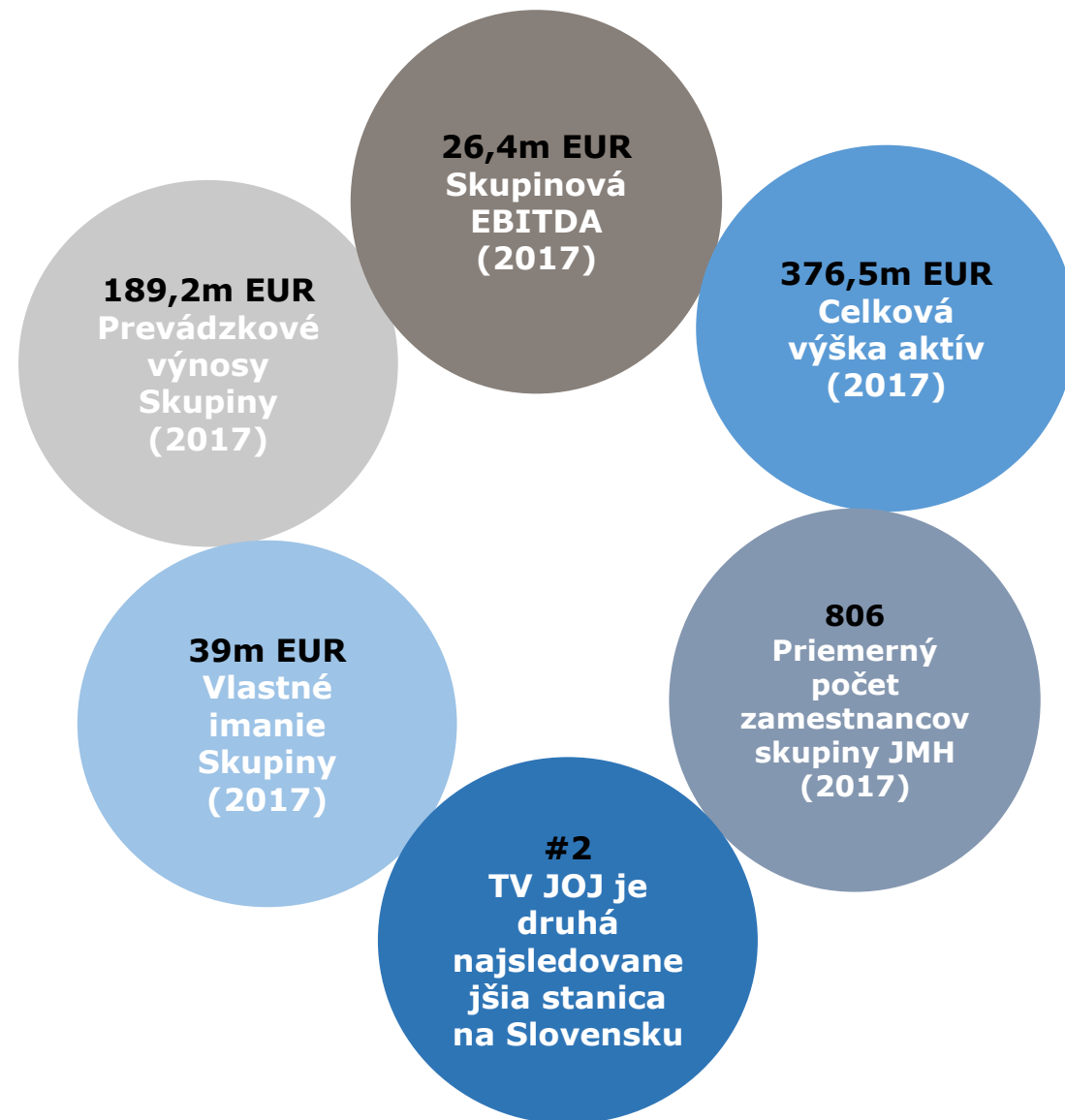
JOJ MEDIA HOUSE

INVESTORSKÁ PREZENTÁCIA – BONDY JMH 5,30/2023









august 2018

O SKUPINE JMH

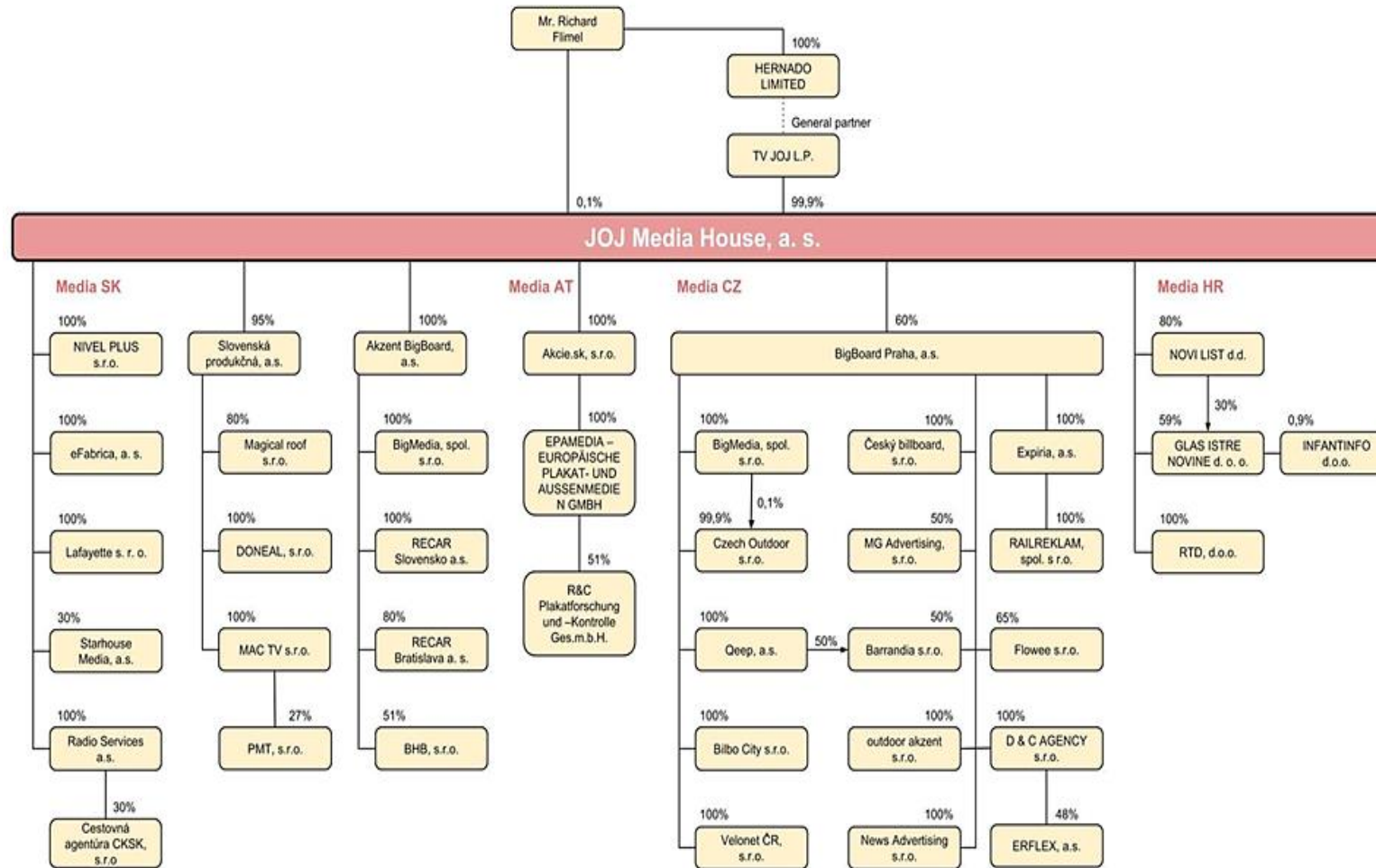
- Skupina JOJ Media House (ďalej len „Skupina“) sa od svojho v roku 2010 zaradila medzi popredné mediálne spoločnosti nielen na Slovensku a v Čechách, ale aj v Rakúsku a Chorvátsku.
- V Slovenskej republike Skupina podniká najmä na trhu televízneho vysielania a predaja televíznej reklamy a trhu predaja vonkajšej reklamy, v menšej miere tiež na trhoch predaja internetovej reklamy, manažmentu a rozvoja talentov, vývoja internetových aplikácií a web designu, poskytovania služieb vysielateľom rádií a v printovom sektore.
- V rámci Českej republiky a Rakúska Skupina podniká najmä na trhu predaja vonkajšej reklamy (bigboardy, billboardy a transportná reklama). Od roku 2015 Skupina v menšej miere podniká aj na televíznom trhu v Českej republike.
- V Chorvátsku podniká Skupina od roku 2016 na printovom trhu.



