

Longo Group obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt nodrošinātā 3 milj. EUR obligāciju emisijā ar 3 gadu dzēšanas termiņu un 6% kupona likmi

Par Longo

- Dibināts 2018.gadā, Longo ir visstraujāk augošais un lielākais lietoto automašīnu mazumtirgotājs Baltijā, ar pārstāvniecību Rīgā, Tallinā un Viļņā.
- Sadrumstalotajā Baltijas lietoto automašīnu tirgū Longo ir vienīgais lietoto automašīnu mazumtirdzniecības uzņēmums, kas darbojas visās trīs Baltijas valstīs, un Longo pārdoto automašīnu ziņā apsteidz savu tuvāko konkurentu vairāk nekā divas reizes.
- Grupa ir pilnībā vertikāli integrēta no automašīnu iegādes līdz pat to pārdošanai. Grupas uz datiem balstītā pieeja un darbība online vidē ir ļāvusi izveidot efektīvu biznesa modeli aptverot vairākas ģeogrāfijas un jurisdikcijas.
- Grupa transformē tirgu, piedāvājot ērtāko un drošāko lietoto automašīnu iegādes pieredzi gan online vidē, gan uz vietas ar lielāko un plašāko populāro lietoto automašīnu modeļu sortimentu Baltijā par konkurētspējīgām cenām.
- Grupā tiek nodarbināti 90 darbinieki un to vada pieredzējuši vadības komanda.

Biznesa pārskats

- Longo Rietumeiropā (Nīderlandē, Beļģijā un Vācijā) ir izveidojis tīklu, kur apskata, pārbauda un iegādājas lielāko daļu savu automašīnu. Longo ir vietējie pārstāvji valstīs, kurās tiek iegādātas automašīnas, kā arī Longo ir izveidojis vairākos simtos mērāmu partneru tīklu. Kopš darbības sākuma Longo ir iegādājies un pārdevis vairāk nekā 7 000 automašīnu.
- Visas iegādātās automašīnas Longo transportē uz Panevėžiem, Lietuvā, kur atrodas Grupas īpašumā esošais automašīnu serviss, kurā tiek veikta visu automašīnu apkope, remonts, tīrīšana un fotografēšana. Pašreizējā servisa kapacitāte ir 85-100 automašīnas nedēļā ar iespēju to vidējā termiņā palielināt līdz 150-180 automašīnām nedēļā.
- Lielākā daļa no pārdotajām automašīnām tiek pārdotas Longo online vietnē, izmantojot standartizētus pārdošanas procesus, kas vērsti uz drošu un bezrūpīgu klienta pieredzi. Longo pārdotajām automašīnām nodrošina garantiju un aktīvi iesaistās klienta uzrunāšanā, lai nodrošinātu klienta atgriešanos pie Longo nākamā pirkuma izdarīšanas laikā.

Finanšu rādītāji

- Neskatoties uz COVID-19 ierobežojumiem, kas negatīvi ietekmēja Grupu 2021.gada 1.ceturksnī, augstais pieprasījums sekojošajos ceturkšņos palīdzēja Grupai palielināt tās 2021.gada 9 mēnešu ieņēmumus – 2021.gada 9 mēnešu ieņēmumi jau bija par 49% lielāki nekā kopējie 2020.gada ieņēmumi.
- Strauji augošie pārdošanas apjomi, kā arī labākas peļņas normas ir būtiski uzlabojušas Grupas rezultātus – 2021.gada 9 mēnešu EBITDA bija 321.2 tūkst. EUR, pretstatā negatīvai EBITDA 2020.gada periodā. 2021.gada 3.ceturkšņa EBITDA bija 526 tūkst. EUR.
- Grupa ir sasniegusi pozitīvu tīro peļņu gan mēneša, gan 2021.gada 9 mēnešu griezumā – tīrā peļņa 2021.gada 9 mēnešos bija 62.4 tūkst. EUR. Grupa, strādājot pie procesu un sistēmu uzlabojumiem pandēmijas pirmā un otrā viļņa laikā, ir ievērojami samazinājusi savas izmaksas.
- Grupai pašlaik nav aizņēmumu no trešajām personām un tās kapitalizācijas koeficients uz 2021.gada 30.septembri bija 92%, kas liecina par spēcīgu akcionāru atbalstu Grupas stratēģijas realizēšanai.



