

Эмиссия облигаций GIVEN



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

GIVEN

О компании GIVEN

- Основанный в 2018 году, GIVEN является одним из крупнейших и быстрорастущих ювелирных ритейлеров в Балтии с присутствием в ведущих торговых центрах и с более 150 сотрудниками.
- Группа управляет 42 магазинами в Латвии, 7 магазинами в Эстонии и 6 магазинами в Литве. GIVEN планирует значительный рост в течение следующих нескольких лет, продолжая расширять сеть магазинов, особенно в Литве и Эстонии.
- Группа предлагает широкий ассортимент высококачественных ювелирных изделий по доступным ценам и уникальные частные бренды (*private label*), и также имеет хорошо развитую платформу электронной коммерции.
- Основатель и крупнейший акционер GIVEN Ainārs Sprīngis - успешный латвийский предприниматель с более чем 20-летним опытом работы в ювелирном бизнесе (как основатель Grenardi) и розничной торговле.



7 магазинов

42 магазина

6 магазинов

Обзор бизнеса

- GIVEN продает свою продукцию как в физических магазинах, так и через интернет-магазин. Интернет-магазин позволяет Группе извлекать выгоду из непрерывного роста онлайн-покупок и продолжать обслуживать своих клиентов в периоды ограничений Covid-19, когда деятельность физических магазинов была ограничена.
- В 2022 году GIVEN стал лидером рынка по количеству ювелирных магазинов в Балтии.
- В ювелирной торговле существует ярко выраженная сезонность, продажи в декабре обычно значительно выше, чем в другие месяцы года.

Присутствие во всех крупных городах Балтии - 42 магазина в Латвии, 7 магазинов в Эстонии и 6 магазинов в Литве

Финансовые показатели, тыс. EUR

| | FY 2020 | FY 2021 | Q1 2021 | Q1 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Доход | 4 427 | 6 511 | 403 | 2 529 |
| Валовая маржа | 50% | 54% | 50% | 54% |
| ЕБИТДА ¹ | 702 | 1 701 | 269 | 399 |
| Чистая прибыль ¹ | -141 | 477 | 145 | 10 |
| Активы, всего | 7 884 | 12 346 | 8 545 | 11 946 |
| Товарные остатки | 3 491 | 6 090 | 3 767 | 5 980 |
| Денежные остатки | 41 | 694 | 48 | 717 |
| Скорректированный собственный капитал ² | 3 152 | 4 449 | 3 590 | 4 559 |
| Итого займы | 820 | 3 036 | 857 | 3 097 |
| Показатель капитализации ³ | 40% | 36% | 42% | 38% |
| ЕБИТДА / Процентные расходы | 3.6x | 5.2x | n/a | 4.9x |
| Чистый долг / ЕБИТДА | 1.1x | 2.1x | n/a | 1.5x |

Финансовые показатели

- В 1 квартале 2022 года выручка Группы достигла рекордно высокого уровня в 2,5 млн евро (+528% г/г), продемонстрировав значительное улучшение по сравнению с предыдущим годом, когда на результаты повлияли физические ограничения Covid-19. С 1 квартала 2021 года наблюдается постоянный рост выручки квартал за кварталом. В 2021 финансовом году выручка составила 6,5 млн евро (+47% г/г).
- Выручка GIVEN продолжает расти благодаря увеличению количества магазинов, а также росту продаж в магазинах (+6% в течение 2021 финансового года), что свидетельствует о повышении покупательского спроса.
- Рост продаж и увеличение валовой прибыли улучшили результаты деятельности GIVEN - ЕБИТДА в первом квартале 2022 года достигла 0,4 млн EUR (+48% г/г) и 1,7 млн EUR (+142% г/г) в 2021 финансовом году, что свидетельствует о значительном росте по сравнению с предыдущим годом.
- По состоянию на 31 марта 2022 года Группа имела товарные запасы на сумму 6,0 млн EUR (+59% г/г), которые увеличиваются вместе с ростом числа магазинов и с расширением деятельности во всех трех странах Балтии. Запасы GIVEN являются ликвидными и состоят в основном из золота (85% по состоянию на 1 квартал 2022 года).
- Группа имеет хорошую базу собственного капитала с коэффициентом капитализации 38% по состоянию на 31 марта 2022 года. Кроме того, акционеры инвестировали дополнительные средства в Группу в течение первого квартала 2022 года посредством субординированных облигаций.