HLAVNÉ SPOLOČNOSTI SKUPINY JMH

	Česko	Slovensko	Rakúsko	Chorvátsko
Televízia				
Outdoor reklama				
Rozhlas				
Print				
Postavenie na trhu	<ul style="list-style-type: none"> #1 na trhu vonkajšej reklamy v ČR 5.700 billboardov, 1.550 bigboardov a vyše 3.000 iných typov reklamných plôch 	<ul style="list-style-type: none"> #2 v sledovanosti TV Líder na trhu outdoor Najpočúvanejšia skupina rádii na Slovensku Prime Time share v skupine 12-54 je 28% Viac ako 6.000 billboardov 1,8 mil. poslucháčov týždenne 	<ul style="list-style-type: none"> #2 na trhu outdoor v Rakúsku 18.000 billboardov, 4.000 citylightov, 1.000 posterlightov 	<ul style="list-style-type: none"> 3. najväčšia skupina vydavateľov novín v Chorvátsku 20-70% podiely vo svojich regiónoch

ŠTRUKTÚRA SKUPINY JMH



- JOJ Media House a.s. je holdingovou spoločnosťou, ktorá spravuje a financuje podiely a účasti v iných spoločnostiach zo Skupiny v SR, ČR, Rakúsku a Chorvátsku
- Spoločnosť JOJ Media House, a.s. bola založená 26.10.2010 s víziou vybudovania významnej stredoeurópskej mediálnej spoločnosti. Túto víziu vedenie spoločnosti úspešne napĺňa a pokračuje v nastolených rastových trendoch.
- V segmente „Médiá Slovensko“ Skupina dosiahla v roku 2017 prevádzkové výnosy 99 miliónov EUR, v segmente „Médiá Česká republika“ boli prevádzkové výnosy 44 miliónov EUR. Prevádzkové výnosy v Rakúsku a Chorvátsku dosiahli v roku 2017 34 miliónov EUR resp. 13 miliónov EUR

TV

- V sektore TV Skupina podniká na Slovensku, kde Skupina prevádzkuje súkromné televízne stanice TV JOJ, PLUS, WAU, RiK a ŤUKI a v Českej republike (televízne stanice JOJ CINEMA a JOJ FAMILY).
- Držiteľom licencie na televízne vysielanie slovenských kanálov je spoločnosť MAC TV, ktorá je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Slovenská produkčná, a.s. Držiteľom licencie na televízne vysielanie stanice JOJ CINEMA je spoločnosť DONEAL, s.r.o. a televíznej stanice JOJ Family je spoločnosť Magical roof s.r.o. – takisto 100% dcérske spoločnosti Slovenská produkčná, a.s
- Základnou a najdôležitejšou zložkou príjmov Skupiny z prevádzky televíznych staníc TV JOJ, PLUS, WAU, RiK, ŤUKI, JOJ CINEMA a JOJ FAMILY sú príjmy z predaja reklamného priestoru a poplatkov za retransmisiu, ktoré platia obchodní partneri pri programovej službe RiK, ŤUKI a JOJ CINEMA.
- Najvýznamnejšou stanicou je TV JOJ ktorá sa počas 13 rokov svojej existencie vyprofilovala na druhú najsledovanejšiu televíznu stanicu na Slovensku. TV JOJ dosahuje pokrytie slovenského obyvateľstva, tzv. penetráciu, na úrovni 100 % slovenských domácností. Z hľadiska programovej štruktúry dominovali v roku 2017 dramatické programy (50,9%), nasledované spravodajstvom (18,2%), zábavnými programami (22,3%) a ostatnou publicistikou (8,6%).
- Televízna stanica PLUS zameraná na mladých divákov začala svoje vysielanie v roku 2008. V roku 2017 bola PLUS štvrtou najsledovanejšou televíznou stanicou na Slovensku, s pokrytím 99,8% slovenských domácností. Programová štruktúra PLUS je tvorená najmä dramatickými (83%) a zábavnými programami (12,2%).

