

Эмиссия облигаций GIVEN

Обеспеченные облигации сроком на 2,5 года с купоном 6%

SIGNET

PRIVATE
BANK

О компании GIVEN

- Компания GIVEN основана в 2018 году и является одной из ведущих и быстрорастущих розничных сетей торговли ювелирными изделиями в странах Балтии с магазинами в крупнейших торговых центрах и более чем 100 сотрудниками.
- Группа насчитывает 35 магазинов в Латвии и 3 магазина в Эстонии, а также планирует расширить свою сеть, открыв магазины в Литве. Группа планирует существенное расширение в течение ближайших лет – до 135 магазинов к концу 2024 года.
- Группа предлагает широкий выбор высококачественных ювелирных изделий в доступной ценовой категории и уникальные частные бренды, а также имеет развитую платформу электронной коммерции.
- Основателем и крупнейшим акционером GIVEN является успешный латвийский бизнесмен Айнарс Спрингис, который имеет более чем 20-летний опыт работы в ювелирной индустрии и розничной торговле (как основатель Grenardi).

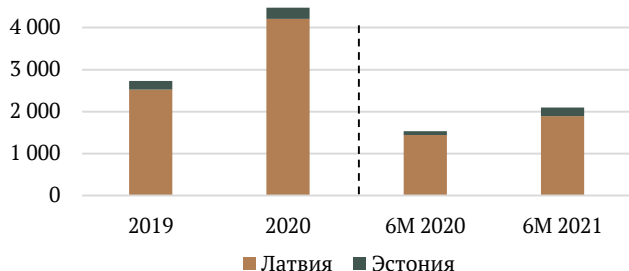
Обзор бизнеса

- GIVEN продает свою продукцию как в местах торговли, так и через свой интернет-магазин, что позволяет Группе получать прибыль от постоянно растущей онлайн-коммерции. Онлайн-продажи оказали существенную поддержку Группе в периоды, когда работа физических магазинов была ограничена.
- GIVEN планирует стать лидером рынка по количеству магазинов в Латвии к концу 2021 года. На данный момент GIVEN занимает 2-ое место на рынке.
- Торговля ювелирными изделиями носит сезонный характер, и оборот в декабре, как правило, больше, чем в другие месяцы.

Финансовые показатели

- Несмотря на то, что в 1-м квартале 2021 года на деятельность Группы влияли строгие ограничения из-за Covid-19, сильный спрос во 2-м квартале 2021 года позволил Группе увеличить свои доходы за 6 месяцев 2021 года на 31% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года до 2 млн. EUR.
- Показатель EBITDA в первом полугодии 2021 года составил 0,5 млн EUR, что значительно лучше, чем годом ранее, увеличилась и рентабельность EBITDA, достигнув 23%, что ставит Группу в один уровень с признанными в мире конкурентами.
- К концу первого полугодия 2021 года товарные остатки на продажу GIVEN достигли 3,9 млн EUR (+60% по сравнению с 1-м полугодием 2020 года из-за растущего числа магазинов), что составляет почти 70% от общих активов Группы.
- В 1-м полугодии показатель капитализации Группы достиг 62%, по демонстрирует поддержку стратегии со стороны акционеров.

Доход, тыс. EUR



GIVEN

BY GRENARDI



Компания GIVEN представлена во всех крупнейших городах страны: 35 магазинов в Латвии и 3 магазина в Эстонии

Финансовые показатели, тыс. EUR

	FY 2019	FY 2020	6M 2021
Доход	2 729	4 427	2 017
EBITDA	-156	210	465
EBITDA рентабельность	-6%	5%	23%
Чистая прибыль	-330	-55	272
Активы, всего	3 556	4 856	5 676
Товарные остатки	2 326	3 493	3 885
Денежные остатки	71	41	397
Собственный капитал	254	525	797
Скорректированный собственный капитал ¹	2 426	2 839	3 510
Долговые обязательства	849	1 387	1 038
Показатель капитализации ²	68%	58%	62%
EBITDA / Процентные расходы ³	n/a	2.2x	5.5x
Чистый долг / EBITDA ³	n/a	6.4x	0.9x