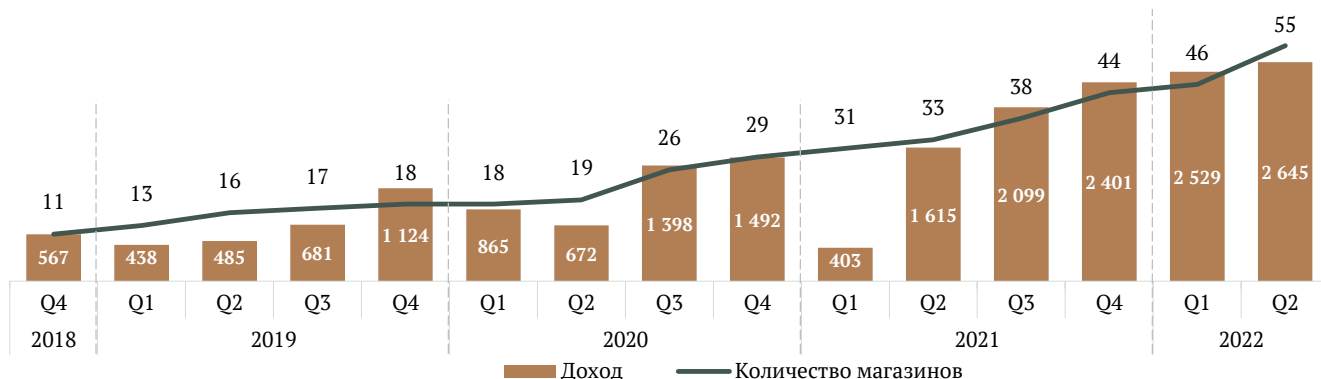
¹ Включая государственные субсидии на пополнение оборотных средств, связанные с Covid-19, в размере 0,3 млн евро в 1 квартале 2021 года и 0,6 млн евро в 2021 финансовом году

² Собственный капитал + Субординированные займы

³ (Собственный капитал + Субординированные займы) / Общие активы

Источник: презентации и финансовые отчеты GIVEN

Развитие доходов и магазинов, тыс. EUR



Эмиссия облигаций GIVEN



Условия облигаций

| | |
|--------------------------|--|
| Эмитент | AS GIVEN Jewellery |
| Статус облигаций | Обеспеченные облигации (senior secured) |
| Тип предложения | Закрытое предложение |
| Использование средств | Инвестиции в оборотный капитал |
| Обеспечение | <ul style="list-style-type: none">Коммерческий залог на активы SIA GIVEN Latvia, GIVEN Estonia OÜ и GIVEN Lithuania UABКорпоративная гарантия от SIA Given Latvia, Given Estonia OÜ и GIVEN Lithuania UAB |
| Объем эмиссии | EUR 4 000 000 (будут постепенно размещены до конца 2022 года) |
| Годовая купонная ставка | 6.0% + 3M EURIBOR |
| Выплата купона | Ежеквартально |
| Срок | 31.07.2025 |
| Погашение основной суммы | В конце срока, <i>bullet</i> |
| Call-опцион | @102% после 1-го года, @100.5% в последние 3 месяца до погашения |
| Номинал | EUR 1 000 |
| Минимальная инвестиция | EUR 100 000 |
| Котировка на бирже | Nasdaq Baltic First North (альтернативный рынок) |
| Ковенанты ¹ | <ul style="list-style-type: none">EBITDA / Процентные расходы не менее 2xПоказатель капитализации² не менее 30%Коэффициент покрытия товарных остатков³ не менее 1.4x |
| Организатор | Signet Bank AS |
| Агент обеспечения | ZAB Vilgerts SIA |

