

GIVEN obligāciju emisija



Nodrošināta obligāciju emisija ar termiņu 3 gadi un
kupona likmi 6% + 3M EURIBOR

Par GIVEN

- Dibināts 2018. gadā, GIVEN ir viens no vadošajiem un visstraujāk augošajiem juvelierizstrādājumu mazumtirgotājiem Baltijā ar veikaliem populārākajos tirdzniecības centros un vairāk nekā 150 darbiniekiem.
- Grupai šobrīd ir 42 veikali Latvijā, 7 veikali Igaunijā un 6 veikali Lietuvā. Turpmākajos gados grupa plāno ievērojamu izaugsmi, turpinot paplašināt veikalu tīklu, īpaši Lietuvā un Igaunijā.
- Grupa piedāvā plašu klāstu ar augstas kvalitātes juvelierizstrādājumiem pieejamā cenu līmenī un unikālus privātos zīmolus, kā arī Grupai ir labi attīstīta e-komercijas platforma.
- GIVEN dibinātājs un lielākais akcionārs Ainārs Sprīngis ir veiksmīgs latviešu uzņēmējs ar vairāk nekā 20 gadu pieredzi juvelierizstrādājumu nozarē (kā Grenardi dibinātājs) un mazumtirdzniecībā.

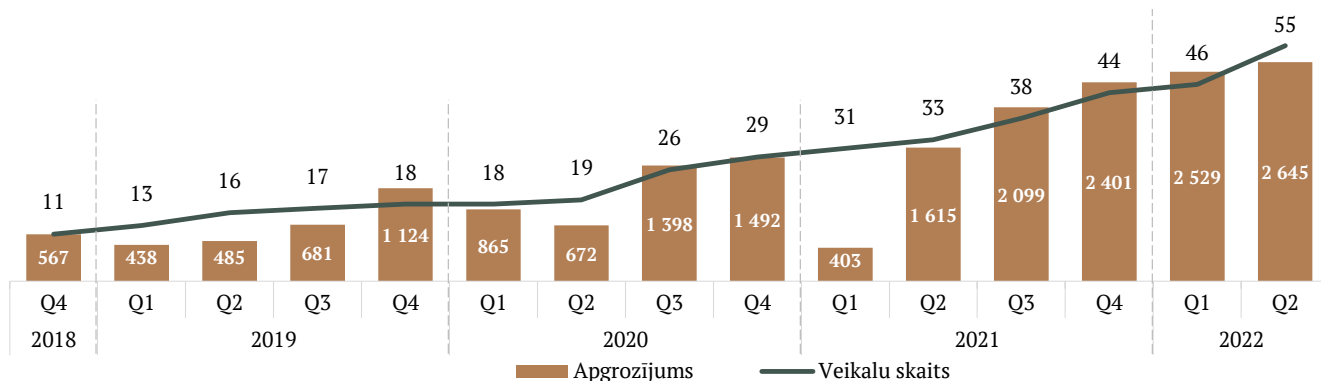
Biznesa pārskats

- GIVEN pārdod savus produktus gan fiziskos veikalos, gan savā tiešsaistes veikalā. Tiešsaistes veikals ļauj Grupai gūt peļņu no nepārtrauktas *online* iepirkšanās izaugsmes, kā arī ir sniedzis būtisku atbalstu Covid-19 ierobežojumu periodā(-os), kad tika ierobežota fizisko veikalu darbība.
- 2022. gadā GIVEN ir kļuvis par tirgus līderi pēc veikalu skaita Baltijā.
- Juvelierizstrādājumu nozarē vērojama izteikta sezonālitate, un apgrozījums decembrī saistībā ar svētku sezonu parasti ir ievērojami lielāks nekā pārējos gada mēnešos.

Finanšu rādītāji

- Grupas ieņēmumi 2022. gada 1. ceturksnī sasniedza rekordaugstus 2.5 milj. EUR (+528% g/g), parādot ievērojamu pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, kad rezultātus ietekmēja fiziskie Covid-19 ierobežojumi. Kopš 2021. gada 1. ceturkšņa ir vērojams pastāvīgs ceturkšņa ieņēmumu pieaugums, un 2021. finanšu gadā ieņēmumi sasniedza 6.5 milj. EUR (+47 % g/g).
- GIVEN ieņēmumi turpina pieaugt, pateicoties lielākam veikalu skaitam, kā arī pārdošanas apjoma pieaugumam uz vienu veikalu (+6% 2021. finanšu gadā), kas liecina par pieaugošu klientu pieprasījumu.
- Pārdošanas apjoma un bruto maržas pieaugums ir uzlabojis GIVEN rezultātus - EBITDA 2022. gada 1. ceturksnī sasniedza 0.4 milj. EUR (+48% g/g) un 1.7 milj. EUR (+142% g/g) 2021. finanšu gadā, parādot ievērojamu kāpumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu.
- Uz 2022. gada 31. martu GIVEN bija krājumi 6.0 milj. EUR apmērā (+59% g/g), kas palielinājās līdz ar veikalu skaita pieaugumu un darbības paplašināšanos visās trijās Baltijas valstīs. GIVEN krājumi ir likvidi un galvenokārt sastāv no zelta (85% 2022. gada 1. ceturksnī).
- Grupai ir stabila pašu kapitāla bāze ar kapitalizācijas rādītāju 38% 2022. gada 31. martā. Arī šī gada laikā Grupas akcionāri ir ieguldījuši papildu līdzekļus, izmantojot subordinētās obligācijas.