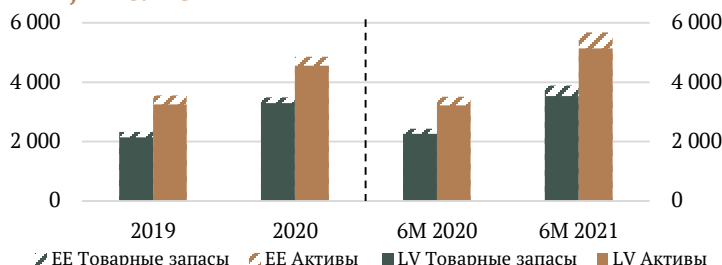
¹ Собственный капитал + Субординированные займы

² (Скорректированный собственный капитал) / Общие активы

³ Показатель за последние 12 месяцев

Источник: презентации и финансовые отчеты GIVEN

Общие активы и товарные остатки, LV & EE, тыс. EUR



Условия облигаций

Эмитент	AS «GIVEN Jewellery»
Статус облигаций	Обеспеченные облигации (<i>senior secured</i>)
Тип предложения	Закрытое предложение
Использование средств	Рефинансирование имеющихся обязательств, инвестиции в оборотный капитал
Обеспечение	• Коммерческий залог на активы SIA «GIVEN Latvia» • Корпоративная гарантия от SIA «Given Latvia» и «Given Estonia» OÜ
Объем эмиссии	2 500 000 EUR
Годовая купонная ставка	6%
Выплата купона	Ежеквартально
Срок	2,5 года
Погашение основной суммы	В конце срока, <i>bullet</i>
Call-опцион	@101% после 1-го года, @100% в последние 3 месяца до погашения
Номинал	1 000 EUR
Минимальная инвестиция	100 000 EUR
Котировка на бирже	Nasdaq Baltic First North (альтернативный рынок)
Ковенанты ¹	• EBITDA / Процентные расходы не менее 2x • Показатель капитализации² не менее 30% • Коэффициент покрытия товарных остатков³ не менее 1,4x
Организатор	AS «Signet Bank»
Агент обеспечения	ZAB Vilgerts SIA

¹ Полный список ковенантов доступен в Правилах эмиссии
Ковенанты рассчитаны на основе консолидированных данных
² (Собственный капитал + Субординированные займы) / Общие активы
³ (Заложенные запасы + Деньги) / Обеспеченные долговые обязательства