¹ Полный список ковенантов доступен в Правилах эмиссии

Ковенанты рассчитаны на основе консолидированных данных

² (Собственный капитал + Субординированные займы) / Общие активы

³ (Заложенные запасы + Деньги) / Обеспеченные долговые обязательства

Магазины и ассортимент GIVEN

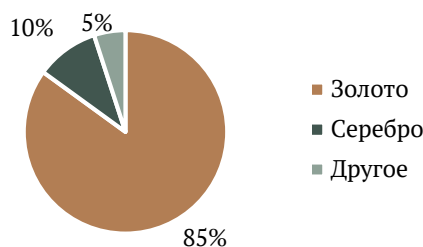


Источник: презентации и финансовые отчеты GIVEN

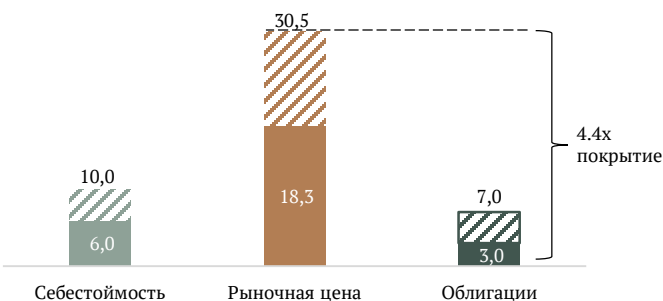
Обеспеченные облигации

- GIVEN планирует новый выпуск облигаций для поддержки расширения сети своих магазинов. Вырученные средства будут направлены в первую очередь на приобретение новых запасов, состоящих из драгоценных металлов.
- Облигации GIVEN Jewellery LV0000860054 на сумму 3 млн EUR были допущены к торговле на рынке Nasdaq Baltic First North Market на Nasdaq Riga с 20 мая 2022 года. Существующие обеспеченные облигации имеют статус *pari-passu* с новыми облигациями.
- Новые облигации обеспечены коммерческим залогом активов всех дочерних предприятий. Более половины активов составляют ликвидные запасы, в основном золото и другие драгоценные металлы. По состоянию на 31 марта 2022 года, заложенные товарно-материальные ценности и консолидированные денежные средства более чем в 2 раза покрывали непогашенные облигации.
- Запасы Группы оцениваются значительно ниже продажной стоимости, что обеспечивает инвесторам значительный запас ликвидности. Товарно-материальные запасы по продажной стоимости покрывают обеспеченные облигации Группы в 4,4 раза.
- По состоянию на 31 марта 2022 года у GIVEN были субординированные облигации на сумму 2,7 млн EUR (с помощью которых GIVEN может привлечь до 5,0 млн EUR) и кредиты акционеров на сумму 0,1 млн EUR, которые субординированы по отношению к обеспеченным облигациям. Кроме того, GIVEN имеет банковскую гарантию на сумму 0,25 млн EUR.

Запасы Группы⁴, по основным драгоценным металлам (31.03.2022)



Стоимость запасов⁴, (EUR млн) по состоянию на 31 марта 2022 года и оценка при полном размещении облигаций



⁴ Запасы SIA GIVEN Latvia, GIVEN Estonia OÜ и GIVEN Lithuania UAB являются обеспечением выпущенных облигаций

Оговорка обязательств и раскрытие информации



Настоящая презентация (далее Презентация) подготовлена АО Signet Bank исключительно для использования в связи с планируемым АО «GIVEN Jewellery» (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 «GIVEN Jewellery», 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 «GIVEN Jewellery».

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 «GIVEN Jewellery», являются: макроэкономический риск, геополитический риск, риск продолжающейся глобальной пандемии, регуляторный риск, риск изменения таможенного законодательства, налоговый риск, риск нарушения мер по борьбе с отмыванием денег, риск нарушения конфиденциальности и защиты данных, риск колебания цен на драгоценные металлы, риск наличия свободных торговых площадей, риск сезонности, риск изменения предпочтений потребителей, риск от использования социальных сетей и инфлюэнсеров, риск отношений с ключевыми поставщиками, риск управления запасами, риск кражи или незаконного присвоения средств и товаров, риск интеллектуальной собственности, риск финансового рычага, риск зависимости от сотрудников-руководителей, операционные риски, риск роста и расширения, риск конкуренции, риск имиджа бренда, риск ИТ-систем, риск электронной коммерции, кредитный риск клиентов, риск стихийных бедствий и других сбоев в работе, риск сотрудников.

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 решений Держателей Нот, риск связанный с регистрацией Обеспечения, риски связанные с Соглашением об Агенте по обеспечению, риски связанные со стоимостью Обеспечения, риск того, что Обеспечение и Гарантии будут подлежать определенным ограничениям на принудительное исполнение и могут быть ограничены применимым законодательством или подвержены определенным возражениям, которые могут ограничить их действительность и возможность принудительного исполнения, риск того, что принудительное исполнение Гарантии и Обеспечения будет подлежать процедурам и ограничениям, установленными в Соглашении об Агенте по Обеспечению и Условиях выпуска Нот, риск того, что права Держателей Нот зависят от действий и финансового положения Агента по Обеспечению.

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