

Amber Beverage Group obligāciju emisija



30 milj. EUR nodrošinātās 4 gadu obligācijas ar 7.5% + 3M EURIBOR kupona likmi

Par Amber Beverage Group

- Amber Beverage Group (ABG), kuras pirmsākumi meklējami 1900. gadā, ir vertikāli integrēta un strauji augoša globāla alkoholisko dzērienu grupa, kas darbojas Eiropas, Ziemeļamerikas, Āzijas un Klusā okeāna reģionā, nodarbinot vairāk nekā 2,000 darbiniekus.
- ABG pārvalda vairākas stipro alkoholisko dzērienu ražotnes, kā arī nodrošina trešo pušu zīmolu izplatīšanu un pārvaldību – Grupa izplata plašu dzērienu klāstu, tostarp vairāk nekā 100 savus un 1,300 trešo pušu zīmolus.
- Populārākie ABG zīmoli ir Moskovskaya Vodka, Riga Black Balsam, viskiji Irishman un Writer's Tears, tekilas KAH un Rooster Rojo, dzirkstošais vīns Cosmopolitan u.c.
- ABG akcionārs ir SPI Group, kas pieder Izraēlas pilsonim, uzņēmējam Jurijam Šefleram, kurš ir dzimis bijušajā PSRS. SPI Group pieder pasaulē pazīstamais Stoli degvīna zīmols, kā arī citi lauksaimniecības zemju un nekustamo īpašumu projekti (piem. *Zunda Towers* Rīgā).
- ABG mērķis ir no reģionālā līdera kļūt par vienu no desmit lielākajiem stipro alkoholisko dzērienu nozares uzņēmumiem pasaulē, caur organisku izaugsmi un uzņēmumu apvienošanās iegādes darījumiem.

Biznesa pārskats

- ABG pieder vairākas stipro alkoholisko dzērienu (degvīns, *bitter*, tekila u.c.) un vieglo alkoholisko dzērienu (dzirkstošais vīns, kokteiļi) ražotnes Latvijā, Igaunijā un Meksikā. Dzērienu ražošana 2021. gadā veidoja 26% no Grupas kopējiem ieņēmumiem, un ražošana Baltijā veido aptuveni pusi no visiem ražošanas ieņēmumiem.
- ABG ir "Rīgas Melnais balzams" zīmola īpašnieks un ražotājs, kas ir tūristu un vietējo iedzīvotāju vidū iecienīts tradicionālais Latvijas alkoholiskais dzēriens.
- Dzērienu izplatīšana ir lielākais Grupas uzņēmējdarbības segments, kas veidoja 74% no 2021. gadā gūtajiem ieņēmumiem. ABG nodrošina izplatīšanu un zīmola pārvaldību starptautiski atzītiem alkoholisko dzērienu zīmoliem Baltijas valstīs, Austrālijā, Lielbritānijā, Austrijā, Vācijā u.c. valstīs.
- 48% no Grupas ieņēmumiem 2021. gadā tika gūti Baltijas valstīs, savukārt EMEIA reģionā (Eiropa, Tuvie Austrumi un Āfrika) tika gūti 36%, Ziemeļamerikā - 10% un Āzijā un Klusā okeāna reģionā - 6%.
- ABG pieder 2 noliktavas Rīgā un 1 noliktavu Lietuvā, kurās tiek uzglabātas gatavā produkcija un eksporta preces. Grupas kopējā noliktavu platība pašlaik ir 24,500 m².
- ABG pārvalda lielāko specializēto dzērienu mazumtirdzniecības veikalu tīklu Latvijā (*Latvijas Balzams*) un Lietuvā (*BravoAlco*) ar vairāk nekā 60 veikaliem.