Svarīgākie finanšu rādītāji, tūkst. EUR

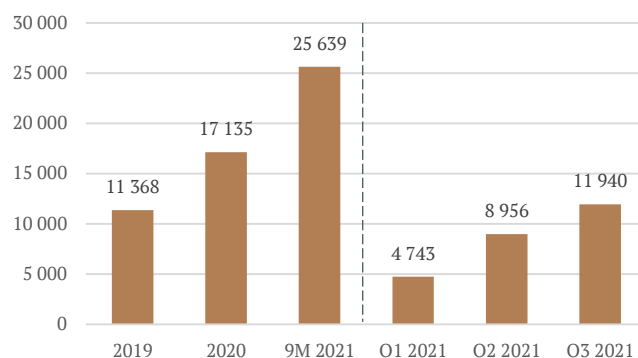
	FY 2020 auditēti	9M 2021 neauditēti
Ieņēmumi	14 996	22 334
EBITDA	-1 332	321
EBITDA marža	n/a	1%
Tīrā peļņa	-1 729	62
Kopējie aktīvi	9 462	11 036
Krājumi	6 599	5 947
Naudas līdzekļi	1 482	2 778
Pašu kapitāls	1 920	8 205
Koriģētais pašu kapitāls ¹	7 962	10 205
Kopējās parādsaistības ²	500	0
Kapitalizācijas koeficients ³	84%	92%

¹ Pašu kapitāls + Akcionāru aizdevumi

² Izņemot akcionāru aizdevumus

³ (Pašu kapitāls + Akcionāru aizdevumi) / Kopējie aktīvi

Pārdošanas apjomi t.sk. PVN, tūkst. EUR



Longo Group obligāciju emisija



Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS Longo Group
Instrumenta veids	Nodrošināts obligācijas (<i>senior secured</i>)
Piedāvājuma tips	Slēgtais piedāvājums
Ieņēmumu izmantošana	Ieguldījumi apgrozāmajos līdzekļos
Nodrošinājums	<ul style="list-style-type: none">Komerckrājumi uz AS Longo Latvia, UAB Longo LT aktīviem
Garantijas	<ul style="list-style-type: none">Korporatīvā garantija no AS Longo Latvia, UAB Longo LT, Longo Estonia OÜ, Longo Netherlands B.V.
Emisijas apjoms	EUR 3 000 000
Kupona likme	6.0%
Kupona izmaksa	Reizi mēnesī
Termiņš	3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call opcija	@101% pēc pirmā gada, @100% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
Put opcija	@100% pēc otrā gada
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā investīcija	EUR 100 000
Kotācija biržā	Nasdaq Baltic First North (12 mēnešu laikā pēc emisijas)
Kovenantes¹	<ul style="list-style-type: none">EBITDA / Procentu izmaksa vismaz 2xKapitalizācijas rādītājs² vismaz 30%Krājumu seguma koeficients³ vismaz 1.5x
Organizators	Signet Bank AS
Nodrošinājuma pārstāvis	ZAB Vilgerts SIA

¹ Pilns kovenanšu saraksts pieejams emisijas noteikumos; Kovenantes ir aprēķinātas pēc konsolidētajiem datiem

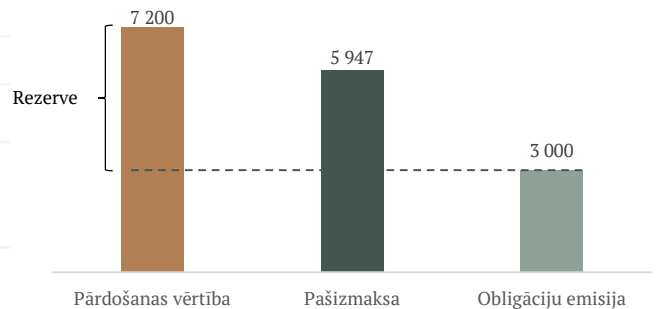
² (Pašu kapitāls + Akcionāru aizdevumi) / Kopējie aktīvi