Apgrozījuma un veikalu attīstība, EUR tūkst.



GIVEN



7 veikali

42 veikali

6 veikali

GIVEN ir pārstāvēts visās Baltijas lielākajās pilsētās – 42 veikali Latvijā, 7 veikali Igaunijā un 6 veikali Lietuvā

Būtiskākie finanšu rādītāji, EUR tūkst.

	FY 2020	FY 2021	Q1 2021	Q1 2022
Apgrozījums	4 427	6 511	403	2 529
Bruto marža	50%	54%	50%	54%
EBITDA ¹	702	1 701	269	399
Tīrā peļņa ¹	-141	477	145	10
Kopējie aktīvi	7 884	12 346	8 545	11 946
Krājumi	3 491	6 090	3 767	5 980
Nauda	41	694	48	717
Koriģētais pašu kapitāls ²	3 152	4 449	3 590	4 559
Parādsaistības	820	3 036	857	3 097
Kapitalizācijas rādītājs ³	40%	36%	42%	38%
EBITDA / Procentu izmaksas	3.6x	5.2x	n/a	4.9x
Tīrais parāds / EBITDA	1.1x	2.1x	n/a	1.5x

¹ Iekļaujot ar Covid-19 saistīto valdības atbalstu apgrozāmajiem līdzekļiem 0.3 milj. EUR apmērā 2021. gada 1. ceturksnī un 0.6 milj. EUR apmērā 2021. finanšu gadā

² Pašu kapitāls + Subordinētie aizdevumi

³ (Pašu kapitāls + Subordinētie aizdevumi) / Kopējie aktīvi

Avots: GIVEN prezentācijas un finanšu pārskati

GIVEN obligāciju emisija



Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS GIVEN Jewellery
Instrumenta veids	Nodrošinātās obligācijas (<i>senior secured</i>)
Piedāvājuma tips	Slēgtais piedāvājums
Ieņēmumu izmantošana	Ieguldījumi apgrozāmajos līdzekļos - Komerčķila uz SIA GIVEN Latvia, GIVEN Estonia OÜ un GIVEN Lithuania UAB aktīviem - Korporatīvā garantija no SIA Given Latvia, Given Estonia OÜ un GIVEN Lithuania UAB
Nodrošinājums	
Emisijas apjoms	EUR 4 000 000 (Ar pakāpenisku izvietošanu līdz 2022. gada beigām)
Kupona likme	6.0% + 3M EURIBOR
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Termiņš	31.07.2025
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call opcija	@102% pēc 1. gada, @100.5% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā investīcija	EUR 100 000
Kotācija biržā	Nasdaq Baltic First North (alternatīvais tirgus)
Kovenantes ¹	- EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 2x - Kapitalizācijas rādītājs² vismaz 30% - Krājumu seguma koeficients³ vismaz 1.4x
Organizators	Signet Bank AS
Nodrošinājuma pārstāvis	ZAB Vilgerts SIA

¹ Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos
Kovenantes ir aprēķinātas pēc konsolidētajiem datiem

