

# Эмиссия облигаций Amber Beverage Group



Выпуск обеспеченных облигаций на сумму 30 млн евро  
с купоном 7-9% + 3M EURIBOR

## О компании

- Amber Beverage Group (ABG), история которой начинается с 1900 года, является вертикально интегрированной и быстро растущей глобальной компанией по производству спиртных напитков, представленной в странах Балтии, ЕМЕА, Северной Америки и Азиатско-Тихоокеанского региона. В Группе работает более 2,000 сотрудников.
- ABG управляет собственными предприятиями по производству спиртных напитков, а также обеспечивает дистрибуцию и управление брендами третьих лиц - Группа представляет широкий ассортимент напитков, включая более 100 собственных и 1,300 брендов третьих лиц.
- Самыми популярными брендами Группы являются водка Moskovskaya, Riga Black Balsam, виски Irishman и Writer's Tears, текила KAH и Rooster Rojo, игристое вино Cosmopolitan и другие.
- Акционером ABG является SPI Group, которая принадлежит израильскому бизнесмену Юрию Шефлеру, родившемуся в СССР. SPI Group владеет всемирно известными водочными брендами Stolli, а также участвует в проектах в сельскохозяйственной отрасли и сфере недвижимости (например, Zunda Towers в Риге).
- Целью ABG является стать из регионального лидера в одного из 10 ведущих игроков спиртовой индустрии во всем мире за счет органического роста и будущих слияний и поглощений в растущих категориях.

## Обзор бизнеса

- ABG владеет несколькими производствами крепких спиртных напитков (водка, биттеры, текила и т.д.) и легких спиртных напитков (игристое вино, коктейли) в Латвии, Эстонии и Мексике. Производственный сегмент составил 26% от общего дохода Группы в 2021 году, а производство в Балтии составляет половину дохода от общего производства.
- ABG является владельцем бренда и производителем традиционного латвийского алкогольного напитка "Рижский черный бальзам", популярного среди туристов и местных жителей.
- Дистрибуция - крупнейший бизнес-сегмент Группы, на который пришлось 74% от дохода за 2021 год. Группа обеспечивает дистрибуцию и управление брендом для известных алкогольных брендов и имеет собственный выход на рынок в странах Балтии, Австралии, Великобритании, Австрии и Германии.
- 48% выручки Группы в 2021 году было получено в странах Балтии, 36% - в регионе ЕМЕА (Европа, Ближний Восток и Африка), 10% - в Северной Америке и 6% - в Азиатско-Тихоокеанском регионе.
- Группа управляет 2 собственными складами в Риге, Латвия, и 1 склад в Литве. Общая площадь складских помещений Группы составляет 24 500 м<sup>2</sup>.
- ABG управляет крупнейшей сетью специализированных розничных магазинов напитков в Латвии (*Latvijas Balsams*) и Литве (*BravoAlco*), насчитывающей более 60 точек.

## Финансовые показатели

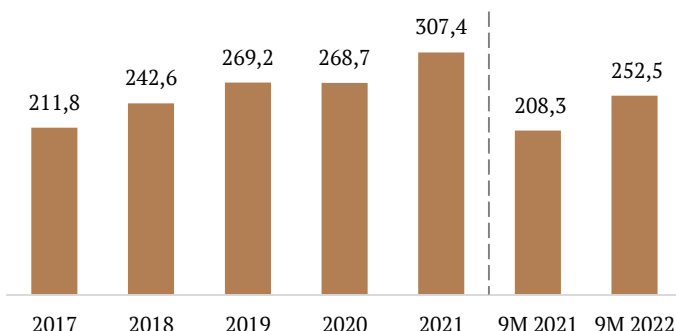
- ABG демонстрирует уверенный рост доходов на протяжении многих лет, чему способствуют как органический рост, так и сделки M&A. В 2021 году доходы достигли 307,4 млн евро (+14% г/г), а за 9 месяцев 22-го года - 252,5 млн евро (+21% г/г). Ожидается, что объем продаж в последнем квартале 2022 года будет еще выше в связи с сезонностью отрасли. Группа постоянно стремится к расширению объема бизнеса за счет новых категорий продукции и каналов сбыта.
- В 2021 году EBITDA и чистая прибыль Группы составили 36,2 млн. евро (+16% г/г) и 22,8 млн. евро (+130% г/г), тогда как за 9 месяцев 22-го года эти показатели составили 25,2 млн. евро (+20% г/г) и 22,8 млн. евро (+74% г/г) соответственно.
- Общая сумма заемных средств Группы составила 107,8 млн. евро на конец 9 месяцев 22-го года, которые в основном состоят из банковских кредитов и овердрафтов международных банков. Кредитное плечо Группы находится на умеренном уровне: чистый долг / EBITDA на конец 9 месяцев 22 года составлял 2,5x.
- ABG имеет сильную базу собственного капитала с коэффициентом собственного капитала 44%.



