

SIA Coffee Address Holding obligāciju emisija



COFFEE
ADDRESS

SIGNET
PRIVATE
BANK

Iespēja ieguldīt Baltijas vadošās premium klases kafijas pakalpojumu
Grupās obligāciju emisijā ar 9% kupona likmi un 3 gadu termiņu

Par Coffee Address

- Ar vēsturi, kas aizsākusies 1993.gadā, Coffee Address ir tirgus līderis Baltijā, piedāvājot pašapkalpošanās premium klases kafijas un ātrās ēdināšanas risinājumus.
- Coffee Address apkalpo aptuveni 5 000 klientu, darbojoties trīs galvenajos segmentos: tirdzniecības automāti (ar Coffee Address un Lavazza zioliem), kafijas mazumtirdzniecība (kafija līdzņemšanai), kā arī kafija birojos.
- Coffee Address ieņem 1.vietu attiecīgajos segmentos visās trīs Baltijas valstīs, ar 49% tirgus daļu Lietuvā, 42% Latvijā un 30% Igaunijā.
- Kopš 2017. gada Coffee Address 100% daļu īpašnieks ir BaltCap, vadošais privāta kapitāla pārvaldītājs Baltijā.
- Pateicoties BaltCap, Coffee Address no trīs neatkarīgiem Selecta meitasuzņēmumiem ir pārtapis par vienu Baltijas mēroga uzņēmumu un attīstījis gan organiski, gan iegādājoties citus uzņēmumus.

Biznesa pārskats

- Kopš 2017.gada Coffee Address ir iegādājies un integrējis septiņus uzņēmumus, tādējādi konsolidējot tirgu. Uzņēmumu iegāde arī palīdzējusi izveidot plašu tīklu stratēģiski svarīgās lokācijās visās Baltijas valstīs.
- IKP un kafijas pieprasījuma pieauguma tempi Baltijā ir vieni no augstākajiem Eiropā, kā arī vietējās kafijas tasišu cenas pieaug, pateicoties notiekošajai premiumizācijai, kas paver iespējas turpmākai Coffee Address darbības izaugsmei.
- Lielāko daļu ieņēmumu veido tirdzniecības automātu segments (iekštelpu un ārtpelnu - kopā 48%), kam seko kafijas mazumtirdzniecības (kafija līdzņemšanai) segments (20%), un kafija birojos segments (20%). Grupa gūst ieņēmumus no dzērienu un pārtikas pārdošanas tirdzniecības automātos, kafijas automātu nomas un apkalpošanas, jaunu automātu un to saistīto preču pārdošanas.
- Grupa apkalpo diversificētu klientu bāzi ar lojāliem klientiem, tostarp vadošās degvielas uzpildes stacijas (piem., Circle K), bankas (piem., Swedbank, SEB) un lidostas (piem., lidosta «Rīga»). Līgumi ar klientiem galvenokārt tiek slēgti uz 3 – 5 gadiem, un, pateicoties Coffee Address augstvērtīgajam servisam, plašajam produktu piedāvājumam un stratēģiskajām partnerattiecībām ar vadošajiem iekārtu ražotājiem, Coffee Address klienti nereti izvēlas pagarināt līgumu termiņu.
- Grupa sadarbojas ar pasaules vadošajiem kafijas un tirdzniecības automātu piegādātājiem, kā arī kafijas un uzskodu ražotājiem. Tās trīs galvenie kafijas piegādātāji ir Pelican Rouge, Schirmer Kaffee un Lavazza.
- Pateicoties ievērojamiem kapitālieguldījumiem, Coffee Address ir izveidojis lielu iekārtu parku ar vairāk nekā 13 tūkstošiem iekārtu (vidējais vecums ir 5 gadi). Gandrīz 90% iekārtu ir karsto dzērienu automāti, ko ražojuši tādi atzīti piegādātāji kā Necta, Franke, Jura, Shaererer.

