

Эмиссия облигаций Longo Group

Обеспеченные облигации на 3 года и с купоном 6% + 3M EURIBOR

ИИ
SIGNET
PRIVATE
BANK



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 более 100 сотрудников, а управляет компанией опытная команда руководства.

Обзор бизнеса

- Большую часть своих автомобилей компания приобретает в Западной Европе (Нидерландах, Бельгии и Германии), где Группа имеет широкую сеть местных представителей. С момента начала деятельности компания приобрела и продала более 9 500 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 120 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

- Группа продемонстрировала значительный рост выручки, которая в 2021 году удвоилась по сравнению с предыдущим годом и достигла 30,3 млн EUR, а в 1 квартале 2022 года выручка уже достигла 8,9 млн EUR (+119% г/г).
- Активность продаж в 2022 году набирала темпы из месяца в месяц, а март и апрель показали значительное улучшение по сравнению с январем и февралем, которые обычно являются самыми медленными месяцами года из-за сезонности отрасли, а также негативного эффекта, вызванного оставшимися ограничениями Covid-19 в начале года. В апреле Longo зарегистрировала свои лучшие результаты продаж за всю историю - 4,4 млн. EUR за один месяц.
- Валовая прибыль за 2021 год составила 3 687 тыс. евро (+170% г/г) и 1 072 тыс. евро (+143% г/г) в первом квартале 2022 года, продемонстрировав уверенный рост в деятельности Группы.
- Рост продаж, а также увеличение маржи существенно улучшили результаты Longo - EBITDA в 2021 году достигла 822 тыс. евро, а в первом квартале 2022 года - 216 тыс. евро, в отличие от отрицательного результата за 2020 год из-за негативного эффекта от Covid-19 и продолжающегося масштабирования бизнес-операций.
- Запасы автомобилей Longo Group неуклонно растут и по состоянию на 1 квартал 2022 года составляют 10,5 млн евро. 94% запасов находится в странах Балтии, и они хорошо диверсифицированы среди различных марок автомобилей, с растущей долей автомобилей премиум-класса.
- Группа имеет сильную базу собственного капитала с коэффициентом капитализации в 63% на конец первого квартала 2022 года.

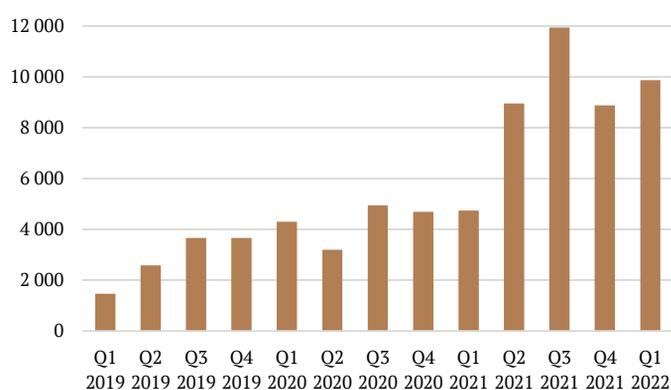
Ключевые финансовые показатели, тыс. EUR

	FY 2020	FY 2021	Q1 2022
Доходы	15 013	30 289	8 928
Валовая прибыль	1 366	3 687	1 072
ЕБИТДА	-848	822	216
Чистая прибыль	-1 796	133	-56
Общие активы	11 067	15 329	16 914
Машины на продажу	6 599	8 229	10 532
Денежные средства	1 482	2 891	743
Собственный капитал	1 855	8 247	8 190
Скорректированный собственный капитал¹	8 030	10 254	10 690
Долговые обязательства	503	2 453	2 911
Коэффициент капитализации²	73%	67%	63%

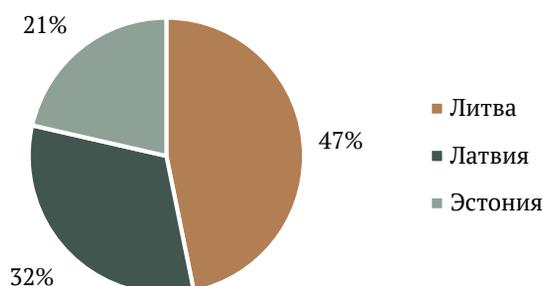
¹ Собственный капитал + Займы акционеров