³ (Iekārtu krājumi + Naudas līdzekļi) / Nodrošinātās parādsaistības

Debijas obligāciju emisija

- Ieņēmumi no debijas obligāciju emisijas tiks izmantoti automašīnu iegādei (lai palielinātu Grupas krājumus) tādejādi īstenojot apjomradītu ietaupījumu (economies of scale).
- Esošie aizņēmumi no akcionāriem 2 milj. EUR apmērā tiks subordinēti.
- Obligācijas būs nodrošinātas ar komerckrājumiem uz AS Longo Latvia un UAB Longo LT aktīviem. Iekārtu krājumi kopā ar naudas līdzekļiem (konsolidētā līmenī) uz 2021.gada 30.septembri nosedza obligāciju emisiju 2 reizes.
- Longo ir ieguvusi apliecinājumu no KPMG par Grupas krājumu atbilstību uz 2021.gada 30.septembri.
- Krājumi tiek novērtēti pēc to pašizmaksas, kas ir gandrīz par 20% zemāka par pārdošanas vērtību, tādejādi investoriem paliek ievērojama likviditātes rezerve.

Grupas krājumi⁴, tūkst. EUR (30.09.2021)



⁴ Longo Latvia and UAB Longo LT krājumu vērtība uz 2021.gada 30.septembri bija 3.3 milj. EUR

Grupas tirgus iespēja

- Baltijas lietoto automašīnu tirgus ir liels (aplēstais apjoms 2.6 mljr. EUR) un mazattīstīts. Tirgus ir sadrumstalots ar vairāk nekā 700 reģistrētiem mazumtirgotājiem Latvijā vien, kas paver iespējas tirgus konsolidācijai.
- Lietoto automašīnu mazumtirdzniecības nozare piedzīvo transformāciju, nodokļu iestādēm aktīvi iesaistoties PVN un citu nodokļu krāpšanas shēmu novēršanā.
- Klienti kļūst arvien izglītotāki par odometra rādītāju manipulāciju, tādejādi dodot priekšroku labi zināmiem pārdevējiem ar augstas kvalitātes automašīnu sortimentu.



Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto AS Longo Group (turpmāk - Emitents) obligāciju (turpmāk - Obligācijas) piedāvājumu un to nedrīkst pilnībā vai daļēji pavairot vai izplatīt trešajām personām.

Šī Prezentācija sagatavota tikai informatīvos nolūkos. Obligācijām ir savi emisijas noteikumi, kurus jāņem vērā pirms ieguldījumu lēmuma pieņemšanas. Potenciālajam ieguldītājam nevajadzētu pieņemt ieguldījumu lēmumu, pamatojoties tikai uz šo Prezentāciju. Apmeklējot tīkšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza AS Longo Group, un informācijai nav veikta neatkarīga pārbaude un tā var tikt precizēta, pilnveidota, pārskatīta un papildus labota. Signet Bank AS neuzņemas šo Prezentāciju koriģēt vai labot jebkādas atklātas neprecizitātes. Šajā Prezentācijā iekļautie fakti, informācija, viedokļi un aprēķini iegūti no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem un tiek pausti godprātīgi, taču apliecinājumi vai garantijas, tieši vai netieši, par šīs informācijas precizitāti, pilnīgumu un uzticamību netiek sniegti.

Šajā Prezentācijā pausti uz nākotni vērsti apgalvojumi, kas balstīti uz Emitenta pašreizējām prognozēm un pieņēmumiem un ietver zināmus un nezināmus riskus un nenoteiktību, kuriem materializējoties, faktiskie rezultāti, sniegums vai notikumi var būtiski atšķirties no šādos apgalvojumos paustajiem vai netieši norādītajiem. Papildus apgalvojumiem, kas pēc konteksta ir vērsti uz nākotni, tādi vārdi kā "mērķi", "sagaida", "paredz", "grasās", "plāno", "uzskata", "vērtē", "pieņem", "tiecas" un līdzīgi izteicieni domāti, lai norādītu uz šādiem uz nākotni vērstiem apgalvojumiem. Šajā Prezentācijā paustā informācija un viedokļi paredzēti personiskai lietošanai un tikai kā orientējoša atsauce.

