

# Transakcja **sprzedaży** **Oktawave** Prezentacja inwestorska

23 czerwca 2022 roku

# Zastrzeżenie prawne

Poprzez udział w niniejszej prezentacji lub przyjęcie jej kopii, jako odbiorcy prezentacji, zobowiązują się Państwo do przestrzegania opisanych niżej warunków i ograniczeń.

Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych K2 Holding S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka") ani zaproszenia do składania ofert ich nabycia lub zapisu na papiery wartościowe Spółki. Prezentacja nie zawiera informacji na temat papierów wartościowych Spółki, jak i zasad ich nabywania. Nie stanowi również źródła informacji, które mogłyby stanowić podstawę decyzji dla odbiorcy o zawarciu jakiejkolwiek umowy lub zaciągnięciu jakiegokolwiek zobowiązania. Żadna część prezentacji, jak również fakt jej dystrybucji, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub zaciągnięcia jakiegokolwiek zobowiązania.

Ani Spółka, ani osoby działające w jej imieniu, poprzez treść prezentacji nie udzielają odbiorcy żadnych gwarancji ani zapewnień, co do ścisłości, kompletności lub rzetelności informacji bądź opinii w niej zawartych. Informacje zamieszczone w prezentacji mogą ulec istotnym zmianom bez uprzedzenia odbiorcy. Spółka nie ma obowiązku aktualizowania, lub dbania o aktualność informacji zawartych w prezentacji. Założenia odbiorcy prezentacji, że informacje zawarte w prezentacji są kompletne, ścisłe lub rzetelne, dokonywane są na własne ryzyko.

Oświadczenia zawarte w prezentacji, a dotyczące przyszłości Spółki, w szczególności takie jak przewidywania dotyczące rozwoju Spółki i jej podmiotów zależnych oraz podmiotów stowarzyszonych i powiązanych, czy też co do przychodów Spółki z określonych rynków, nie należy traktować jako wiążących. Ani Spółka, ani osoby działające w jej imieniu, poprzez prezentację i jej dystrybucję nie udzielają zapewnienia ani gwarancji odbiorcy, że przewidywania, o których mowa powyżej zostaną spełnione.

Spółka ani osoby działające w imieniu Spółki, w szczególności członkowie Zarządu Spółki, nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek szkód powstałych na skutek wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści.

## **K** 2 **Podstawowe informacje o transakcji**

- **Sprzedaż 100% akcji Oktawave na rzecz Netia S.A.**

**90,08%** udział K2 Holding; pozostałe udziały – management.

**33,7 mln zł** wartość firmy Oktawave (Enterprise Value).

**28,0 mln zł** wartość dla akcjonariuszy K2H (Equity Value).

**26,1 mln zł** wpływy gotówkowe K2H z transakcji sprzedaży Oktawave (+CF).

- **Rozliczenie w dniu transakcji**, brak odroczonej płatności.
- **Możliwe niewielkie korekty ceny** wynikające ze zmian kapitału obrotowego.
- Uzgodniona została **kontynuacja współpracy między Grupą K2 a Oktawave**:
  - Szereg umów dotyczących współpracy, m.in. przy projektach informatycznych.
  - Zakup usług w Oktawave – min. 887 tys. zł rocznie przez dwa lata.

## K 2 Podstawowe informacje o transakcji

<b>Wartość przedsiębiorstwa (Enterprise value)</b>		<b>33 700</b>	<b>tys. PLN</b>
Dług Oktawave do K2 Holding	(-)	-6 500	tys. PLN
Korekty (pozostały dług, kapitał obrotowy, gotówka)	(+)	773	tys. PLN
<b>Wartość dla akcjonariuszy K2 Holding (Equity value)</b>	<b>(=)</b>	<b>27 973</b>	<b>tys. PLN</b>
Udział % K2 Holding w kapitale Oktawave		90,08%	
<b>Wartość kapitału własnego przypadająca na K2 Holding (Equity value)</b>		<b>25 198</b>	<b>tys. PLN</b>
Koszt (wartość kapitałowa inwestycji K2 Holding)	(-)	-10 297	tys. PLN
Pozostałe koszty transakcyjne (szacunek)*	(-)	-733	tys. PLN
Podatek od transakcji (szacunek)	(-)	-2 692	tys. PLN
<b>Zysk netto K2 Holding na sprzedaży Oktawave</b>	<b>(=)</b>	<b>11 476</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>Wpływy gotówkowe K2 Holding z transakcji sprzedaży Oktawave</b>		<b>26 132</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>Wpływy gotówkowe K2 Holding na akcję z transakcji</b>		<b>11,28 zł</b>	

