

Dluhopisy DIRECT 6,75/29



Krátký profil



K nabízeným dluhopisům byl vydán základní prospekt dluhopisového programu, který byl schválen Českou národní bankou a uveřejněn na internetových stránkách Emitenta <https://www.direct.cz/investice-do-directu> přičemž schválení tohoto základního prospektu Českou národní bankou by se nemělo chápat jako potvrzení dluhopisů ze strany České národní banky.

Doporučujeme všem potenciálním investorům, aby si základní prospekt celý přečetli, než učiní své případné investiční rozhodnutí, aby tak plně pochopili potenciální rizika a výnosy spojené s rozhodnutím investovat do nabízených dluhopisů a zároveň aby se seznámili s právním upozorněním na poslední straně této prezentace.

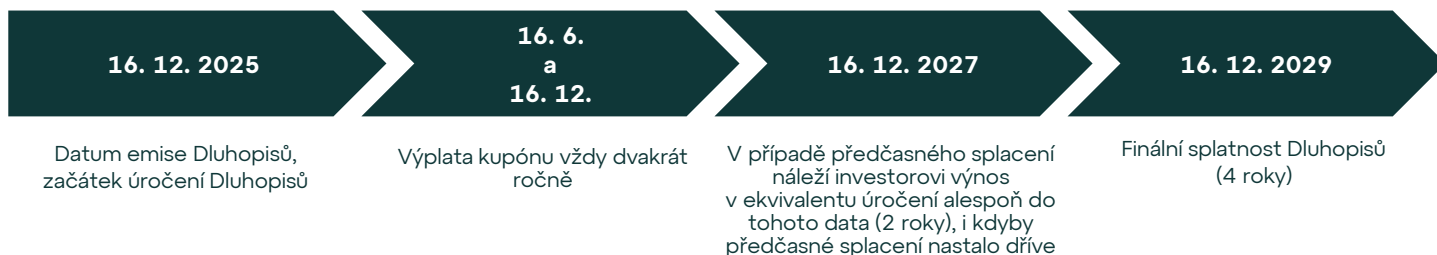
PROČ INVESTOVAT?

- Dluhopisy DIRECT 6,75/29 („Dluhopisy“) s atraktivním výnosem 6,75 % p.a.** vypláceným pololetně.
- Nízké riziko.** Dluhopisová emise je mimo jiné zajištěna 100 % akcií **Direct pojišťovny, a.s. („Direct Pojišťovna“)**.⁽¹⁾
- Direct Financing s.r.o. („**Emitent**“) ani Direct Pojišťovna nedisponuje žádným bankovním nebo jiným zadlužením mimo dluhopisy vydané v rámci třetího dluhopisového programu realizovaného společně s WOOD & Company z roku 2025. Investoři do dluhopisů Emitenta jsou tedy **jedinými věřiteli Emitenta**. Dluhopisy jsou efektivně seniorní v kapitálové struktuře. Jelikož jsou **Dluhopisy navíc přímo zajištěny 100 % akcií Direct Pojišťovny**, efektivně jsou z pohledu bezpečnosti na srovnatelné úrovni jako by je vydala sama Direct Pojišťovna.
- Direct Pojišťovna je moderní pojišťovna 21. století působící na atraktivním českém pojistném trhu v odvětví neživotního pojištění.** Je postavena pro klienty na bezpapírové, automatizované a samoobslužné platformě, která podporuje škálovatelnost a „touch-free“ provoz. Značka Direct Pojišťovny je budována jako „love brand“ a povědomí o značce je v současnosti porovnatelné se středně velkými pojišťovnami na trhu.
- Silný růst a zdravý napříč výkonnostními parametry.** Na trhu si Direct Pojišťovna vytváří silnou pozici, od svého vzniku více než zpětinásobila počet klientů na současných 589 tisíc a v roce 2024 dosáhla čistého zisku 175,5 mil. Kč.
- Regulační dohled.** Pojišťovny v Čechách podléhají regulaci a dohledu České národní banky, jejímž cílem je zajistit stabilitu sektoru a ochranu spotřebitelů.
- Stabilita.** Profitabilita na trhu neživotního pojištění **nepodléhá ekonomickému cyklu**, a díky tomu přirozeně redukuje expozici vůči ekonomickým krizím.
- Hodnota pro-forma ukazatele loan-to-value („LTV“)** vychází **41,7 %** a to za předpokladu uvedených v poznámce níže.⁽³⁾