Netiek sniegta konsultācija

Šī Prezentācija nav uzskatāma par jebkāda veida juridisku, finanšu vai nodokļu konsultāciju. Ieguldītājiem jāveic pašiem sava izpēte par iespējamajiem juridiskajiem riskiem un nodokļu sekām saistībā ar Obligāciju emisiju un ieguldījumu veikšanu tajās. Nekas šajā Prezentācijā nav skaidrojams kā ieguldījumu konsultāciju sniegšana no Signet Bank AS vai citas personas puses.

Katram potenciālajam Ieguldītājam jāizvērtē ieguldījuma piemērotība, ņemot vērā savus apstākļus. Potenciālajam ieguldītājam vajadzētu būt: (i) pietiekamām zināšanām un pieredzei, zināšanām par un pieejai atbilstošiem analīzes rīkiem, lai spētu jāpilni izvērtēt un pilnībā izprast šo ieguldījumu iespēju līdz ar tās priekšrocībām un riskiem, kā arī šī ieguldījuma ietekmi uz Ieguldītāja kopējo ieguldījumu portfeli; (ii) pietiekamiem finanšu resursiem un likviditātei, lai spētu uzņemties visus ar šo ieguldījumu saistītos riskus. Ja Jūs šaubāties par ieguldīšanu Obligācijās, Jums vajadzētu griezties pēc konsultācijas pie kvalificēta neatkarīga konsultanta.

Vispārīgi ierobežojumi un izplatīšana

Šī Prezentācija nav piedāvājums pārdot vai aicinājums iegādāties jebkādas vērtspapīrus jebkādā jurisdikcijā, kurā šāds piedāvājums vai aicinājums nav atļauts, vai jebkurai personai, kurai šādu piedāvājumu vai aicinājumu izteikt ir pretlikumīgi. Katrs šādu ierobežojumu pārkāpums var šajās valstīs nozīmēt attiecīgo likumu, kas regulē finanšu instrumentu tirgu, pārkāpumu. Ieguldītājiem nepieciešams iegūt informāciju par šādiem ierobežojumiem un gadījumā, ja tādi pastāv, atgriezt šo Prezentāciju Emitentam. Pieņemot šo Prezentāciju, tās saņēmējs apliecina un garantē, ka viņš/viņa ir persona, kurai šo Prezentāciju atļauts nodot vai izplatīt, nepārkāpjot attiecīgās jurisdikcijas likumdošanas normas. Šīs Prezentācijas saturs nav atklājams nevienai citai personai un tā nav lietojama nevienam citam nolūkam, un jebkurai citai šo Prezentāciju saņēmušajai personai nevajadzētu uz to pašauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesešu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no AS Longo Group.

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interesešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interesešu konflikta novēršanas politika pieejama organizētāja tīmekļa vietnē: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Emitents vai tā Saistītās personas var atbilstoši piemērojamo likumu prasībām iegādāties Obligācijas. Noteiktos apstākļos to intereses var būt pretrunā ar citu Obligāciju turētāju interesēm.

Risku faktori

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenais risks, kas ietekmē AS Longo Group, ir makroekonomiskais risks, pandēmijas risks, izmaiņas regulatorajā vidē, nodokļu risks, attiecības ar galvenajiem piegādātājiem un piegādes ķēdes risks, krājumu pārvaldības risks, servisa centra risks, garantijas risks, finanšu saistību risks, galveno darbinieku atkarības risks, darbinieku risks, operacionālais risks, konkurences risks, korporatīvā pārvaldība un ar pārvaldības politiku saistītais risks, IT sistēmu un procesu risks, e-komercijas risks, dabas katastrofu un citu uzņēmējdarbības traucējumu risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, likviditātes risks, *delistinga* risks, cenas risks, pirmstermiņa dzešanas risks, nodokļu risks, balssstiesīgo obligāciju turētāju risks, nodrošinājuma risk.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt AS Longo Group spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt AS Longo Group.