

Эмиссия облигаций Longo Group

Обеспеченные облигации сроком погашения на 3 года и с купоном 6%

О компании

- Группа Longo основана в 2018 году и является крупнейшей и самой быстрорастущей компанией в розничной торговле подержанных автомобилей в странах Балтии с представительствами в Риге, Таллине и Вильнюсе.
- На балтийском рынке торговли подержанных автомобилей Longo является единственной компанией, работающей во всех странах Балтии. По количеству проданных автомобилей Longo опережает своего ближайшего конкурента более чем в два раза.
- Longo является полностью вертикально интегрированной компанией, обеспечивающей весь цикл - от покупки до продажи автомобиля. Данный подход и активная деятельность в онлайн-пространстве позволили Группе сформировать эффективную бизнес-модель с широким географическим охватом.
- Группа трансформирует рынок, обеспечивая удобную и безопасную покупку подержанных автомобилей как онлайн, так и физически, а также предлагая самый широкий в странах Балтии ассортимент популярных моделей по конкурентоспособным ценам.
- В Группе работает 90 сотрудников, а управляет компанией опытная команда руководства.

Обзор бизнеса

- Большую часть своих автомобилей компания приобретает в Западной Европе (Нидерландах, Бельгии и Германии), где у Группы имеется широкую сеть местных представителей. С момента начала деятельности компания приобрела и продала более 7 000 автомобилей.
- Все приобретенные автомобили Longo транспортирует в Паневежис (Литва), где у Группы есть собственный автосервис, в котором проводится обслуживание, ремонт, чистка и фотографирование автомобилей. Нынешняя пропускная способность автосервиса составляет примерно 85-100 автомобилей в неделю, в среднесрочной перспективе она может быть увеличена до 150-180 автомобилей в неделю.
- Большую часть автомобилей Longo реализует через свой сайт, используя стандартизированные процессы продаж и предоставляя безупречный клиентский сервис. Longo обеспечивают гарантию на все проданные автомобили и активно используют стратегии удержания покупателей, стимулируя повторные продажи.

Финансовые показатели

- Несмотря на связанные с COVID-19 ограничения, которые оказали негативное влияние на показатели Группы в 1-м квартале 2021 года, высокий спрос в течение следующих кварталов помог Группе достичь хороший доход, который по итогам первых девяти месяцев этого года был 49% больше, чем за весь 2020 год.
- Стремительно растущие объемы продаж, а также более высокая маржинальность позволили существенно улучшить показатели Группы. Так, EBITDA Группы за 9 месяцев 2021 года составила 321,2 тыс. EUR в сравнении негативной EBITDA за тот же период 2020 года. В свою очередь EBITDA за 3-й квартал 2021 года составила 526 тыс. EUR.
- Группа добилась положительной чистой прибыли по итогам 9 месяцев 2021 года. Чистая прибыль Группы за первые три квартала этого года составила 62,4 тыс. EUR. При этом, благодаря улучшению процессов и систем во время первой и второй волн пандемии, Группе удалось существенно снизить свои издержки.
- На сегодняшний день у Группы нет займов от третьих лиц, а процент ее капитализации на 30 сентября 2021 года составил 92%, что говорит о сильной поддержке реализации стратегии Группы со стороны акционеров.



Ключевые финансовые показатели, тыс. EUR

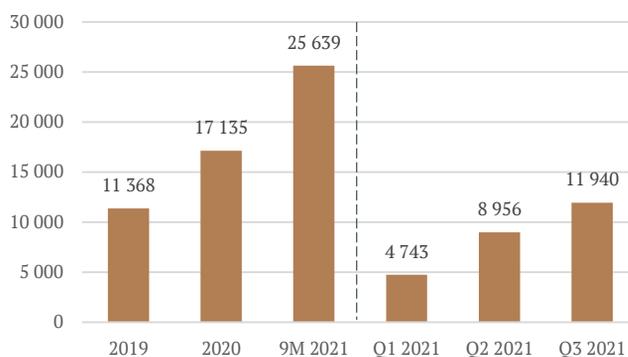
	FY 2020 аудированные	9М 2021 неаудированные
Доходы	14 996	22 334
ЕБИТДА	-1 332	321
ЕБИТДА рентабельность	n/a	1%
Чистая прибыль	-1 729	62
Общие активы	9 462	11 036
Машины на продажу	6 599	5 947
Денежные средства	1 482	2 778
Собственный капитал	1 920	8 205
Скорректированный собственный капитал	7 962	10 205
Долговые обязательства²	500	0
Коэффициент капитализации³	84%	92%

