

GIVEN obligāciju emisija

Nodrošināta obligāciju emisija ar termiņu 2.5 gadi un kupona likmi 6%

Par GIVEN

- Dibināts 2018. gadā, GIVEN ir viens no vadošajiem un visstraujāk augošajiem juvelierizstrādājumu mazumtirgotājiem Baltijā ar veikaliem populārākajos tirdzniecības centros un vairāk nekā 100 darbiniekiem.
- Grupai šobrīd ir 35 veikali Latvijā un 3 veikali Igaunijā, kā arī ir plāni paplašināt savu veikalu tīklu, uzsākot darbību Lietuvā. Tuvāko gadu laikā Grupa plāno būtisku izaugsmi, līdz 2024. gada beigām veikala skaitam sasniedzot 135 veikalus.
- Grupa piedāvā plašu klāstu ar augstas kvalitātes juvelierizstrādājumiem pieejamā cenu līmenī un unikālus privātos zīmolus, kā arī Grupai ir labi attīstīta e-komercijas platforma.
- GIVEN dibinātājs un lielākais akcionārs Ainārs Sprinģis ir veiksmīgs latviešu uzņēmējs ar vairāk nekā 20 gadu pieredzi juvelierizstrādājumu nozarē (kā Grenardi dibinātājs) un mazumtirdzniecībā.

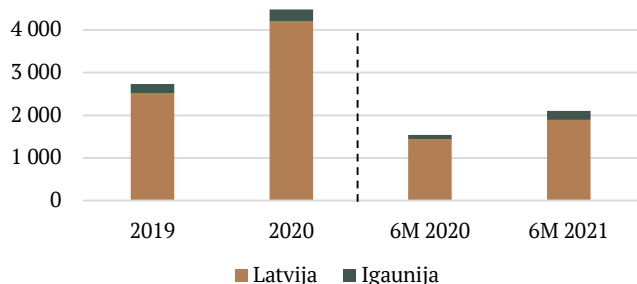
Biznesa pārskats

- GIVEN pārdod produktus gan klātienē, gan caur savu tiešsaistes veikalu, kas sniedza Grupai būtisku atbalstu laikā, kad fizisko veikalu darbībai tika noteikti ierobežojumi, kā arī ļauj Grupai gūt peļņu no nepārtrauktās tiešsaistes iepirkšanās izaugsmes.
- Šobrīd Top 2 tirgus pozīcijā, GIVEN plāno kļūt par tirgus līderi pēc veikalu skaita Latvijā līdz 2021. gada beigām.
- Juvelierizstrādājumu nozarē ir izteikta sezonālitate, un apgrozījums decembrī saistībā ar svētku sezonu parasti ir ievērojami lielāks nekā citos mēnešos.

Finanšu rādītāji

- Ņemot vērā to, ka Q1 2021 laikā Grupu ietekmēja strikti ierobežojumi Covid-19 dēļ, spēcīgs pieprasījums Q2 2021 laikā ļāva Grupai palielināt 6M 2021 ieņēmumus par 31%, salīdzinot ar attiecīgo periodu iepriekšējā gadā, un tie sasniedza EUR 2m.
- EBITDA 6M 2021 laikā sasniedza EUR 0.5m, ievērojami uzlabojoties salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, savukārt EBITDA marža palielinājās līdz 23%, kas ir vienā līmenī ar pasaules lielajiem nozares spēlētājiem.
- 6M 2021 beigās GIVEN krājumi bija EUR 3.9m apmērā (+60% salīdzinot ar 6M 2020, augošā veikalu skaita dēļ), kas sastāda gandrīz 70% no Grupas kopējiem aktīviem.
- Grupai ir spēcīga kapitāla bāze – pirmā pusgada beigās kapitalizācijas rādītājs sasniedza 62%, kas apliecina akcionāru atbalstu Grupas stratēģijai.

Apgrozījums, EUR tūkst.



GIVEN

BY GRENARDI



GIVEN ir pārstāvēts visās Latvijas lielākajās pilsētās – 35 veikali Latvijā un 3 veikali Igaunijā

Būtiskākie finanšu rādītāji, EUR tūkst.