\* koszty usług prawnych, doradczych, wynagrodzenia premiowe itp.

## K 2 Timeline procesu

09.2021

**Początek rozmów** z Netia S.A.

11.2021-3.2022

Badanie **due diligence.**

4.2022

Otrzymanie **oferty zakupu** 100% akcji Oktawave S.A.

4.2022-6.2022

**Negocjacje** warunków sprzedaży, **uzyskanie zgód** korporacyjnych.

6.2022

**Finalizacja i rozliczenie** transakcji.

09.2022

Wypłata **dywidendy.**

## K 2 Strategiczne uzasadnienie transakcji

### Oktawave

- 10 lat na rynku z własnym IaaS
- 3 lata z Cloud Masters (migracje do hyperscalerów)
- Unikalne kompetencje zespołu
- Dobry produkt (IaaS, Kubernetes)
- Stały wzrost biznesu, ale hamowany przez:
  - a) potrzeby capex,
  - b) skalę dotarcia do rynku,
  - c) niewystarczające synergie w Grupie K2

### Netia

- Strategiczny focus na rozwiązania ICT
- Duża baza klientów B2B – potencjał do upsellu chmury
- DNA operatora telekomunikacyjnego – model biznesowy oparty na Capexie i długoterminowych przychodach z bazy klientów
- Własne Centra Danych

synergie

**Kosztowe:** Centra Danych, łącza, skala zakupowa sprzętu IT, kompetencje

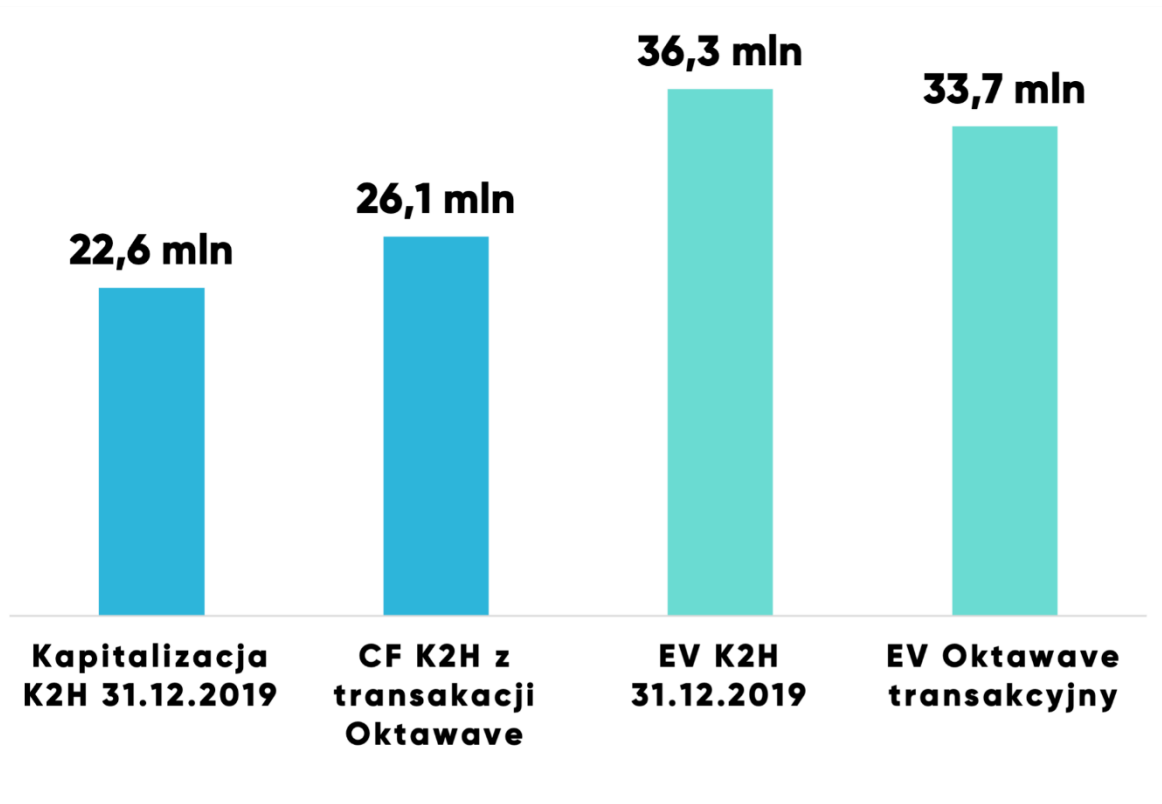
**Przychodowe:** Upsell i crosssell, wspólne działania sprzedażowe i marketingowe, wspólny rozwój produktu