¹ Собственный капитал + Займы акционеров

² Без учета займов акционеров

³ (Собственный капитал + Займы акционеров) / Общие активы

Объемы продаж, включая НДС, тыс. EUR



Условия эмиссии

Эмитент	AS Longo Group
Тип инструмента	Обеспеченные облигации (<i>senior secured</i>)
Тип предложения	Закрытое предложение
Использование доходов	Инвестиции в оборотные средства
Обеспечение	<ul style="list-style-type: none"> Коммерческий залог на активы AS Longo Latvia, UAB Longo LT
Гарантии	<ul style="list-style-type: none"> Корпоративная гарантия от AS Longo Latvia, UAB Longo LT, Longo Estonia OÜ, Longo Netherlands B.V.
Объем эмиссии	EUR 3 000 000
Купонная ставка	6,0%
Выплата купона	Раз в месяц
Срок	3 года
Возврат основной суммы	В конце срока, <i>bullet</i>
Call-опцион	@101% после первого года, @100% в течение последних 3-х месяцев до погашения
Put-опцион	@100% после второго года
Номинальная стоимость	EUR 1 000
Минимальная инвестиция	EUR 100 000
Котировка на бирже	Nasdaq Baltic First North (в течение 12 месяцев после эмиссии)
Ковенанты ¹	<ul style="list-style-type: none"> EBITDA / Выплата процентов не менее 2x Показатель капитализации² не менее 30% Коэффициент покрытия запасов³ не менее 1,5x
Организатор	Signet Bank AS
Агент обеспечения	ZAB Vilgerts SIA

¹ Полный список ковенантов доступен в Условиях эмиссии; Ковенанты рассчитаны по консолидированным данным

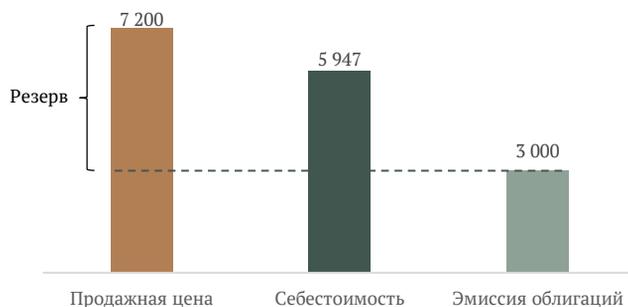
² (Собственный капитал + Займы акционеров) / Общие активы

³ (Заложенные запасы+ Денежные средства) / Обеспеченные долговые обязательства

Дебютная эмиссия облигаций

- Средства полученные от эмиссии облигаций будут использованы для покупки автомобилей (увеличения запасов Группы), чтобы удовлетворить растущий спрос.
- Существующие займы от акционеров в размере 2 млн EUR будут субординированы.
- Облигации будут обеспечены коммерческим залогом на активы АО Longo Latvia и UAB Longo LT. На 30 сентября 2021 года заложенные активы и денежные средства (на консолидированном уровне) покрывали эмиссию облигаций в два раза.
- Longo получила подтверждение от KPMG о соответствии запасов (автомобили на продажу) Группы на 30 сентября 2021 года.
- Запасы (автомобили на продажу) оцениваются по себестоимости, которая почти на 20% ниже их продажной стоимости, тем самым у инвесторов остается существенный запас ликвидности.

Запасы (автомобили на продажу) Группы⁴, тыс. EUR (на 30.09.2021)



⁴ Стоимость активов Longo Latvia и UAB Longo LT на 30 сентября 2021 года составила 3,3 млн. EUR

Рыночные возможности Группы

- Рынок подержанных автомобилей в странах Балтии можно охарактеризовать как большой (примерный объем 2,6 млрд. EUR) и малоразвитый. Рынок раздроблен и только в Латвии на нем работают более 700 зарегистрированных розничных торговцев, что открывает широкие возможности для его консолидации.
- Торговля подержанными автомобилями переживает трансформацию, благодаря активной борьбе фискальных органов с уходом от уплаты НДС и другими налоговыми схемами.
- Клиенты становятся все более информированными относительно манипуляций с показаниями одометров, отдавая предпочтение хорошо известным продавцам с высококачественным и широким ассортиментом автомобилей.



Оговорка обязательств и раскрытие информации



Настоящая презентация (далее Презентация) подготовлена АО Signet Bank исключительно для использования в связи с планируемым АО Longo Group (далее Эмитент) предложением облигаций (далее Облигации) и не подлежит копированию и распространению третьим лицам ни полностью, ни частично.

Настоящая презентация может быть использована исключительно в информационных целях. Облигации имеют свои условия эмиссии, которые должны учитываться при принятии решения об инвестировании. Потенциальный инвестор не должен принимать решения только на основании настоящей Презентации. Знакомясь с содержанием настоящей Презентации или посещая встречу, на которой представляется настоящая Презентация, Вы соглашаетесь соблюдать все нижеизложенные правила и ограничения.