Outdoor (1/2)

Skupina JMH patrí k lídrom trhu v sektore vonkajšej reklamy ako na Slovensku, tak aj v Českej republike a v Rakúsku

Slovensko

- V oblasti predaja vonkajších reklamných plôch (billboardy, bigboardy, transportná out-of-home komunikácia a pod.) Skupina podniká prostredníctvom spoločnosti **Akzent BigBoard, a.s.** a jej dcérskych spoločností.
- Spoločnosti disponujú reklamnými nosičmi rôznych formátov – od najmenších citylightov, až po väčšie formáty ako bigboard, backlight alebo steny na budovách. Najpočetnejšou skupinou reklamných zariadení v portfóliu sú billboardy (viac ako 6 tisíc kusov), čím potvrdzuje pozíciu lídra na trhu vonkajšej reklamy na Slovensku.
- Od januára 2017 Akzent Bigboard exkluzívne zastrešuje mediálny priestor vo vlakoch Železničnej spoločnosti Slovensko.

Česká republika

- Skupina je momentálne **60% akcionárom spoločnosti BigBoard Praha, a.s.**, ktorá je materskou spoločnosťou všetkých dcérskych spoločností Skupiny v Českej republike a je jednotkou na tunajšom trhu vonkajšej reklamy s portfóliom viac ako 10.000 reklamných plôch.
- Medzi dcérske spoločnosti Bigboard Praha, a.s. patrí napr. **BigMedia, spol. s r.o.** (exkluzívne predáva všetky reklamné plochy BigBoard), **Czech Outdoor s.r.o** (poskytovateľ reklamných plôch s najvyšším pokrytím českej diaľničnej siete a rýchlostných komunikácií) alebo **RAILREKLAM, spol. s r.o** ktorá sa zaoberá poskytovaním reklamy na pozemkoch a majetku spoločností České dráhy, a.s. a Správy železniční dopravní cesty s.p.

Outdoor (2/2)

Skupina JMH patrí k lídrom na trhu vonkajšej reklamy ako na Slovensku, tak aj v Českej republike a v Rakúsku

Rakúsko

- Skupina podniká na tomto trhu prostredníctvom spoločnosti Epamedia od roku 2012. Spoločnosť má viac ako 90-ročnú tradíciu v tejto oblasti a je lídrom na trhu out of home reklamy v Rakúsku s viac ako 18 tisíc billboardmi, 4 tisíc citylightmi, 1 tisíc posterlightmi a ďalšími špeciálnymi druhmi reklamných plôch.
- Epamedia od svojho vstupu do Skupiny prešla významnou reštrukturalizáciou, proces zvyšovania ekonomickej efektívnosti zahŕňal aj predaj dcérskych spoločností. Tento proces bol ukončený v roku 2014, odkedy Epamedia podniká už len na trhu vonkajšej reklamy v Rakúsku.
- Spoločnosť investuje v poslednej dobe do rozvoja digitálnej vonkajšej reklamy, ktorá je najdynamickejšie sa rozvíjajúca oblasť trhu vonkajšej reklamy v Rakúsku. Ide o reklamu vysielanú na väčších LED paneloch, kde sú reklamné spoty obvykle vysielané v krátkych časových slučkách. Tento typ reklamných nosičov má množstvo výhod. Na jednej ploche sa odvysiela väčší počet inzerátov, veľmi ľahko a rýchlo sa aktualizuje obsah, je možné interaktívne zapojiť zákazníkov a zvýšiť aj takýmto spôsobom efektívnosť a dosah reklamy.
- Skupina JMH v súčasnosti zvažuje možný odpredaj spoločnosti Epamedia, ale výsledky tohto procesu zatiaľ nemožno predvídať.

Print

Skupina JMH je v printovom sektore aktívna v Chorvátsku a na Slovensku.

Chorvátsko

- Skupina kúpila v apríli 2016 majoritné podiely v rešpektovaných regionálnych denníkoch Novi List, Glas Istre a Zadarski list. Touto akvizíciou Skupina rozšírila svoje pôsobenie na mediálnom trhu o printový sektor.
- Novi List je piaty najpredávanejší denník v Chorvátsku s priemerným denným predajom 13 tisíc výtlačkov, v Primorsko-goranskom regióne dosahuje vyše 70%-ný podiel na trhu. Glas Istre Novine je regionálny denník ktorý sa sústreďuje na Istrijský región, kde je naďalej najpredávanejším denníkom a dosahuje tam viac ako 30%-ný podiel. RTD d.o.o. vydáva Zadarski List – druhý najpredávanejší denník v regióne Zadarskej župy s podielom na trhu vyše 20%.
- Väčšina príjmov regionálnych chorvátskych médií pochádza z marketingových aktivít, ktoré tvoria najdôležitejšiu zložku obratu. V poslednej dobe sa spoločnosti zameriavajú hlavne na investície do svojich internetových portálov, aby zlepšili svojim čitateľom prístup k platenému aj voľnému obsahu.