² (Pašu kapitāls + Subordinētie aizdevumi) / Kopējie aktīvi

³ (Iekšlātie krājumi + Nauda) / Nodrošinātās parādsaistības

GIVEN veikali un sortiments

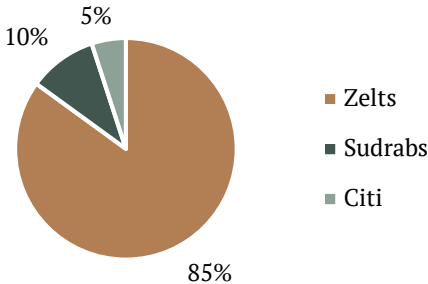


Avots: GIVEN prezentācijas un finanšu pārskati

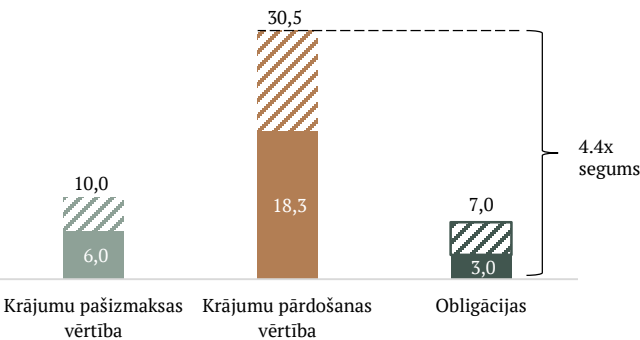
Nodrošinātās obligācijas

- GIVEN plāno jaunu obligāciju emisiju, lai atbalstītu savu veikalu tīkla paplašināšanas stratēģiju, tādēļ ieņēmumi galvenokārt tiks novirzīti jaunu krājumu iegādei, kas sastāv no dārgmetāliem.
- GIVEN Jewellery LV0000860054 obligācijas 3 milj. EUR apmērā ir iekļautas tirdzniecībai Nasdaq Baltic First North tirgū no 2022. gada 20. maija. Esošās nodrošinātās obligācijas ir līdzvērtīgas (*pari-passu*) ar jaunajām obligācijām.
- Jaunās obligācijas ir nodrošinātas ar komercķilu uz visu meitasuzņēmumu aktīviem. Vairāk nekā pusi no aktīviem veido likvidi krājumi, kuri galvenokārt ir zelts un citi dārgmetāli. Uz 2022. gada 31. martu iekšlātie krājumi un konsolidētā nauda vairāk nekā divas reizes sedza esošās nodrošinātās obligācijas.
- Krājumi tiek novērtēti pēc iegādes izmaksām, kas ir ievērojami zemākas par to pārdošanas vērtību, tādējādi investoriem tiek nodrošināts ievērojama likviditātes rezerve. Krājumi pēc pārdošanas vērtības 4.4 reizes sedz Grupas nodrošinātās obligācijas.
- Uz 2022. gada 31. martu GIVEN bija subordinētās obligācijas 2.7 milj. EUR apmērā (ar kurām GIVEN var piesaistīt līdz 5.0 milj. EUR) un akcionāru aizdevumi 0.1 milj. EUR apmērā, kas ir pakārtoti nodrošinātajām obligācijām. Papildus tam GIVEN ir bankas garantija 0.25 milj. EUR apmērā.

Grupas krājumi⁴, pēc galvenajiem dārgmetāliem (31.03.2022)



Grupas krājumi⁴, (milj. EUR) 2022. gada 31. martā un aplēse obligāciju pilnīgas izvietošanas brīdī



⁴ SIA GIVEN Latvia, GIVEN Estonia OÜ un GIVEN Lithuania UAB krājumi ir iekšlāti emitēto obligāciju nodrošināšanai.

Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto AS GIVEN Jewellery (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 tikšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemamas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza AS GIVEN Jewellery, 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 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 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 paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no AS GIVEN Jewellery.

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interestu 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 uzņemams noteiktus riskus. Galvenais risks, kas ietekmē AS GIVEN Jewellery, ir makroekonomiskais risks, ģeopolitisks risks, globālās pandēmijas risks, regulējuma risks, muitas noteikumu izmaiņu risks, nodokļu risks, nelikumīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas novēršanas pārkāpumu risks, privātuma un datu aizsardzības pārkāpumu risks, dārgmetālu cenu svārstību risks, pieejamās mazumtirdzniecības platības risks, sezonālības risks, patērētāju preferenču izmaiņu risks, sociālo mediju un ietekmētāju izmantošanas risks, attiecību ar galvenajiem piegādātājiem risks, krājumu pārvaldības risks, līdzekļu un produktu zādības vai nelikumīgas piesavināšanās risks, veikalos, intelektuālā īpašuma risks, finanšu sviras risks, atkarības no darbinieku vadības risks, darbības risks, izaugsmes un paplašināšanās risks, konkurences risks, zīmola tēla risks, IT sistēmu risks, e-komercijas risks, klientu kredītrisks, dabas katastrofu un citu uzņēmējdarbības traucējumu risks un darbinieku risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemams noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, likviditātes risks, *delistinga* risks, cenu risks, pirmstermiņa dzēšanas risks, nodokļu risks, Obligāciju turētāju lēmumu pieņemšanas risks, ar Nodrošinājuma reģistrāciju saistītais risks, ar Nodrošinājuma aģenta līgumu saistītais risks, ar Nodrošinājuma vērtību saistītais risks, risks, ka uz Nodrošinājumu un Garantijām attieksies zināmi izpildes ierobežojumi un tās var ierobežot piemērojamie tiesību akti vai uz tām var attiekties noteikta aizsardzība, kas var ierobežot to spēkā esamību un izpildāmību, risks, ka uz Garantijas un Nodrošinājuma izpildi attieksies Nodrošinājuma aģenta līgumā un Obligāciju emisijas noteikumos noteiktās procedūras un ierobežojumi, risks, ka Obligāciju turētāju tiesības ir atkarīgas no Nodrošinājuma aģenta darbības un finansiālā stāvokļa.

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