

# AS CleanR Grupa obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt Latvijas vadošās vides pakalpojumu grupas CleanR obligāciju emisijā ar termiņu 3 gadi un likmi 3M EURIBOR + 6-7%



## Par CleanR Grupa

- CleanR Grupa, kuras vēsture aizsākusies jau 1944. gadā, ir tirgus lidersis Latvijā, galvenokārt sniedzot atkritumu apsaimniekošanas un to šķirošanas pakalpojumus.
- CleanR Grupa apkalpo apmēram 50 000 klientu, un tās galvenie darbības segmenti ir atkritumu apsaimniekošana (mājsaimniecību, rūpniecības un komerciālā sektora), ceļu būve un uzturēšana, teritoriju un telpu uzkopšana, kā arī īpašumu apsaimniekošana.
- CleanR Grupa īpašnieki ir Guntars Kokorevičs, bijušais Rīgas Fondu biržas un Dalkia Latvia (daļa no Veolia Group) vadītājs, kurš biznesu 2014.gadā iegādājās no Somijas atkritumu apsaimniekošanas grupas L&T. Guntars ir Grupas padomes priekšsēdētājs.
- Guntara Kokoreviča vadībā CleanR Grupa ir paplašinājusi savu darbību un tās mērogu caur organisku izaugsmi, kā arī veicot citu uzņēmumu iegādes.

## Biznesa pārskats

- Kopš 2014.gada CleanR Grupa ir iegādājusies un integrējusi astoņu Grupas galvenajos biznesa virzienos strādājošus uzņēmumus, tādējādi nostiprinot savas pozīcijas tirgū un paplašinot pakalpojumu klāstu.
- CleanR Grupa ir lielākais un pieredzes bagātākais operators, kas piedāvā visplašāko atkritumu apsaimniekošanas pakalpojumu klāstu Latvijā ar aptuveni 28% tirgus daļu. Atkritumu apsaimniekošana ir galvenais Grupas sniegtais pakalpojums (54% no 6M 2022 apgrozījuma) un Grupa pārvalda lielāko sadzīves atkritumu šķirošanas centru reģionā. Grupa 2020. gadā ieguva tiesības turpmākos 7 gadus sniegt atkritumu apsaimniekošanas pakalpojumus 2 Rīgas rajonos, kopumā aptverot 53% Rīgas pašvaldības teritorijas. tādējādi Rīgai kļūstot par Grupas nozīmīgāko darbības reģionu.
- Grupa 2020. gadā izveidoja būvniecības atkritumu šķirošanas un pārstrādes centru «Nomales», tādējādi kļūstot par vienu no lielākajiem būvniecības un lieltirgus atkritumu savākšanas pakalpojumu sniedzējiem, kas ir visstraujāk augošais Grupas segments. Grupas tirgus daļa Rīgas reģionā ir 44%.
- Grupa ir arī viens no lielākajiem pakalpojumu sniedzējiem, kas piedāvā inovatīvus uzkopšanas risinājumus (robotizētas tehnoloģijas, nanotehnoloģijas, smidzināšanas mazgāšanas iekārtas u.c.) birojos, tirdzniecības centros un ražošanas telpās, darbojoties vairāk nekā 500 objektos un nodarbinot 750 darbiniekus. Grupa ir starp trim lielākajiem uzkopšanas pakalpojumu sniedzējiem Latvijā.
- Grupas mērķis nākamajiem pieciem gadiem ir paplašināt darbības mērogu un vēl vairāk nostiprināt savas pozīcijas atkritumu apsaimniekošanas un šķirošanas, kā arī citu vides pakalpojumu jomā, ko plānots sasniegt, veicot kapitālieguldījumus un citu uzņēmumu iegādes.

## Finanšu rādītāji

- Pēc izaugsmes posma no 2014. līdz 2018. gadam, kopš 2019. gada Grupas apgrozījums ir salīdzinoši stabils, nedaudz samazinoties Covid-19 pandēmijas ietekmes dēļ. Grupas 6M 2022 apgrozījums uzrādīja labu izaugsmi un ir uz ceļa, lai pārsniegtu pirms Covid-19 līmeni.
- Neraugoties uz Covid-19 pandēmijas ietekmi uz apgrozījumu, Grupas peļņspēja uzlabojās, pateicoties izmaksu samazināšanas iniciatīvām. EBITDA marža 2022. un 2021. gada bija aptuveni 20% (salīdzinājumā ar 14% 2019. gadā), un, lai gan šī gada izmaksu pieauguma dēļ marža ir piedzīvojuši zināmu lejupvērstu spiedienu, tā joprojām ir augstāka par līmeni pirms Covid-19, 6M 2022 sasniežot 17%. CleanR ir tiesīga vēsturisko inflāciju pārlikt uz saviem klientiem, veicot ikgadēju tarifu pārskatīšanu, un tādējādi, sākot ar 2022. gada 1. jūliju, ir palielinājusi savu pakalpojumu cenas.
- Gadu gaitā Grupa ir pakāpeniski samazinājusi saistību slogu un īsteno konservatīvu finansēšanas politiku, saglabājot zemu saistību slogu ar Tīrās parādsaistības / EBITDA rādītāju 0.1x uz 6M 2022 beigām. No 2020. līdz 2021. gadam Grupas naudas līdzekļi pārsniedza parādsaistību kopsummu.
- Grupai ir spēcīga pašu kapitāla bāze ar Kapitalizācijas rādītāju 65% uz 6M 2022 beigām – gadu gaitā lielākā daļa Grupas peļņas ir reinvestēta Grupas attīstībā, kas liecina par spēcīgu akcionāra atbalstu un ticību Grupas attīstības perspektīvām.