	2019	2020	6M 2021
Agrozījums	2 729	4 427	2 017
EBITDA	-156	210	465
EBITDA marža	-6%	5%	23%
Tīrā peļņa	-330	-55	272
Kopējie aktīvi	3 556	4 856	5 676
Krājumi	2 326	3 493	3 885
Nauda	71	41	397
Pašu kapitāls	254	525	797
Koriģētais Pašu kapitāls ¹	2 426	2 839	3 510
Parādsaistības	849	1 387	1 038
Kapitalizācijas rādītājs ²	68%	58%	62%
EBITDA / Procentu izmaksas ³	n/a	2.2x	5.5x
Tīrais parāds / EBITDA ³	n/a	6.4x	0.9x

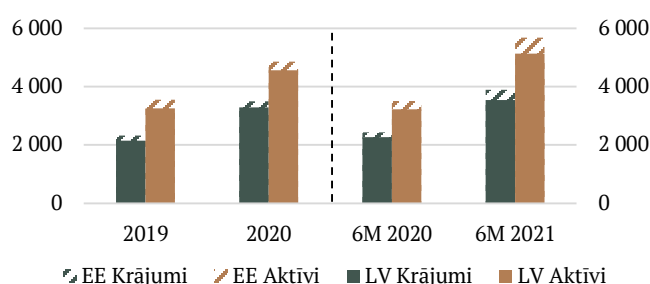
¹ Pašu kapitāls + Subordinētie aizdevumi

² Koriģētais pašu kapitāls / Kopējie aktīvi

³ Rādītājs par pēdējiem 12 mēnešiem

Avots: GIVEN prezentācijas un finanšu pārskati

Kopējie aktīvi un krājumi, LV & EE, EUR tūkst.



GIVEN obligāciju emisija



Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS GIVEN Jewellery
Instrumenta veids	Nodrošinātas obligācijas (senior secured)
Piedāvājuma tips	Slēgtais piedāvājums
Ieņēmumu izmantošana	Esošo saistību refinansēšana, ieguldījumi apgrozāmajā kapitālā
Nodrošinājums	- Komerčķila uz SIA GIVEN Latvia aktīviem - Korporatīvā garantija no SIA Given Latvia un Given Estonia OÜ
Emisijas apjoms	EUR 2 500 000
Kupona likme	6%
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Termiņš	2.5 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call opcija	@101% pēc 1. gada, @100% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā investīcija	EUR 100 000
Kotācija biržā	Nasdaq Baltic First North (alternatīvais tirgus)
Kovenantes¹	- EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 2x - Kapitalizācijas rādītājs² vismaz 30% - Krājumu seguma koeficients³ vismaz 1.4x
Organizators	Signet Bank AS
Nodrošinājuma pārstāvis	ZAB Vilgerts SIA

¹ Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos
Kovenantes ir aprēķinātas pēc konsolidētajiem datiem

² (Pašu kapitāls + Subordinētie aizdevumi) / Kopējie aktīvi

³ (Iekšlatie krājumi + Nauda) / Nodrošinātās parādsaistības

GIVEN veikali un sortiments

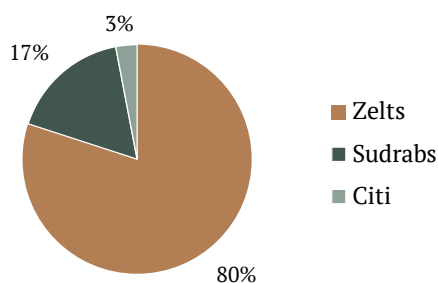


Avots: GIVEN prezentācijas un finanšu pārskati

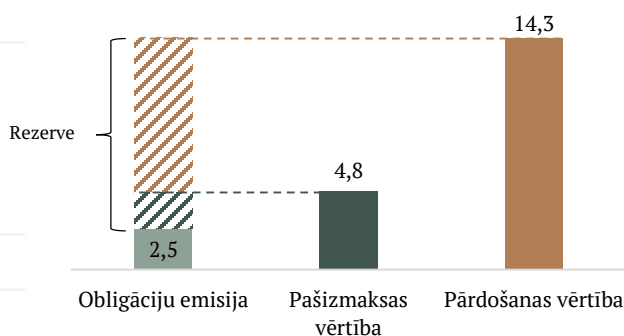
Debijas obligāciju emisija

- Ieņēmumi no Grupas pirmās obligāciju emisijas tiks izmantoti, lai atmaksātu Grupas esošo bankas aizdevumu un finansētu savus izaugsmes plānus.
- Pēc obligāciju emisijas, šīs obligācijas būs vienīgais Grupas nodrošinātais finansējums, neskaitot bankas garantiju.
- Obligācijas ir nodrošinātas ar komercķilu uz SIA GIVEN Latvia aktīviem. Vairāk nekā 2/3 no aktīviem ir likvidi krājumi, kuri galvenokārt sastāv no zelta un citiem dārgmetāliem.
- Krājumi tiek novērtēti pēc pašizmaksas, kas ir ievērojami zemāka par to pārdošanas vērtību, tādējādi investoriem paliek ievērojama likviditātes rezerve. Krājumi pārdošanas vērtībā nosedz obligāciju emisiju 5.7 reizes.