Finanšu rādītāji

- ABG gadu gaitā ir uzrādījusi stabilu ieņēmumu pieaugumu, ko ir veicinājusi gan organiskā izaugsme, gan uzņēmumu iegādes, 2022. gadā sasniedzot 365.8 milj. EUR (+19% g/g). Grupa nepārtraukti cenšas paplašināt uzņēmējdarbības apjomu, izmantojot jaunas produktu kategorijas un pārdošanas kanālus.
- Grupā EBITDA 2022. gadā bija 42.3 milj. EUR (+17% g/g), kas uzrāda stabilu rentabilitātes pieaugumu, savukārt tirā peļņa 2022. gadā sasniedza 22.9 milj. EUR (+1% Y/Y).
- ABG kopējais aizņēmumu apjoms 2022. gada beigās bija 106.9 milj. EUR (-2% Y/Y), ko galvenokārt veido banku aizdevumi un kredītlīnijas no starptautiskām bankām. Grupas aizņēmumu īpatsvars ir mērenā līmenī – Tīrais parāds/ EBITDA 2022. gada beigās bija 2.4x.
- ABG ir spēcīga pašu kapitāla bāze ar kapitalizācijas rādītāju 42% apmērā.

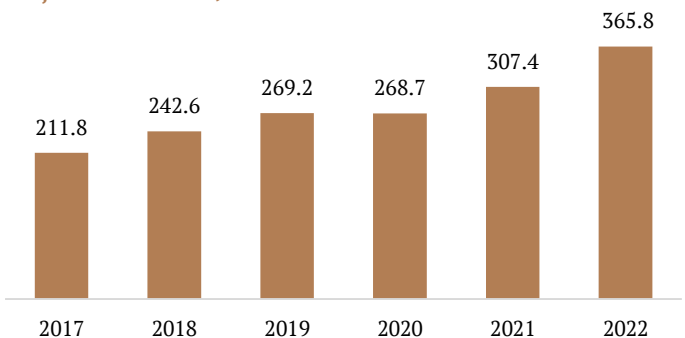
Vadošie Amber Beverage Group zīmoli



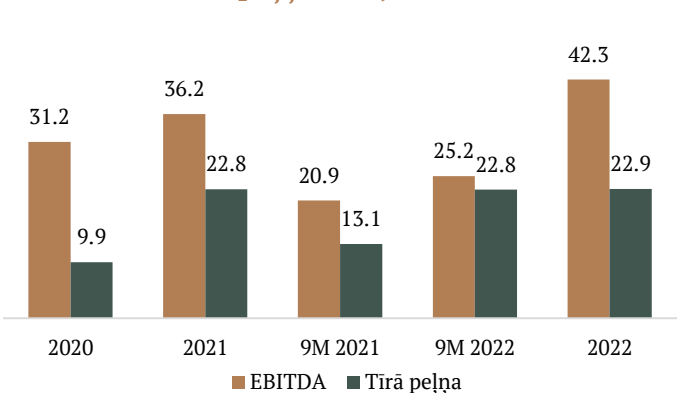
Svarīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	FY 2020	FY 2021	FY 2022
Ieņēmumi	268.7	307.4	365.8
Bruto peļņa	79.8	84.4	109.5
EBITDA	31.2	36.2	42.3
Tirā peļņa	9.9	22.8	22.9
Kopējie aktīvi	361.5	420.9	450.4
Naudas līdzekļi	8.4	7.4	7.0
Pašu kapitāls	164.1	178.0	189.3
Kopējās parādsaistības	74.3	109.1	106.9
Pašu kapitāla rādītājs	45%	42%	42%
Tīrais parāds / EBITDA	2.1x	2.8x	2.4x
EBITDA / Procentu izmaksas	11.4x	10.8x	8.4x