## K 2 Finansowe uzasadnienie transakcji

<b>Enterprise value</b>	33,7	mln PLN
<b>EBITDA (2021)</b>	3,67	mln PLN
<b>EV/EBITDA</b>	9,2	mnożnik
<b>EBITDA (-CAPEX R&amp;D)(2021)</b>	1,94	mln PLN
<b>EV/(EBITDA (-CAPEX R&amp;D))</b>	17,4	mnożnik

## K 2 **Finansowe uzasadnienie transakcji:**

Porównanie z wyceną Grupy K2 w styczniu 2020.



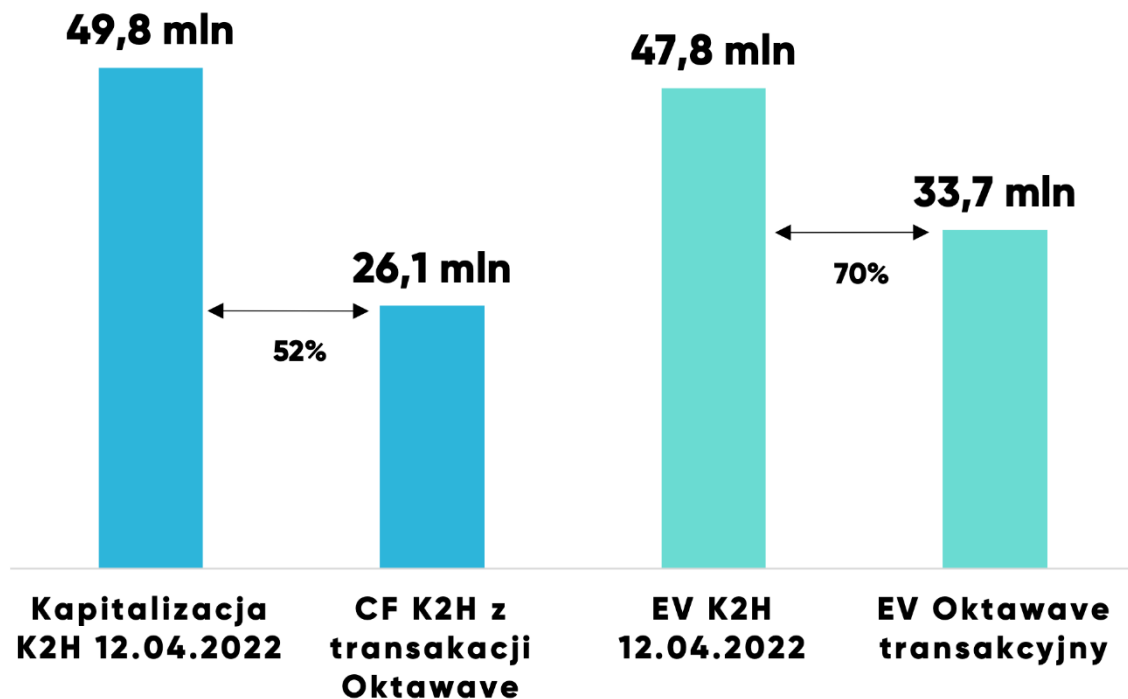
**Wpływy gotówkowe** dla Grupy K2 ze sprzedaży Oktawave **istotnie przewyższają wycenę** całej Grupy K2 w styczniu 2020 roku.