## Finanšu rādītāji, EUR milj.

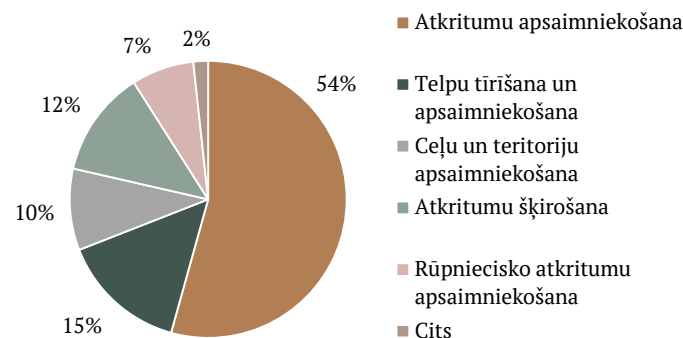
	FY 2019	FY 2020	FY 2021	6M 2022
<b>Apgrozījums</b>	55.5	52.1	53.8	33.2
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	7.8	10.4	10.1	5.5
<b>EBITDA marža</b>	14%	20%	19%	17%
<b>Tīrā peļņa</b>	3.6	5.7	5.9	2.5
<b>Kopējie aktīvi</b>	49.1	50.7	57.0	60.4
<b>Pamatlīdzekļi</b>	20.7	20.0	21.8	23.4
<b>Naudas līdzekļi</b>	3.2	8.9	7.5	4.6
<b>Pašu kapitāls</b>	27.4	32.7	37.3	39.1
<b>Tīrās parādsaistības</b>	5.4	-1.8	-1.3	0.9
<b>Kapitalizācijas rādītājs<sup>2</sup></b>	56%	64%	66%	65%
<b>Tīrais parāds/ EBITDA<sup>3</sup></b>	0.7x	-0.2x	-0.1x	0.1x

<sup>1</sup> EBITDA par periodu

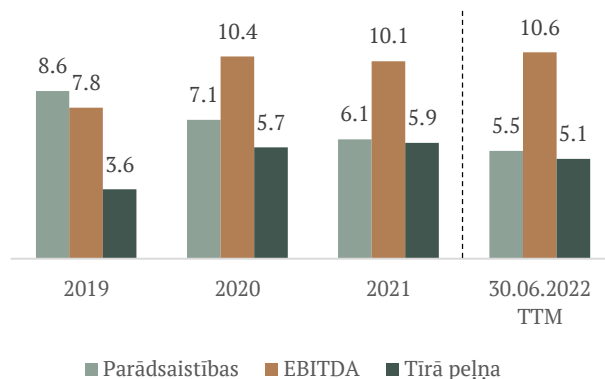
<sup>2</sup> Pašu kapitāls / Kopējie aktīvi