Ieņēmumi, milj. EUR



EBITDA un Tirā peļņa, milj. EUR



■ EBITDA ■ Tirā peļņa

Amber Beverage Group obligāciju emisija



Obligāciju nosacījumi

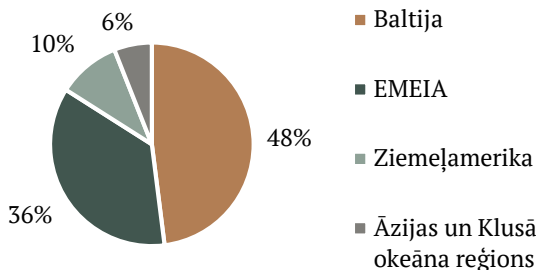
Emitents	Amber Beverage Group Holding S.ā r.l. (Luksemburģa)
Instrumenta veids	Nodrošinātās obligācijas (senior secured)
Līdzekļu izlietojums	Noliktavas celtniecība Rīgas brīvostā
Nodrošinājums	<ul style="list-style-type: none">1. kārtas hipotēka uz zemes gabalu Rīgas brīvostāKomerčķīla uz ABG Real Estate SIA aktīviemKomerčķīla uz ABG Real Estate SIA kapitāldaļāmPrasījumu cesija pret SPI Group Holding Limited
Korporatīvās garantijas	<ul style="list-style-type: none">Amber Latvijas balzams ASAmber Distribution Latvia SIAAmber Distribution Lithuania UABABG Real Estate SIA
Norēķinu konts	Emitents ienākumus no emisijas aizdos SIA ABG Real Estate, kurš tos izmantos būvniecības, aprīkojuma un citu ar noliktavas projektu saistīto izdevumu finansēšanai
Emisijas apjoms	EUR 30 000 000
Kupona likme	7.5% + 3M EURIBOR
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Termiņš	4 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call opcija	@103% pēc otrā gada, @102% pēc trešā gada, @101% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā investīcija	EUR 100 000
Iekļaušana Biržā	<ul style="list-style-type: none">Nasdaq Baltic regulētais tirgus 6 mēnešu laikā pēc emisijas datumaFrankfurtas Birža (alternatīvais tirgus)
Kovenantes¹	<ul style="list-style-type: none">EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 2xKapitalizācijas rādītājs vismaz 35%Kopējās parādsaistības / EBITDA līdz 4.0x
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	COBALT
Nodrošinājuma aģents	Ellex Kļaviņš

¹Pilns kovenanšu saraksts pieejams emisijas noteikumos

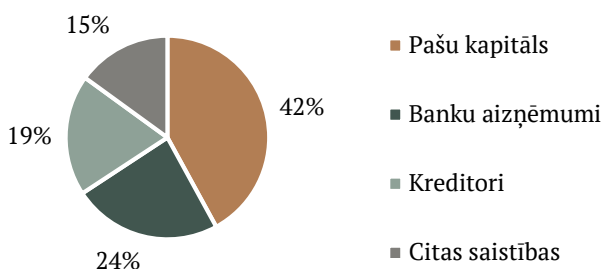
Noliktavas celtniecība

- Obligāciju finansējums tiks izmantots, lai finansētu moderna, pilnībā automatizēta A klases loģistikas centra būvniecību ar stratēģisku atrašanās vietu Rīgas brīvostā un kopēju platību 24,400 m², kura galvenais nomnieks būs Latvijas ražotne Amber Latvijas balzams. Augstākās klases loģistikas iekārtas, kas tiks pielāgotas ABG, ražos vadošais nozares uzņēmums *Jungheinrich*.
- Noliktava tiks būvēta tikai ABG vajadzībām, lai konsolidētu Grupas loģistikas un uzglabāšanas telpas Latvijā, uzglabātu akcīzes preču plūsmu uz NVS valstīm (trešo pušu loģistika) un palielinātu Amber Latvijas balzams uzglabāšanas kapacitāti par 30%. Zemes gabals Rīgas brīvostā jau ir iegādāts un paredzamais projekta pabeigšanas termiņš ir 2025. gada marts. Zemes gabalā ir iekļauta arī papildu platība, kas varētu kalpot kā vieta turpmākai ABG nākotnes attīstībai – noliktavas paplašināšanai un jaunām ražošanas telpām.
- Obligācijas ir nodrošinātas ar hipotēku uz zemesgabalu Rīgas brīvostā ar kopējo platību 9.8 ha, komerčķīlu uz ABG Real Estate SIA (projekta SPV) aktīviem un kapitāldaļām, kas ietver sevī *Jungheinrich* iekārtas un noliktavu būvniecības stadijā. Projekta paredzamā kopējā vērtība ir 45 milj. EUR, un pārējā summa tiks finansēta no ABG pašu līdzekļiem, kas nozīmē, ka obligāciju finansējums segs aptuveni 66% no projekta kopējām izmaksām.