² (Собственный капитал + Займы акционеров) / Общие активы

Объемы продаж, включая НДС, тыс. EUR



Доходы в разбивке по странам (FY 2021)



Эмиссия облигаций Longo Group



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, Longo Estonia OÜ
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	До EUR 5 000 000
Купонная ставка	6.0% + 3M EURIBOR
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
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

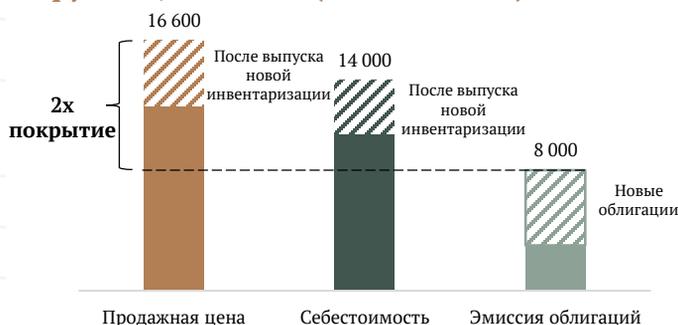
² (Собственный капитал + Займы акционеров) / Общие активы

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

Обеспеченные облигации

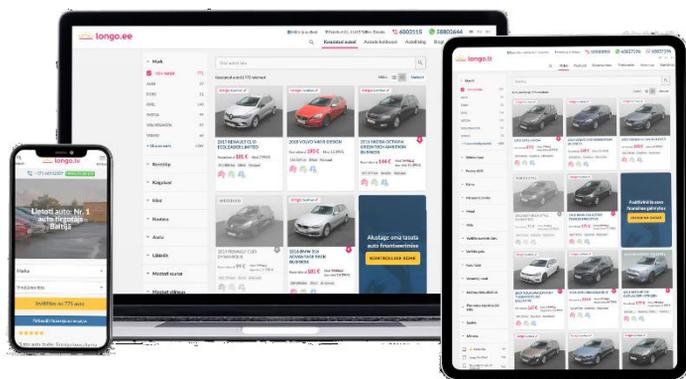
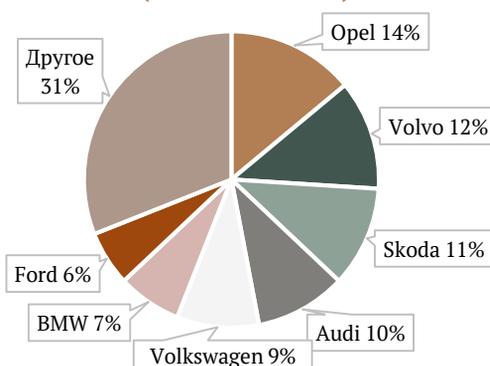
- Средства от выпуска облигаций будут использованы для увеличения оборотного капитала Группы (увеличение количества автомобилей для продажи) с целью достижения дальнейшего эффекта экономии масштабирования. Приобретенные автомобили будут являться залогом по облигациям.
- Облигации Longo Group LV0000860062 на сумму 3 млн EUR включены в список First North Market рижской биржей Nasdaq Riga с 31 марта 2022 года. Существующие обеспеченные облигации имеют статус *pari-passu* с новыми облигациями.
- Новые облигации будут обеспечены коммерческим залогом активов AS Longo Latvia, UAB Longo LT и Longo Estonia OÜ. По состоянию на 31 марта 2022 года заложенные запасы и денежные средства (коэффициент покрытия запасов) покрывают выпущенные облигации более чем в 2 раза.
- Запасы оцениваются по себестоимости, которая примерно на 15% ниже продажной стоимости, что оставляет значительную подушку ликвидности для инвесторов.
- Longo имеет субординированные облигации на сумму 2.0 млн EUR (с помощью которых Longo может привлечь до 3.0 млн EUR) и кредиты от акционеров на сумму 0.5 млн EUR, которые субординированы по отношению к обеспеченным облигациям.

Запасы (автомобили на продажу) Группы⁴, тыс. EUR (на 31.03.2022)



⁴ Запасы AS Longo Latvia, UAB Longo LT и Longo Estonia OÜ заложены для обеспечения выпущенных облигаций, стоимость которых по состоянию на 31.03.2022 составляет 10,1 млн EUR

Разделение товарных запасов по маркам автомобилей (на 31.03.2022)



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.