Магазины и ассортимент GIVEN

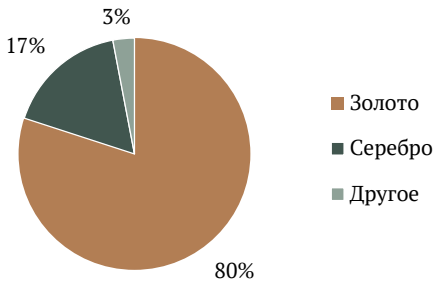


Источник: Презентации и финансовые отчеты GIVEN

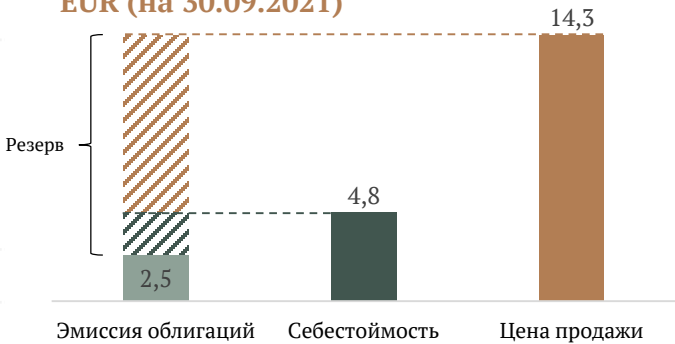
Дебютная эмиссия облигаций

- Доходы от дебютной эмиссии облигаций будут направлены на погашение имеющегося банковского займа Группы, а также на финансирование стратегии развития компании.
- После эмиссии данные облигации станут единственным обеспеченным Группой финансированием, не считая банковской гарантии.
- Облигации обеспечены коммерческим залогом на активы SIA «GIVEN Latvia». Более 2/3 активов представляют собой ликвидные товарные остатки, состоящие главным образом из золота и других ценных металлов.
- Запасы оценены по себестоимости, которая значительно ниже цены их продажи, обеспечивая инвесторам значительный резерв ликвидности. Стоимость запасов по цене продажи покрывает эмиссию облигаций в 5,7 раз.

Товарные остатки Группы по основным металлам (30.09.2021)⁴



Оценка товарных остатков Группы, млн EUR (на 30.09.2021)



⁴ Себестоимость товарных остатков GIVEN Latvia на 30.09.2021 заверил Grant Thornton. Себестоимость запасов GIVEN Latvia на 30.09.2021 составляет 4,36 млн EUR.

Правовая оговорка и раскрытие информации



- Настоящая презентация подготовлена АО «Signet Bank» на основе данных, предоставленных АО «GIVEN Jewellery». АО «Signet Bank» не гарантирует, что содержащаяся в презентации информация является достоверной, точной или полной. Любая представленная в презентации информация может быть изменена без предупреждения.
- АО «Signet Bank» может получать вознаграждение от АО «GIVEN Jewellery».
- Любые финансовые прогнозы или предположения, содержащиеся в презентации, представляют собой лишь прогнозы и предположения относительно будущей ситуации на рынке. Подобные прогнозы могут быть подвержены различным аспектам и рискам, большинство которых находятся вне зоны контроля АО «Signet Bank» и могут привести к тому, что реальные финансовые результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых.
- Настоящая презентация носит информативный характер. Содержащаяся в ней информация в отношении сделки не должна восприниматься рекомендация или совет по инвестированию в данный продукт. АО «Signet Bank» рекомендует инвесторам перед принятием решения проконсультироваться у налоговых, финансовых, юридических или иных консультантов, чтобы понять и оценить все связанные с инвестированием риски.
- Управление продуктами MiFID II – дистрибьютор продукта принял целевую оценку рынка, произведенную разработчиком продукта, и в отношении Облигаций был сделан следующий вывод: (i) целевой рынок для Облигаций – это соответствующие контрагенты, профессиональные клиенты и розничные клиенты, в соответствии с Директивой 2014/65/EU; и (ii) все каналы распространения Облигаций являются подходящими для соответствующих контрагентов, профессиональных клиентов и соответствующих розничных клиентов.

Факторы риска:

- Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски. Основными рисками, влияющими на АО «GIVEN Jewellery», являются: макроэкономический риск, риск Covid-19, регуляторный риск, риск колебания цен на драгоценные металлы, конкурентный риск, риск доступных розничных помещений, риск сезонности, риск изменения предпочтений потребителей, риск использования социальных медиа и инфлюенсеров, изменения таможенных правил, отношения с основными поставщиками, риск управления запасами, риск кражи или незаконного присвоения средств или продукции в магазинах, риски интеллектуальной собственности, риск финансового рычага, зависимость от руководящих работников, операционный риск, кредитный риск клиентов, риск ИТ-систем, риск развития и расширения, репутационный риск, риск работников, риск природных катастроф и препятствующих бизнесу событий и налоговый риск.
- Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски, которые связаны с долговыми ценными бумагами: риск погашения облигаций, риск делистинга, риск ликвидности, ценовой риск, риск выкупа или досрочного выкупа, налоговый риск, риск держателей облигаций с правом голоса, риск обеспечения.
- Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность АО «GIVEN Jewellery» выполнять свои обязательства и привести к неплатежеспособности компании при самом худшем сценарии. В этом разделе могут быть представлены не все потенциальные риски, которые могут повлиять на АО «GIVEN Jewellery».