Finanšu rādītāji

- Kopš 2017.gada Grupa ir palielinājusi savus pārdošanas apjomus 3 reizes, ko veicināja organiska izaugsme un citu kompāniju iegāde, bet, pamatojoties uz Pro-forma rādītājiem, Grupas pārdošanas apjomi, salīdzinājumā ar 2019.gadu ir samazinājušies par 9%, ko negatīvi ietekmēja Covid-19 pandēmija.
- Coffee Address darbību negatīvi ietekmēja Covid-19 pandēmija, jo īpaši attiecībā uz iekštelpu tirdzniecības automātu segmentu un biroju kafijas segmentu. 2019.gads bija pēdējais gads, kad Grupas darbību neietekmēja Covid-19 pandēmija, tāpēc tas var tik izmantots kā bāze darbības rezultātu salīdzināšanai.
- Grupās vadība nolēma Covid-19 pandēmiju uzskatīt par pārejošu notikumu un nemainīti savu attīstības stratēģiju (tostarp saglabājot ieguldījumus izaugsmei), lai būtu laba pozīcijā pēc Covid-19 pandēmijas beigām. Pēdējo divu gadu laikā ir acīmredzams, ka, tiklīdz tiek atcelti fiziskie ierobežojumi un samazinās saslimstības līmenis, Grupas pārdošanas apjomi ātri atgūstas līdz līmeņiem, kas tika novēroti pirms pandēmijas.
- Grupās ieņēmumi 2022.gada 1.ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 1.ceturksnī pieauga par 47% (gandrīz nemainīgi salīdzinājumā ar 2019.gada 1.ceturksnī). To galvenokārt noteica labie rezultāti marta mēnesī (+12% salīdzinājumā ar 2019.gada martu).
- Coffee Address sagaida, ka 2022.gadā tā ieņēmumi un EBITDA atgriezīsies līmeņiem, kas tika novēroti pirms pandēmijas, kā arī plāno sasniegt turpmāku izaugsmi, galvenokārt pateicoties pieaugošajam tirdzniecības automātu parkam jo īpaši āra tirdzniecības automātu segmentā. Sagaidāms, ka EBITDA izaugsmi veicinās pārdošanas apjoma pieaugums un izmaksu optimizācija, pateicoties digitalizācijai un apjomradītiem ietaupījumiem.
- Coffee Address ir ievērojami amortizācijas izdevumi (EUR 5.4 milj. 2021.gadā), jo tirdzniecības automātu parks tiek amortizēts īsā laika periodā. Straujās amortizācijas dēļ, ievērojams skaits iekārtu, kas tiek izmantotas (gandrīz 6 tūkstoši) ir jau pilnībā amortizētas, uzņēmuma aktīvu bruto vērtībai ievērojami pārsniedzot to neto uzskaites vērtību.

Avots: Finanšu pārskati un vadības sniegtā informācija, KPMG Baltics SIA sagatavotā Finanšu faktu grāmata.

Pro-forma finanšu rādītāji¹, EUR milj.

	2019	2020	2021
Apgrozījums	35.7	32.7	32.6
EBITDA	8.2	6.8	5.7
EBITDA marža	23%	21%	18%
Tirā peļņa	0.3	-0.8	-1.7
Koriģētā tirā peļņa²	0.9	0.1	-0.8
Kopējie aktīvi	52.4	47.0	49.7
Pamatlīdzekļi³	14.1	13.1	14.1
Naudas līdzekļi	0.9	2.4	1.9
Koriģētais pašu kapitāls⁴	8.6	17.6	17.9
Tirās parādsaistības⁵	20.6	19.2	22.1
Kapitalizācijas rādītājs	16%	37%	36%
Tirais parāds / EBITDA	2.5x	2.8x	3.9x