Отказ от обязательств

Содержащаяся в настоящей Презентации информация основана на данных, представленных АО Longo Group, и не подвергалась независимой проверке и может быть уточнена, усовершенствована, пересмотрена или исправлена. АО Signet Bank не обязано корректировать или исправлять любые вскрывшиеся неточности. Содержащиеся в настоящей Презентации факты, информация, мнения и расчеты получены из источников, которые считаются надежными и достоверными, однако никаких гарантий, прямых или косвенных, относительно точности, полноты и надежности данной информации не дается.

В настоящей Презентации встречаются обращенные в будущее утверждения, которые основаны на прогнозах и предположениях Эмитента. В них могут содержаться известные и неизвестные риски, в случае материализации которых фактические результаты, показатели или события могут существенно отличаться от прогнозируемых. Помимо утверждений, по контексту обращенных в будущее, в тексте использованы такие слова, как «цели», «ожидает», «прогнозирует», «собирается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и подобные, которые также указывают на обращенные в будущее утверждения. Информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, предусмотрены для личного использования и могут быть использованы лишь в качестве ориентирующей ссылки.

Не является консультацией

Настоящая Презентация никоим образом не является юридической, финансовой или налоговой консультацией. Инвестор должен провести собственную оценку возможных юридических рисков налоговых последствий, которые могут возникнуть в связи с эмиссией Облигаций и инвестициями в них. Ничто в настоящей Презентации не должно толковаться как предоставление инвестиционных консультаций со стороны АО Signet Bank или других лиц.

Каждый потенциальный инвестор обязан провести собственный анализ пригодности и соответствия инвестиций, с учетом своих обстоятельств. Потенциальный инвестор должен обладать: (i) достаточными навыками и опытом, а также знаниями о соответствующих подходу инструментах анализа, чтобы всесторонне и полностью оценить инвестиции с их преимуществами и рисками, а также понять, как данные инвестиции повлияют на общей портфель вложений инвестора; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы принять на себя все связанные с данными вложениями риски. Если у Вас возникли сомнения относительно инвестирования в Облигации, рекомендуем обратиться за консультацией к независимому квалифицированному консультанту.

Общие ограничения и распространение

Настоящая Презентация не является предложением или приглашением к покупке или продаже ценных бумаг, равно как и не является таким предложением или приглашением, которое было бы адресовано какому-либо лицу в той или иной юрисдикции, где направление подобного предложения или приглашения является незаконным. Всякое несоблюдение указанных ограничений может представлять собой нарушение законодательства соответствующей юрисдикции, регулирующего инструменты финансового рынка. Инвесторы должны получить информацию о таких ограничениях и в случае, если таковые имеются, вернуть настоящую Презентацию Эмитенту.

Принимая настоящую Презентацию, ее получатель подтверждает и гарантирует, что он/она является лицом, которому разрешено передавать или распространять, не нарушая правовые нормы соответствующей юрисдикции. Содержание настоящей Презентации не подлежит разглашению другим лицам и использованию для иных целей. Лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или руководствоваться ею в своих действиях.

Конфликт интересов

АО Signet Bank может получать комиссионное вознаграждение от АО Longo Group.

Распространяя настоящий материал, АО Signet Bank находится в ситуации конфликта интересов. Политика АО Signet Bank по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте организатора: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Эмитент или аффилированные с ним лица могут приобрести Облигации, соблюдая требования закона. При определенных условиях их интересы могут противоречить интересам других держателей Облигаций.

Факторы риска

Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски. Основными рисками, влияющими на АО Longo Group, являются: макроэкономический риск, риск пандемии, регуляторный риск, риск отношений с основными поставщиками и цепей поставок, риск управления запасами, риск сервисного центра, риск гарантий, риск финансовых обязательств, риск зависимости от руководящих работников, риск работников, операционный риск, риск конкуренции, риск корпоративного управления и риск, связанный с политической управлению, риск ИТ-систем и процессов, риск электронной коммерции, риск природных катастроф и других препятствующих бизнесу событий.

Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски, связанные долговыми ценными бумагами: риск погашения облигаций, риск ликвидности, риск делистинга, ценовой риск, риск досрочного погашения, налоговый риск, риск держателей облигаций с правом голоса, риск обеспечения.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность АО Longo Group выполнять свои обязательства и при худшем сценарии привести к неплатежеспособности компании. В этом разделе не перечислены все потенциальные риски, которые могут повлиять на АО Longo Group.