ZÁKLADNÍ INFORMACE O EMITENTOVĚ

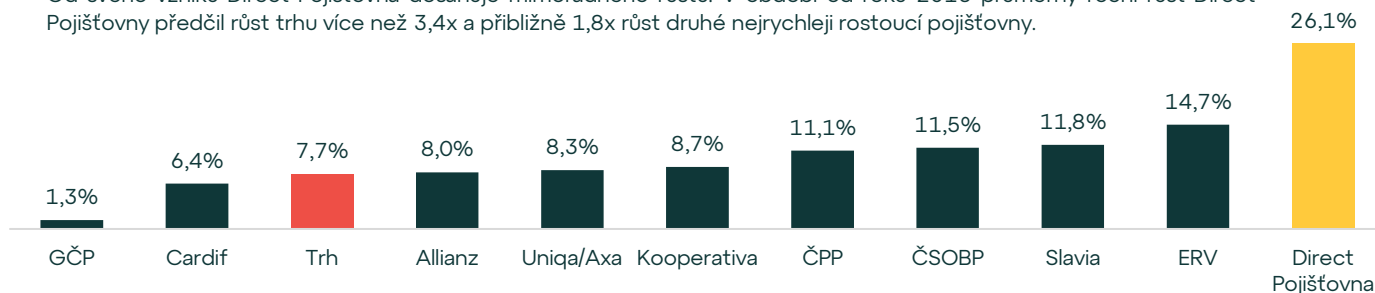
- Emitent je součástí skupiny **DIRECT**, mezi jejíž hlavní aktiva patří **Direct Pojišťovna**.
- Dluhopisy mají **čtyřletou splatnost** a celkový objem emise činí **200 mil. Kč**, s **možností navýšení až na 300 mil. Kč**. Emise dluhopisů je součástí dluhopisového programu, jehož celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených dluhopisů může dosáhnout maximální částky 2,5 mld. Kč.
- Prostředky z Dluhopisů budou použity za **účelem navýšení kapitálu Direct Pojišťovny spojeného s financováním růstu a akvizičních záměrů Direct Pojišťovny**.

ČASOVÝ HARMONOGRAM



PRŮMĚRNÝ ROČNÍ RŮST POJISTNÉHO DLE POJIŠŤOVNY (2015 - 2024)⁽²⁾

- Od svého vzniku Direct Pojišťovna dosahuje mimořádného růstu. V období od roku 2015 průměrný roční růst Direct Pojišťovny předčil růst trhu více než 3,4x a přibližně 1,8x růst druhé nejrychleji rostoucí pojišťovny.



(1) Dluhopisy jsou dále zajištěny zástavním právem prvního v pořadí ke i) 100 % kmenových akcií VIGO Finance, a.s. (spoluovlastníka Directu), ii) 100 % obchodnímu podílu v Emitentovi, iii) pohledávkám Emitenta z titulu úvěrů a zápůjček vůči VIGO Finance a.s., budou-li prostředky využity touto formou a iv) ke všem relevantním ochranným známkám vztahujícím se k Direct pojišťovně a souvisejícím aktivitám entit v rámci Perimetru Dluhopisů (definován v prezentaci) realizovaným pod značkou „Direct“.

(2) <https://www.cap.cz/statistiky-prognozy-analyzy/vyvoj-pojistneho-trhu>

(3) Pro-forma LTV výpočet vychází z valuace k 31.12.2024 a zahrnuje ocenění Direct pojišťovny, navýšené o ocenění polského pojistného kmene akvizovaného Direct pojišťovnou v březnu 2025 a poskytuje informaci o celkové míře zadlužení, tj. už se započtením dodatečného zadlužení z nové emise dluhopisů DIRECT 6,75/29 (ISIN CZ0003578338). Pokud budeme předpokládat, že nová emise dluhopisů DIRECT 6,75/29 bude vydaná v základním objemu 200 milionů Kč, pak výše uvedená hodnota Pro-forma LTV vychází na přibližně 41,7 %. Pokud budeme předpokládat, že nová emise dluhopisů DIRECT 6,75/29 bude vydaná v maximálním objemu 300 milionů Kč, pak výše uvedená hodnota Pro-forma LTV vychází na přibližně 43,9 %.