Amber Beverage Group ieņēmumu sadalījums pa reģioniem



Amber Beverage Group pasīvu struktūra



Amber Beverage Group ražošana un izplatīšana, mazumtirdzniecības veikali



Vadošie ABG kategoriju zīmoli

RĪGAS
sampaniols

DON CAMILO

RIGA BLACK
VODKA

BARBUDA
RUM

MOKA

BONAPARTE

Grand Cavalier

LUCKY DOG

GRADUS

Avots: Amber Beverage Group prezentācija un finanšu pārskati

Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto Amber Beverage Group Holding S.à r.l. (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 tīkšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza Amber Beverage Group Holding S.à r.l., 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 Obligācijas 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. Šis 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 Amber Beverage Group Holding S.à r.l..

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 uzņemas noteiktus riskus. Galvenie riski, kas ietekmē Amber Beverage Group Holding S.à r.l., ir makroekonomiskais un ģeopolitisks risks, globālais pandēmijas risks, regulatīvais risks, sankciju risks, muitas noteikumu izmaiņu risks, nodokļu risks, attiecības ar galvenajiem piegādātājiem un piegādes ķēdes risks, klientu kredītrisks, valūtas risks, likviditātes risks un procentu likmju risks, Krievijas risks, finanšu sviras risks, operacionālais risks, konkurences risks, korporatīvās pārvaldības un ar politiku saistītais risks, IT sistēmu un procesu risks, dabas katastrofu un citu uzņēmējdarbības traucējumu risks, privātuma un datu aizsardzības pārkāpumu risks, lielas tiesvedības un krāpšanas risks, zīmola aizsardzība un intelektuālais īpašums, nekustamā īpašuma tirgus risks, enkurnomnieka risks, nekustamā īpašuma attīstības risks, paļaušanās uz trešo pušu būvdarbu veicējiem, projektu vadības risks, īpašuma bojājumu risks, vides aizsardzības saistības, ieguldījumi nekustamajā īpašumā ir salīdzinoši nelikvidi.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: Obligāciju atmaksas risks, nav ierobežojumu emitēt papildu parādu, likviditātes risks, izslēgšanas no biržas risks, cenas risks, pirmstermiņa dzešanas risks, nodokļu risks, Obligāciju turētāju lēmumu pieņemšanas risks, risks, ka dažiem Obligāciju turētājiem varētu būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem, riski, kas saistīti ar nodrošinājuma aģenta līgumu, riski, kas saistīti ar nodrošinājuma vērtību, risks, ka uz garantijām attieksies zināmi izpildes ierobežojumi, un tās var ierobežot piemērojamie tiesību akti vai uz tām var attiekties zināmi iebildumi, kas var ierobežot to spēkā esamību un izpildāmību, riski, kas saistīti ar paralelo parādu, Garantijas un Nodrošinājumu istenošana tiks pakļauta kārtībai un ierobežojumiem, kas noteikti Nodrošinājuma aģenta līgumā un Noteikumos un nosacījumos, Riski, kas saistīti ar prasījumu cesiju, Riski, kas saistīti ar normatīvo aktu grozījumiem, Obligāciju turētāju tiesības ir atkarīgas no Nodrošinājuma aģenta darbības un finanšu stāvokļa.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt Amber Beverage Group Holding S.à r.l. spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt Amber Beverage Group Holding S.à r.l..