Slovensko

- V októbri 2016 rozšírila Skupina svoje aktivity aj na printový sektor kúpou 100%-ného podielu spoločnosti NIVEL PLUS s.r.o., ktorá vydáva Bratislavské noviny. Sú to bezplatné noviny vychádzajúce každé dva týždne a doručované do schránok bratislavských domácností v takmer 200-tisícovom náklade. Radí sa tak medzi jedno z najväčších periodík na Slovensku.
- Od júla 2018 získala spoločnosť NIVEL PLUS s.r.o. práva aj na vydávanie Petržalských novín.

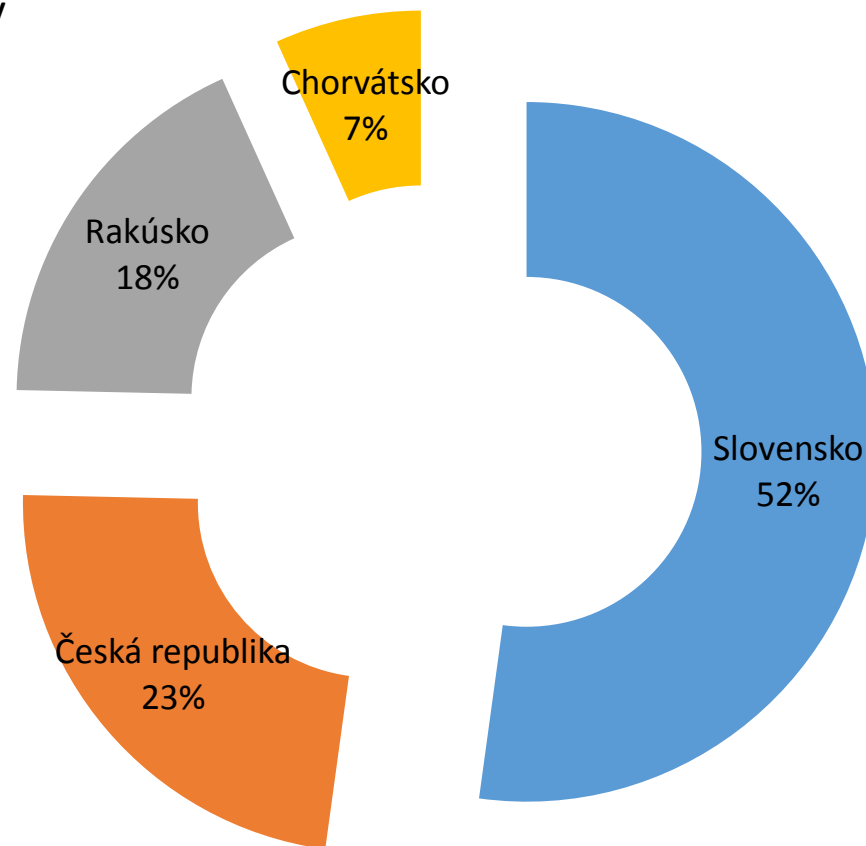
Ostatné

Doplnkové aktivity skupiny JMH zahŕňajú napríklad vývoj internetových aplikácií, správu webového obsahu a výrobu vysielacieho obsahu.

- V roku 2015 Skupina vstúpila na trh rozhlasovej reklamy na Slovensku prostredníctvom dcérskej spoločnosti Radio Services a.s. Ta poskytuje komplexné služby vysielateľom rádií od predaja reklamného priestoru až po zabezpečenie výroby vysielacieho obsahu. Od 1. januára 2016 Radio Services a.s. exkluzívne predáva komerčný priestor štyroch celoplošných rozhlasových staníc: Rádio Vlna, Rádio Anténa Rock, Rádio Jemné a Rádio Europa 2.
- Skupina tiež prostredníctvom dcérskej spoločnosti eFabrica, a.s. podniká v oblasti vývoja internetových aplikácií a web designu. Spoločnosť sa venuje enterprise web developmentu a zabezpečuje online technickú podporu pre Skupinu. eFabrica, a.s. dlhodobo vyvíja publikačnú platformu novej generácie CONTENTO CMS, postavenú na princípe mikroservisov. Táto platforma ponúka úplne nový, moderný, efektívny prístup k tvorbe internetových projektov a konsolidácii obsahu

Prevádzkové výnosy

Podiel na skupinových výnosoch
podľa geografických segmentov



Finančné informácie (1/2)