**EV** całej Grupy K2 na dzień 31.12.2019 **zbliżone** do obecnego, transakcyjnego **EV Oktawave**.



## K 2 Finansowe uzasadnienie transakcji:

Porównanie z wyceną Grupy K2 z kwietnia 2022 roku



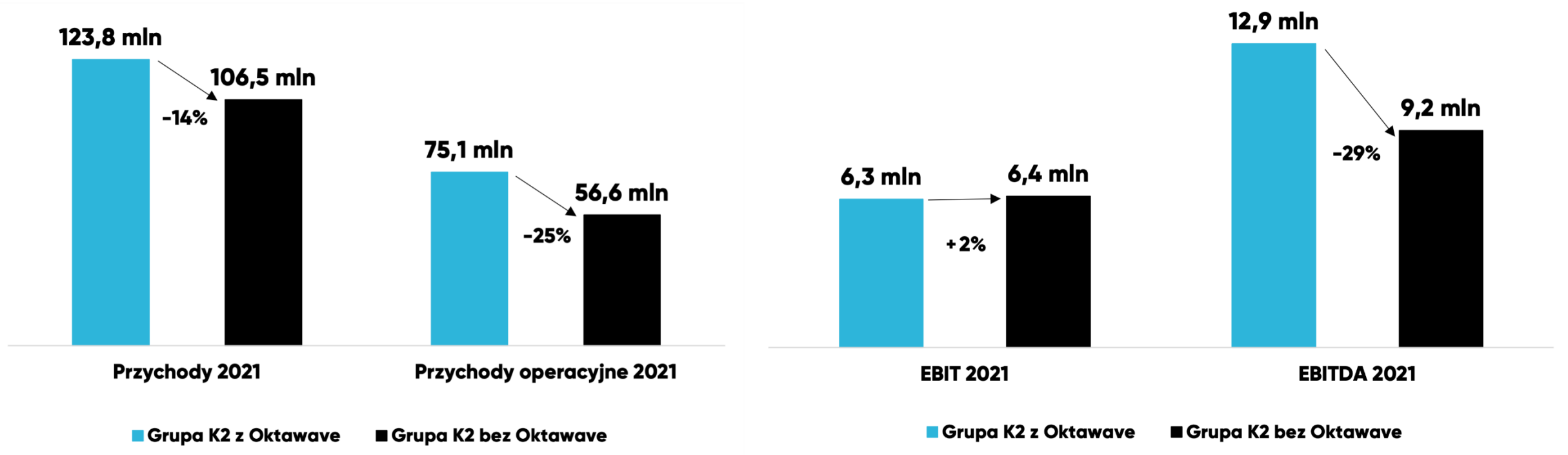
Przed publikacją informacji o ofercie Netia S.A. **wartość rynkowa całej Grupy K2** wynosiła **49,8 mln zł**.

**Wpływy gotówkowe** dla Grupy K2 ze sprzedaży Oktawave to **+50%** tej wartości, podczas gdy **Oktawave miało:**

- 25%** udziału w przychodach operacyjnych Grupy K2
- 29%** udziału w EBITDA Grupy K2
- <0%** udziału w EBIT Grupy K2