ZÁKLADNÍ PARAMETRY DLUHOPISU

Název dluhopisů	DIRECT 6,75/29
Emitent	Direct Financing s.r.o.
ISIN	CZ0003578338
Manažer emise	WOOD & Company Financial Services, a.s.
Dluhopisový program	V maximální celkové jmenovité hodnotě vydaných a nesplacených dluhopisů ve výši 2 500 000 000 Kč
Objem emise	200 000 000 Kč , s možností navýšení až na 300 000 000 Kč
Jmenovitá hodnota dluhopisu	1 Kč
Úrok	6,75 % p.a.
Výplata úrokového výnosu	Pololetně (16. června a 16. prosince); první výplata splatná 16. června 2026
Datum emise	16. prosince 2025
Datum splatnosti dluhopisů	16. prosince 2029, tj. za 4 roky Emitent má možnost kdykoliv předčasně splatit Dluhopisy. V případě dobrovolného předčasného splacení náleží investorovi výnos alespoň ve výši ekvivalentu úročení do 16. 12. 2027 (tedy po dobu 2 let od Data emise).
Zajištění	Dluhopisy jsou seniorní a zajištěné (více informací v Základním prospektu)
Podoba dluhopisů	Zaknihované dluhopisy, převoditelnost není omezena
Emisní kurz k Datu emise	100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů
Nákup dluhopisů	Upisovací cena Dluhopisů = emisní kurz Dluhopisů + AÚV (alikvotní úrokový výnos) k datu vypořádání nákupu Dluhopisů (zatímco k Datu emise je hodnota AÚV nula)
Webová stránka Emitenta	www.direct.cz/investice-do-directu (web Emitenta) https://www.direct.cz/o-nas/povinne-zverejnovane-informace (web Direct Pojišťovny)

Kontakty Česká republika

Petr BenešM: +420 602 239 001
E: petr.benes@wood.cz**Martin Hosták**M: +420 734 891 914
E: martin.hostak@wood.cz**Aleš Prandstetter**M: +420 736 481 302
E: ales.prandstetter@wood.cz**Marek Nisler**M: +420 737 127 552
E: marek.nisler@wood.cz**Martin Maňas**M: +420 734 504 148
E: Martin.manas@wood.cz**David Matoušek**M: +420 605 794 048
E: david.matousek@wood.cz**Karel Nováček**M: +420 602 663 704
E: karel.novacek@wood.cz**Jan Cepák**M: +420 705 712 640
E: jan.cepak@wood.cz**Jakub Marcolla**M: +420 737 762 759
E: jakub.marcolla@wood.cz**Ronald Schubert**M: +420 602 232 941
E: ronald.schubert@wood.cz**Miroslav Turčín**M: +420 737 731 424
E: miroslav.turcin@wood.cz**Miloš Novák**M: +420 602 326 626
E: milos.novak@wood.cz**Petr Antoš**M: +420 732 991 602
E: petr.antos@wood.cz**Jan Stránský**M: +420 735 760 266
E: jan.stransky@wood.cz**Pavel Rak**M: +420 604 913 695
E: pavel.rak@wood.cz**Petr Vošvrda**M: +420 777 069 975
E: petr.vosvrda@wood.cz**Lukáš Břešťanský**M: +420 604 400 444
E: lukas.brestansky@wood.cz

Tento dokument byl připraven skupinou WOOD & Company („WOOD & Co.“). Cílem tohoto dokumentu není poskytnout kompletní analýzu veškerých relevantních skutečností. Příjemci tohoto dokumentu by měli provést vlastní nezávislé zhodnocení a nespolehat se pouze na informace zde uvedené. Jakékoliv rozhodnutí učiněné na základě tohoto dokumentu činí příjemci na vlastní riziko a WOOD & Co. v žádném případě neodpovídá za jakékoliv následky rozhodnutí učiněných na základě tohoto dokumentu. Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Výnos pro investora se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Podrobnější informace k investiční příležitosti jsou k dispozici na vyžádání od výše jmenovaných kontaktních osob.