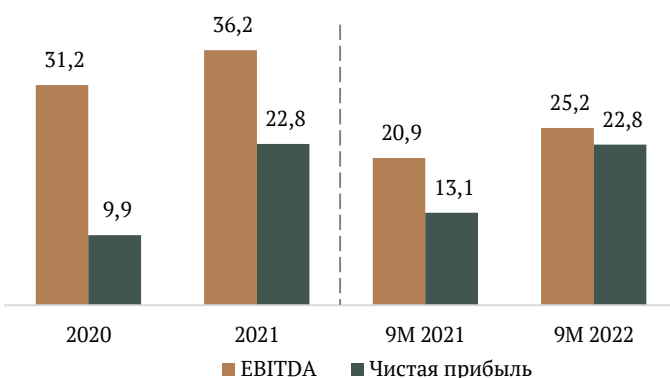
## Ключевые финансовые показатели, млн евро

	FY 2020	FY 2021	9M 2021	9M 2022
Доходы	268.7	307.4	208.3	252.5
Валовая прибыль	79.8	84.4	56.7	72.2
ЕБИТДА	31.2	36.2	20.9	25.2
Чистая прибыль	9.9	22.8	13.1	22.8
Общие активы	361.5	420.9	365.7	445.8
Денежные средства	8.4	7.4	5.8	4.8
Собственный капитал	164.1	178.0	168.3	195.9
Долговые обязательства	74.3	109.1	83.9	107.8
Соотношение собственного капитала	45%	42%	46%	44%
Чистый долг / ЕБИТДА	2.1x	2.8x	2.4x	2.5x
ЕБИТДА / Процентные расходы	11.4x	10.8x	12.8x	9.1x

## Доход, млн евро



## ЕБИТДА и чистая прибыль, млн евро



## Ведущие международные бренды ABG



# Эмиссия облигаций Amber Beverage Group ИИ

## Условия эмиссии

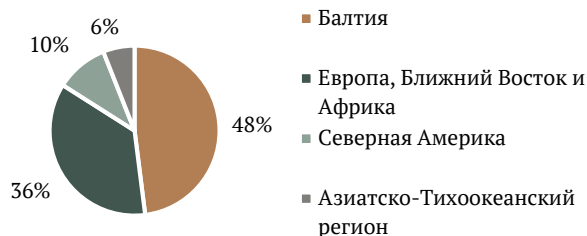
Эмитент	Amber Beverage Group Holding S.à r.l. (Люксембург)
Тип инструмента	Обеспеченные облигации ( <i>senior secured</i> )
Тип предложения	Частное размещение
Использование средств	Строительство склада в Рижском порту  Ипотека на земельный участок в Рижском порту общей площадью 9,8 га
Обеспечение	Коммерческий залог активов и акций ABG Real Estate SIA (проектная SPV), которые включают в себя: <ul style="list-style-type: none"> <li>Складское оборудование от Jungheinrich (15 млн евро)</li> <li>Незавершенное строительство склада</li> </ul>
Гарантии	<ul style="list-style-type: none"> <li>Корпоративная гарантия от Amber Latvijas balzams AS (якорный арендатор)</li> <li>Корпоративная гарантия от Amber Distribution Latvia SIA</li> </ul>
Объем эмиссии	EUR 30 000 000
Купонная ставка	7-9% + 3M EURIBOR
Выплата купона	Ежеквартально
Срок	4-5 года
Погашение	В конце срока, <i>bullet</i>
Call-опцион	@103% после второго года, @102% после третьего года, @101% - 3 месяца до погашения
Номинальная стоимость	EUR 1 000
Минимальная инвестиция	EUR 100 000
Котировка на бирже	Регулируемый рынок Nasdaq Baltic в течение 6 месяцев после Даты выпуска
Ковенанты <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>EBITDA / Процентные расходы не менее 2x</li> <li>Показатель капитализации не менее 40%</li> <li>Долговые обязательства / EBITDA не более 4.0x</li> </ul>
Организатор	Signet Bank AS