## K 2 Finansowe uzasadnienie transakcji:

Porównanie wyników Grupy K2 z i bez Oktawave w 2021 roku

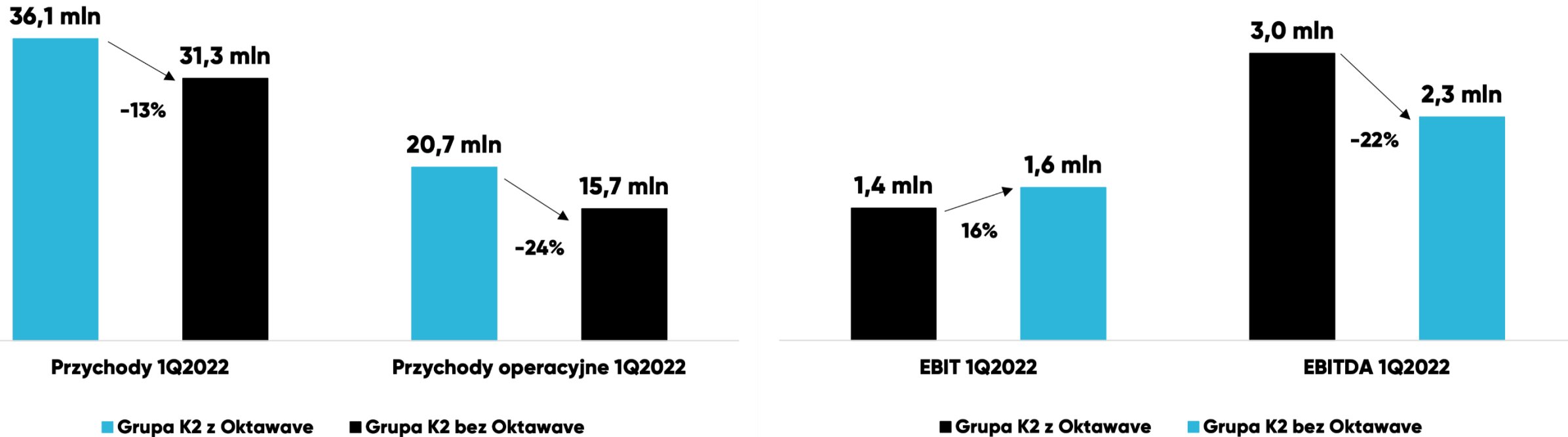


Sprzedaż Oktawave **zmniejsza skalę przychodową** Grupy K2.

**Nie zmniejsza** jednak EBIT i cash flow, oraz **nie ogranicza możliwości rozwojowych** Grupy K2.

## K 2 **Finansowe uzasadnienie transakcji:**

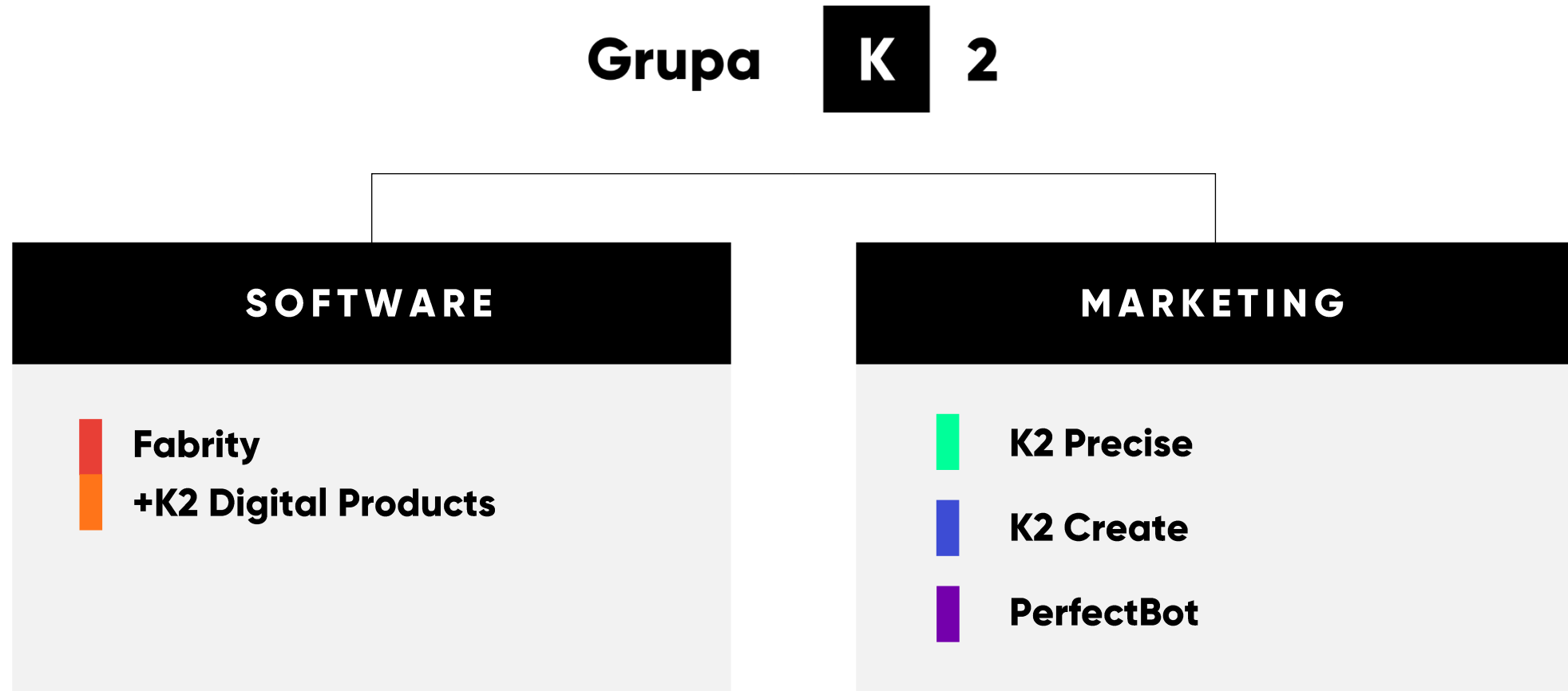
Porównanie wyników Grupy K2 z i bez Oktawave w **Q1 2022**