Skrátený výkaz ziskov a strát	Rok končiaci 31. decembra 2017	Rok končiaci 31. decembra 2016	Rok končiaci 31. decembra 2015
<i>tisíce EUR</i>			
Prevádzkové výnosy celkom	189.215	168.462	153.830
Zisk z výhodnej kúpy	160	0	77
Mzdové náklady	-28.905	-26.330	-19.392
Náklady súvisiace s výrobou a znehodnotením tel. a rozhl. programov	-29.365	-23.832	-22.611
Použitie a odpis licenčných práv	-14.012	-13.093	-11.560
Náklady na prenájom reklamných zariadení	-25.247	-24.014	-24.888
Ostatné prevádzkové náklady	-83.328	-76.659	-69.906
Prevádzkový výsledok hospodárenia	8.518	4.534	5.550
Úrokové náklady, netto	-11.237	-11.681	-12.691
Ostatné fin. výnosy/náklady	1.699	-468	-1.010
Finančný výsledok hospodárenia	-9.538	-12.149	-13.701
Daň z príjmov	-926	1.244	548
Zisk / (strata) za obdobie	-1.946	-6.371	-7.603

- Skupina dynamicky rastie pomocou akvizícií aj organicky
- Medziročný rast prevádzkových výnosov bol v roku 2016 9,5% a v roku 2017 12,3%
- EBITDA po rokoch:
 - 2015: 23,5 mil. €
 - 2016: 22,3 mil. €
 - 2017: 26,4 mil. €

Finančné informácie (2/2)

Skrátená súvaha	31. decembra 2017	31. decembra 2016	31. decembra 2015
<i>tisíce EUR</i>			
Pozemky, budovy a zariadenia	90.898	88.768	83.006
Podiel v pridružených a spoločne ovládaných podnikoch	63	1.300	1.195
Ostatný dlhodobý majetok	159.319	190.958	186.131
Licenčné práva	15.610	14.680	14.560
Časové rozlíšenie vlastnej tvorby	33.320	31.797	24.971
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	29.206	23.652	26.371
Ostatný obežný majetok	48.109	18.174	17.524
Aktíva celkovo	376.525	369.329	353.758
Celkom vlastné imanie	38.969	32.723	38.549
Emitované dlhopisy	139.419	130.196	120.237
Bankové úvery	86.492	96.921	89.242
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	53.856	53.548	45.660
Ostatné pasíva	57.789	55.941	60.070
Vlastný kapitál a pasíva	376.525	369.329	353.758

Zdroj: auditované konsolidované účtovné závierky JOJ Media House a.s. zostavené podľa IFRS

Termsheet

Emitent	JOJ Media House
Skupina	Emitent a ním konsolidované spoločnosti
Výťažok emisie	refinancovanie (časti) emisie JMH 6,3/2018, financovanie spoločností v Skupine
Objem emisie	celkový objem až do EUR 50.000.000
Nominálna hodnota	EUR 1.000
Dátum emisie	7. August 2018
Lehota upisovania	12 mesiacov od Dátumu schválenia prospektu
Splatnosť	2023
Emisná cena	100%
Kupón	5,30%
All in costs	do 5,9%
Vyplácanie kupónu	1 x ročne
Konvencia	30E/360
Ponuka	verejná ponuka v SR
Forma	zaknihované, na doručiteľa
Status	seniorný nezaistený
Záväzky Emitenta	viz podmienky refinancovaného bondu - Emitent nezriadi ani neumožní zriadenie žiadneho zabezpečenia akýchkoľvek svojich záväzkov záložným alebo inými obdobnými právami tretích osôb, ktoré by obmedzili práva Emitenta k jeho súčasnému alebo budúcemu majetku
Predčasná splatnosť	Štandardné ustanovenia pre Emitenta a Skupinu - nesplácanie, porušenie iných povinností v súvislosti s emisnými podmienkami, zrušenie/neplatnosť ručenia, cross default pre Emitenta a Skupinu, likvidácia, súdne a iné rozhodnutia, ukončenie podnikania, platobná neschopnosť, insolvenčný návrh, protiprávnosť, ukončenie kotácie, exekučné konanie a korporátne zmeny.
Predčasné splatenie z rozhodnutia Emitenta	Od prvého výročia emisie možnosť plného/čiastočného splatenia emisie k dátumu výplaty kupónu s oznámením 30 dní dopredu a prémie vo výške 1/60 ročného kupónu za každý mesiac predčasného splatenia
Predčasné splatenie z rozhodnutia držiteľov dlhopisov	Nie