¹ Pro-forma konsolidēti dati

² Neiekļaujot M&A izmaksas un citas vienreizējas izmaksas

³ Kafijas un tirdzniecības automāti

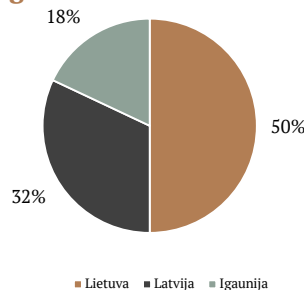
⁴ Ieskaitot akcionāru aizdevumus

⁵ Neieskaitot akcionāru aizdevumus

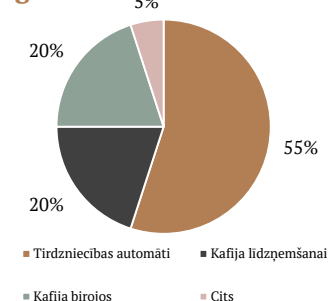
Klienti



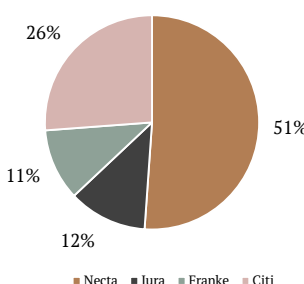
Apgrozījums valstu griezumā



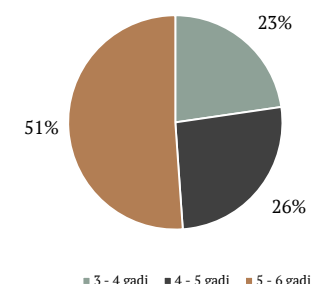
Apgrozījums segmentu griezumā



Iekārtas piegādātāju griezumā



Iekārtas pēc to vidējā vecuma



■ Necta ■ Jura ■ Franke ■ Citi

■ 3 - 4 gadi ■ 4 - 5 gadi ■ 5 - 6 gadi

Obligāciju nosacījumi

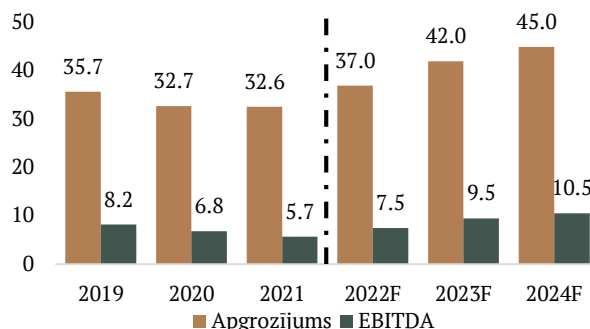
Emitents	SIA Coffee Address Holding
Instrumenta veids	Nenodrošinātas obligācijas
Piedāvājuma tips	Slēgtais piedāvājums
Līdzekļu izmantošana	Esošo saistību refinansēšana
Garantija	Korporatīvās garantijas no SIA Coffee Address, Coffee Address UAB, Coffee Address OU
Emisijas apjoms	EUR 5 000 000
Kupona likme	9%
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Termiņš	3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call opcija	@102% pēc 1.gada, @100.5% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
Put opcija	@101% (Kontroles maiņas gadījumā)
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā investīcija	EUR 100 000
Kotācija biržā	Nasdaq Baltic First North (alternatīvais tirgus)
Kovenantes¹	<ul style="list-style-type: none"> DSCR vismaz 1.1x Koriģētais kapitalizācijas rādītājs vismaz 30% Tirais parāds / EBITDA no emisijas datuma max 4x, no 2023.gada jūlija max 3x
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	ZAB COBALT SIA
Ķīlas aģents	ZAB Eversheds Sutherland Bitāns SIA

¹ Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos

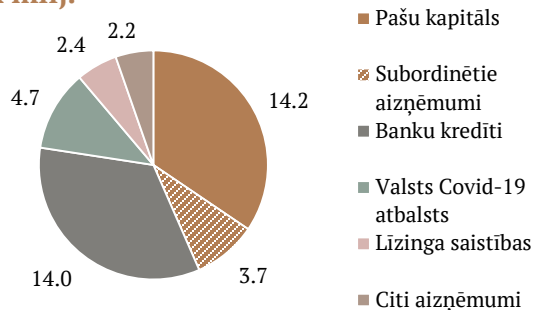
Finansējuma struktūra un obligāciju emisija

- Grupas saistību slogs pēdējos divos gados ir palielinājies un 2021. gada beigās Tirais parāds pret EBITDA sasniedza 3.9x. Grupas pašu kapitāla rādītājs, ieskaitot subordinētos BaltCap aizdevumus, 2021. gada beigās bija 36% līmeni.
- Pateicoties gaidāmajai EBITDA izaugsmei un pakāpeniskai esošo aizņēmumu amortizācijai, sagaidāms ka Grupas saistību slogs sākot ar 2022.gadu samazināsies - Tirais parāds / EBITDA rādītājs līdz gada beigām samazināsies zem 3x.
- Līdzekļi no obligāciju emisijas tiks izmantoti Grupas esošo īstermiņa aizņēmumu atmaksai ar mērķi optimizēt Grupas saistību termiņstruktūru (pagarināt kopējo saistību atmaksas termiņu).
- Grupas lielākais kreditors ir Luminor banka (aizdevums un kredītlīnija), kam ir 1. kārtas komerčķila uz Emitenta un Grupas meitasuzņēmumu aktīviem un kapitāldaļām. Aizdevuma atmaksas termiņš ir 2026. gada janvāris, ar pakāpenisku amortizācijas grafiku.
- SIA Coffee Address, Coffee Address UAB un Coffee Address OU sniegs korporatīvo garantiju.

Apzrojums un EBITDA, EUR milj.



Saistību struktūra uz 2021.gada beigām, EUR milj.



Coffee Address iekārtu parks

Tirdzniecības automāti



Kafijas mazumtirdzniecība



Kafija birojos



Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto SIA Coffee Address Holding (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 tikšanās, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekrītat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza SIA Coffee Address Holding, 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", "tīcas" 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 iespējamiem 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 jēgpilni 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 uzņemt 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 vērtspapirus 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 paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no SIA Coffee Address Holding.

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interešu 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 SIA Coffee Address Holding ir makroekonomiskais risks, pandēmijas risks, ģeopolitiskais risks, regulatorais risks, nodokļu risks, finanšu sviras risks, galvenā personāla saglabāšanas risks, darbinieku likumu, operacionālais risks, darījuma partnera kredītrisks, konkurences risks, tirdzniecības automātu nomas maksas pieauguma risks, atkarības risks no ierobežota tirdzniecības un kafijas automātu ražotāju skaita, piegādes un loģistikas ķēdes traucējumu risks, ar degvielas, kafijas un citu preču cenu svārstībām saistīto izmaksu risks, darbaspēka un nodarbinātības izmaksu pieauguma risks, kapitālieguldījumu risks, ar iegāžu integrāciju saistītie riski, informācijas tehnoloģiju sistēmu kļūdu, tīkla darbības traucējumu un datu drošības pārkāpumu risks, kontroles maiņas risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, likviditātes risks, delistēšanas risks, cenas risks, atpirkuma vai pirmstermiņa dzēšanas risks, nodokļu risks, balsstiesīgo obligāciju turētāju risks, risks, ka dažiem investoriem varētu būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem, ar nodrošinājuma struktūru saistītie riski.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt SIA Coffee Address Holding spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespeju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt SIA Coffee Address Holding.