<sup>1</sup> Полный список условий доступен в Условиях эмиссии

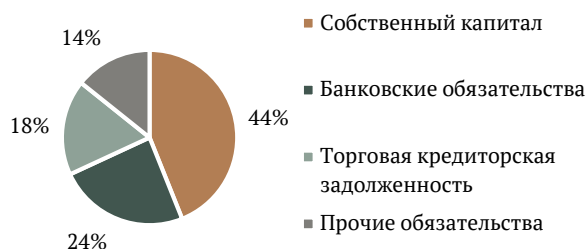
## Строительство склада

- Средства от выпуска облигаций будут использованы для финансирования строительства современного, полностью автоматизированного логистического центра класса А с стратегическим расположением в порту Риги, общей площадью 24,400 м<sup>2</sup>. Поставщик логистического и складского оборудования будет компания Jungheinrich.
- Склад будет построен специально для Группы, чтобы ABG мог консолидировать свои логистические и складские мощности в Латвии, взяв на себя поток акцизной продукции в страны СНГ (логистика третьих лиц) и увеличить складские мощности Amber Latvijas balzams на 30%. Поскольку земельный участок уже приобретен, завершение проекта планируется в марте 2025 года. Земельный участок включает дополнительную площадь, которая может послужить для будущего развития ABG - расширения склада и новых производственных мощностей.
- Облигации обеспечены ипотекой на земельный участок в Рижском порту общей площадью 9,8 га и коммерческим залогом активов и акций ABG Real Estate SIA, оборудованием Jungheinrich и строительством склада. Общая стоимость проекта оценивается в 45 миллионов евро, а оставшаяся сумма будет финансироваться за счет собственных средств ABG, в результате чего финансирование облигаций составит около 66% от общей стоимости проекта.

## Разбивка доходов по регионам (за 2021г.)



## Структура пассивов (на 30.09.2022)



## Производственные и дистрибьюторские помещения АВГ, розничные магазины



## Ведущие бренды категорий АВГ



# Оговорка обязательств и раскрытие информации



Настоящая презентация (далее Презентация) подготовлена АО Signet Bank исключительно для использования в связи с планируемым Amber Beverage Group Holding S.à r.l. (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 Amber Beverage Group Holding S.à r.l., 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 Amber Beverage Group Holding S.à r.l.

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 Amber Beverage Group Holding S.à r.l., являются: макроэкономический и геополитический риск, риск пандемии, регуляторный риск, санкционный риск, риск изменения таможенного законодательства, налоговый риск, отношения с ключевыми поставщиками и риск цепочки поставок, кредитный риск клиента, валютный риск, риск ликвидности и риск процентной ставки, риск деятельности в России, риск финансового рычага, операционные риски, риск конкуренции, риск корпоративного управления и политики, риск ИТ-систем и процессов, риск стихийных бедствий и других сбоев в работе, риск нарушения конфиденциальности и защиты данных, крупные судебные разбирательства и мошенничество, защита бренда и интеллектуальной собственности, риск рынка недвижимости, риск развития недвижимости, зависимость от строительных подрядчиков, риск управления проектами, риск роста стоимости строительства.

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 решения держателей облигаций, риск того, что некоторые держатели облигаций могут иметь более льготные условия, чем другие, риски, связанные с агентом по обеспечению, риски, связанные со стоимостью обеспечения, риски, связанные с параллельной задолженностью, риск исполнения обеспечения и гарантий.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность Amber Beverage Group Holding S.à r.l. выполнять свои обязательства и при худшем сценарии привести к неплатежеспособности компании. В этом разделе не перечислены все потенциальные риски, которые могут повлиять на Amber Beverage Group Holding S.à r.l..