

CrossChem obligāciju emisija

Līdz 5 milj. eiro obligāciju emisija ar 8% kupona likmi un 3 gadu termiņu



Par CrossChem

- CrossChem ir Latvijā bāzēts uzņēmums, kas nodarbojas ar ķīmisko preču ražošanu, izstrādi un piegādi, kā arī piedāvā plašu papildu produktu klāstu, kas saistīti ar šo preču izmantošanu, uzglabāšanu un transportēšanu. Uzņēmums sniedz arī plašu pakalpojumu spektru, kas aptver ķīmisko vielu izmantošanu un kvalitātes kontroli.
- Uzņēmums ir dibināts 2007. gadā un laika gaitā ir kļuvis par globālu spēlētāju, kas darbojas vairāk nekā 20 valstīs un eksportē uz vairāk nekā 50 pasaules valstīm.
- CrossChem galvenās vērtības ir ilgtspēja un inovācijas, un uzņēmuma produkti ir izstrādāti, lai palīdzētu nozarēm atbilst stingriem vides standartiem.
- Uzņēmuma galvenā mītne un ražotne atrodas Olaines apkaimē, netālu no Rīgas, Latvijā. CrossChem nodarbina vairāk nekā 50 darbiniekus, kurus vada pieredzējuši vadības komanda.
- Uzņēmums ir daļa no CrossChem International, kas vienlīdzīgās daļās pieder Ričardam Andersonam un Janai Muzičenko (katram 50%).
- CrossChem kalpo kā ražošanas un pētniecības un attīstības struktūrvienība, kas ir CrossChem International stūrkmens.

Biznesa pārskats

- Uzņēmuma uzņēmējdarbības modelis ir balstīts uz trim pamatprincipiem, kas nosaka tā darbību un nodrošina konkurētspēju: ilgtspējīgi produkti un pakalpojumi, unikāla patentēta AdBlue® ražošanas sistēma, kā arī izcili klientu apkalpošanas risinājumi.
- CrossChem produktu portfelis ir pielāgots dažādām nozarēm, īpaši transporta, lauksaimniecības un ražošanas sektoriem. Galvenie uzņēmuma produkti un pakalpojumi ietver AdBlue®, AdBlue® uzpildes stacijas (21 Latvijā un Igaunijā), ķīmisko vielu loģistiku un pārkraušanu, kā arī virkni citu ķīmisko produktu, ko izmanto ūdens attīrīšanā, antifrīza šķīdumos un rūpnieciskajā tīrīšanā.
- Kā licencēts AdBlue® ražotājs CrossChem ražo un izplata šo svarīgo šķīdumu, ko izmanto dīzeļdzinējos, lai samazinātu kaitīgo slāpekļa oksīdu emisijas. AdBlue® ir būtisks komponents, lai izpildītu stingros emisiju noteikumus, īpaši transporta nozarē.
- Ražotnes platība ir 20,200 m², tostarp 5,300 m² noliktavu telpu. Uzņēmuma teritorijā ir arī integrēts dzelzceļa terminālis ar lokomotīvi, kas savieno ražotni ar trim lielākajām Latvijas ostām.

Finanšu rādītāji

- 2024. gada pirmajos sešos mēnešos Uzņēmuma ieņēmumi sasniedza 12.6 miljonus eiro, kas ir par 33% vairāk nekā tajā pašā periodā 2023. gadā.
- Aptuveni 87% no ieņēmumiem 2024. gada pirmajā pusgadā tika gūti Eiropas Savienībā, no kuriem 38% nāk no vietējā tirgus un 49% – no pārējās Eiropas.
- EBITDA 2024. gada pirmajā pusgadā, salīdzinot ar iepriekšējo gadu, gandrīz divkāršojās, sasniedzot 0.8 miljonus eiro, savukārt uzņēmuma LTM EBITDA sasniedza 1.6 miljonus eiro.
- Uzņēmums guva 0.7 miljonus eiro lielu tiro peļņu pēdējo divpadsmit mēnešu laikā līdz 2024. gada jūnijam.
- CrossChem var lepoties ar stabiliem finanšu rādītājiem, tostarp pašu kapitāla rādītāju 36.3% un procentu seguma koeficientu 5.4x uz 2024. gada pirmā pusgada beigām.