Grupas krājumi, pēc galvenajiem dārgmetāliem (30.09.2021)⁴



Grupas krājumi, EUR m (30.09.2021)



⁴ Grant Thornton Latvia ir izsniedzis ierobežotas pārliecības apliecinājuma ziņojumu par GIVEN Latvia krājumu bilances vērtību uz 30.09.2021. GIVEN Latvia krājumu bilances vērtība uz 30.09.2021 ir EUR 4.36m.

Saistību atruna un informācijas atklāšana



- Šo prezentāciju veidoja Signet Bank AS, pamatojoties uz AS GIVEN Jewellery sniegto informāciju. Signet Bank AS negarantē, ka prezentācijā atspoguļotā informācija ir patiesa, precīza vai pilnīga. Jebkura prezentācijā atspoguļotā informācija var mainīties bez iepriekšēja brīdinājuma.
- Signet Bank AS var saņemt atlīdzību no AS GIVEN Jewellery.
- Visas prezentācijā norādītās finanšu prognozes atspoguļo tikai un vienīgi pieņēmumus un uzskatus par tirgus virzību nākotnē. Šādas prognozes ir pakļautas dažādiem aspektiem un riskiem, no kuriem vairums ir ārpus Signet Bank AS kontroles, kas var novest pie tā, ka patiesie projekta finanšu rezultāti būs ievērojami mazāki nekā prognozētie.
- Šī prezentācija ir informatīvs materiāls. Visa prezentācijā sniegtā informācija attiecībā uz darījumu nav uztverama kā ieteikums vai rekomendācija ieguldīt piedāvātajā darījumā. Signet Bank AS iesaka, pirms lēmuma pieņemšanas par ieguldījuma veikšanu, vispirms konsultēties ar nodokļu, finanšu, juridiskajiem vai citiem konsultantiem, lai pilnvērtīgi saprastu un apzinātos visus ar ieguldījumu saistītos riskus.
- MiFID II produktu pārvaldība – produkta izplatītājs ir pieņēmis produkta izstrādātāja veikto mērķa tirgus novērtējumu, un Obligācijām ir noteikts sekojošs mērķa tirgus un izplatīšanas kanāli (i) Obligāciju mērķa tirgus ir atbilstīgie darījumu partneri, profesionālie klienti un privātie klienti, atbilstoši Direktīvā 2014/65/ES; un (ii) visi Obligāciju izplatīšanas kanāli tiesīgajiem darījumu partneriem, profesionālajiem klientiem un privātajiem klientiem ir atbilstoši.

Riska faktori:

- Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenie riski, kas ietekmē AS GIVEN Jewellery ir: makroekonomiskais risks, Covid-19 risks, regulatorais risks, dārgmetālu cenu svārstības risks, pieejamās mazumtirdzniecības telpas risks, sezonālā risks, patērētāju vēlmju izmaiņas risks, sociālo mediju un influenceru izmantošanas risks, izmaiņas muitas noteikumos, attiecības ar galvenajiem piegādātājiem, krājumu pārvaldības risks, līdzekļu un produktu zādzības vai nelikumīgas piesavināšanās veikalos risks, intelektuālā īpašuma risks, finanšu sviras risks, atkarība no vadošiem darbiniekiem, operacionālais risks, klientu kredītrisks, IT sistēmu risks, izaugsmes un paplašināšanās risks, reputācijas risks, darbinieku risks, dabas katastrofu un citu biznesam traucējošu notikumu risks un nodokļu risks.
- Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, delistēšanas risks, likviditātes risks, cenas risks, atpirkuma vai pirmstermiņa dzešanas risks, nodokļu risks un balsstiesīgo obligāciju turētāju risks, nodrošinājuma risks.
- Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt AS GIVEN Jewellery spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā var nebūt minēti visi riski, kuri var ietekmēt AS GIVEN Jewellery.