Sprzedaż Oktawave **zmniejsza skalę przychodową** Grupy K2.

**Nie zmniejsza** jednak EBIT i cash flow, oraz **nie ogranicza możliwości rozwojowych** Grupy K2.

# **K**<sup>2</sup> Zmiana struktury Grupy K2: 2 segmenty, 4 jednostki biznesowe



# Struktura i segmenty operacyjne Grupy K2

MARKETING

 **PRECISE**

K2 Precise – kampanie digitalowe, kompleksowe wsparcie e-commerce, social, programmatic, performance, SEO/SEM, business intelligence, analityka, usługi planowania mediów.

 **perfectbot**  
FOR ECOMMERCE

PerfectBot – chatboty drugiej generacji, które rozumieją większość pytań klientów, dzięki czemu realnie odciążają Contact Center.

 **CRATE**  
Codziennie przekraczamy oczekiwania

K2 Create – projektowanie i prowadzenie kampanii zintegrowanych we wszystkich mediach, opracowanie i wdrażanie strategii komunikacji marek.

 **FABRITY**

Fabrity – kompleksowe wsparcie w zakresie tworzenia oprogramowania dla biznesu.

 **digital products**

K2 Digital Products – projektowanie produktów cyfrowych i rozwiązań dla e-commerce.

SOFTWARE

## **K 2 Przeznaczenie środków z transakcji**

Zarząd K2H rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy (za rok 2021 + zaliczkowo za 2022) w wysokości

**8,40 zł za akcję**

**Łączna wartość dywidendy = 19,47 mln zł**

Wypłata dywidendy – wrzesień 2022.

Pozostałe środki będą przeznaczone na **rozwój Grupy**, w tym **akwizycje** w segmencie **software**.

## **K 2 Dalsze działania**

**1**

Outlook na H2: **wzrost przychodów, ale presja inflacyjna może wpłynąć na rentowność.**

**2**

Priorytetem jest dalszy **rozwój segmentu Software.**

**3**

**Decyzje dotyczące finansowania PerfectBota – w ciągu kwartału.**

**4**

**Aktualizacja strategii Grupy K2 – Q3/Q4 2022.**





# Dziękujemy.

K2 Holding S.A.  
ul. Domaniewska 44a, 02-672 Warszawa  
tel. +48 22 448 70 00  
[www.k2.pl](http://www.k2.pl), [biuro@k2.pl](mailto:biuro@k2.pl)