<sup>3</sup> EBITDA par pēdējiem divpadsmit mēnešiem

## Apgrozījums par 6M 2022



## Grupas Parādsaistības, EBITDA un Tīrā peļņa, EUR milj.\*



## Obligāciju nosacījumi

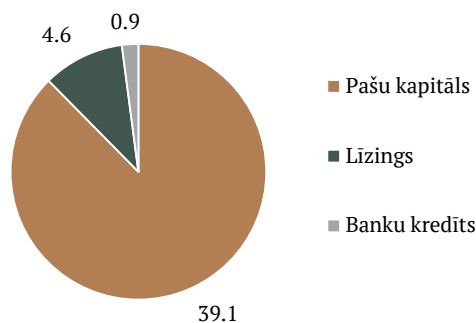
<b>Emitents</b>	<b>AS CleanR Grupa</b>
<b>Instrumenta veids</b>	<b>Nodrošinātas obligācijas</b>
<b>Piedāvājuma tips</b>	Slēgtais piedāvājums
<b>Līdzekļu izmantošana</b>	Investīciju programmas finansēšana
<b>Nodrošinājums</b>	Komerķīla uz Grupas nozīmīgajām meitas sabiedrību kapitālu daļām
<b>Emisijas apjoms</b>	<b>EUR 15 000 000</b>
<b>Kupona likme</b>	<b>6-7% + 3M EURIBOR</b>
<b>Kupona izmaksa</b>	Reizi ceturksnī
<b>Termiņš</b>	<b>3 gadi</b>
<b>Pamatsummas atmaksa</b>	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
<b>Call opcija</b>	@102% pēc 2.gada, @100.5% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
<b>Put opcija</b>	@101% (Kontroles maiņas gadījumā)
<b>Nominālvērtība</b>	EUR 1 000
<b>Minimālā investīcija</b>	<b>EUR 100 000</b>
<b>Kotācija biržā</b>	Nasdaq Baltic First North (alternatīvais tirgus)
<b>Kovenantes<sup>1</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 3x</li> <li>• Kapitalizācijas rādītājs vismaz 30%</li> <li>• Tirais parāds / EBITDA max 3.5x</li> </ul>
<b>Organizators</b>	Signet Bank AS
<b>Juridiskais konsultants/ Nodrošinājuma aģents</b>	ZAB Eversheds Sutherland Bitāns SIA

<sup>1</sup> Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos

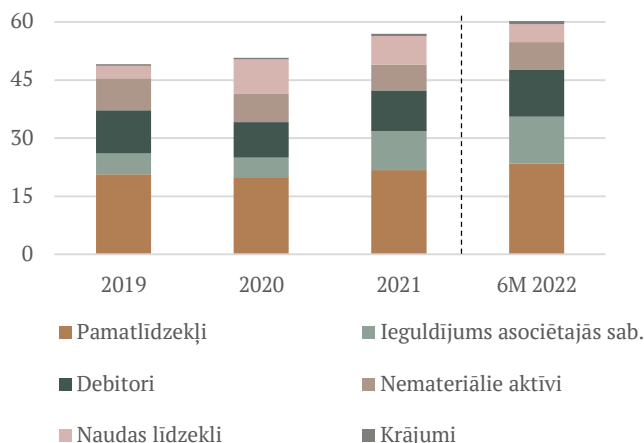
## Finansējuma struktūra un obligāciju emisija

- Grupa savu izaugsmi galvenokārt finansē ar pašu līdzekļiem, kas atspoguļojas Grupas augstajā kapitalizācija rādītājā – 65% uz 6M 2022 beigām.
- Grupas saistību slogs ir zems un uz 2021.gada beigām naudas līdzekļi pārsniedza aizņēmumu apjomu.
- Uz 6M 2022 beigām Grupas kopējo saistību apjoms bija EUR 5.5 milj., ko veidoja līzings saistības (transportlīdzekļu un iekārtu finansējums) EUR 4.6 milj. apmērā un EUR 0.9 milj. banku kredīts un kredītlīnija.
- Līdzekļi no plānotās obligāciju emisijas tiks izmantoti lai finansētu kapitālieguldījumus un M&A darījumus finansēšanai.
- Obligācija būs nodrošināta ar komerķīlu uz nozīmīgajām Grupas meitas sabiedrību kapitāla daļām.

## Finansējuma struktūra uz 6M 2022, EUR milj.



## Grupas aktīvi, EUR milj.



## Grupas tehnika



# Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto AS CleanR Grupa (turpmāk - Emitents) obligāciju (turpmāk - Obligācijas) piedāvājumu un to nedrīkst pilnībā vai daļēji pavairot vai izplatīt trešajam 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 tīkšanos, 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 AS CleanR Grupa, 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 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 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 saņēmūšajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

## Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no AS CleanR Grupa.

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.

## Riska faktori

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenais risks, kas ietekmē AS CleanR Grupa ir makroekonomiskais risks, pandēmijas risks, ģeopolitiskais risks, regulatorais risks, vides un higiēnas noteikumu risks, nodokļu risks, risks, ka atsevišķas pašvaldības varētu nolemt pārņemt pakalpojumus, darbības atļaujas saņemšanas vai atjaunošanas risks, ilgtermiņa līgumu risks, atkritumu savākšanas samazināšanās risks, enerģijas cenu svārstību risks, tehnoloģiju attīstības risks, ar uzņēmumu iegādi saistītie risks, finanšu sviras risks, galvenā personāla saglabāšanas risks, darbinieku risks, operacionālie risks, darījuma partnera kredītrisks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, nav ierobežojumu attiecībā uz papildu saistību risks, likviditātes risks, delistēšanas risks, cenas risks, atpirkuma vai pirmstermiņa dzešanas risks, nodokļu risks, balsstiesīgo obligāciju turētāju risks, risks, ka dažiem investoriem varētu būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem.

Šajā sadaļā norādītie risks var samazināt AS CleanR Grupa spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi risks, kuri var ietekmēt AS CleanR Grupa.