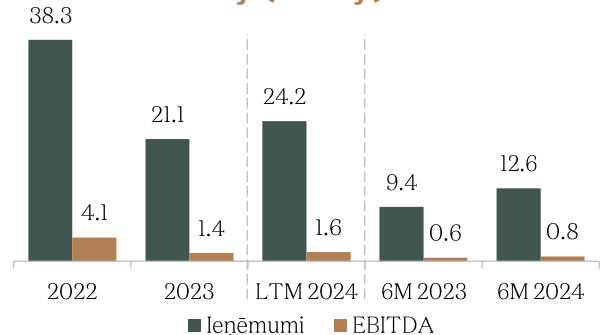
Svarīgākie finanšu rādītāji

€ milj.	2022 (auditēts)	2023 (auditēts)	LTM 2024 ¹	6M 2023 (operatīvie)	6M 2024 (operatīvie)
Ieņēmumi	38.3	21.1	24.2	9.4	12.6
EBITDA	4.1	1.4	1.6	0.6	0.8
EBITDA rentabilitāte	10.6%	6.5%	6.7%	6.0%	6.6%
Tirā peļņa	3.3	0.4	0.7	0.2	0.4
Aktīvi kopā	14.0	14.9	16.3	14.6	16.3
Naudas līdzekļi	0.4	0.6	1.7	1.4	1.7
Pašu kapitāls	6.1	5.5	5.9	6.0	5.9
Tirās parādsaistības	2.2	4.4	2.8	2.3	2.8
Tirās parādsaistības / EBITDA	0.5x	3.3x	1.7x	0.9x	1.7x
EBITDA / Procentu izdevumi	20.8x	4.9x	5.0x	5.6x	5.4x
Pašu kapitāla rādītājs ²	43.9%	36.8%	36.3%	40.9%	36.3%

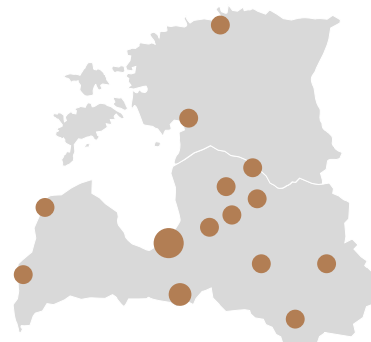
1 Pēdējo 12 mēnešu dati uz 30.06.2024

2 Pašu kapitāls / Aktīvi kopā

Galvenie rādītāji (€ milj.)



AdBlue® uzpildes staciju karte

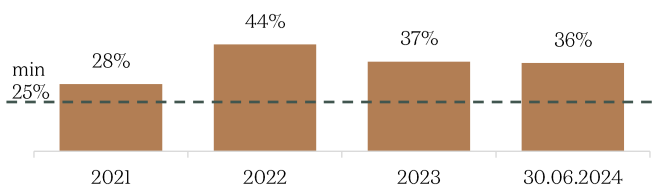


21 stacijas
19 Latvijā
2 Igaunijā

Obligāciju nosacījumi

Emitents	SIA CrossChem (Latvija)
Instrumenta veids	Nenodrošinātās (garantētās) obligācijas
Garantija	Korporatīvā garantija no SIA CrossChem International (akcionārs)
Emisijas apjoms	Līdz EUR 5,000,000
Kupona likme	8.0%
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Termiņš	31. oktobris 2027 /3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call opcija	@103% pēc pirmā gada, @102% pēc otrā gada, @100% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
Put opcija	Kontroles maiņa – @101%
Piedāvājuma veids	Slēgtais piedāvājums
Nominālvērtība	EUR 1,000
Minimālā investīcija	EUR 100,000
Iekļaušana Biržā	Nasdaq Baltic First North mēneša laikā pēc emisijas datuma
Līdzekļu izmantošana	Esošo obligāciju refinansēšana un finansējums izaugsmei
Kovenantes ¹	<ul style="list-style-type: none"> EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.5x Pašu kapitāla rādītājs vismaz 25%
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	ZAB Eversheds Sutherland Bitans
Piedāvājums LV0000860047 obligacionāriem (dzēšanas termiņš 4 Nov 2024), kuru minimālais ieguldījums ir EUR 100,000: esošo obligāciju apmaiņa pret jaunajām (apmaiņa 1:1)	

Pašu kapitāla rādītājs



Produktu piedāvājums



Piezīmes: 1 Pilns kovenanšu saraksts pieejams emisijas noteikumos
Avots: CrossChem finanšu pārskati un prezentācijas

Galvenie ieguldījuma aspekti

- Spēcīga finanšu izaugsme:** Sasniegti 12.6 milj. eiro ieņēmumos (33% pieaugums) un gandrīz dubultota EBITDA līdz 0.8 miljoniem eiro 6M 2024
- Klātbūtne globālos tirgos:** Aktīva darbība vairāk nekā 20 valstīs, eksports uz 50+ valstīm, 87% ieņēmumu nāk no Eiropas Savienības
- Lideris ilgtspējība:** Fokuss uz videi draudzīgiem produktiem, piemēram, AdBlue®, kas ir galvenais risinājums slāpekļa oksīda emisiju samazināšanai
- Stiprs finansiālais stāvoklis:** Uztur spēcīgu pašu kapitāla attiecību 36.3% un iespaidīgu procentu seguma koeficientu 5.4x
- Stratēģiska atrašanās vieta:** 20,200 m² ražotne ar integrētu dzelzceļa termināli, kas sniedz priekšrocības loģistikā
- Pieredzējusi vadība:** Profesionāla vadības komanda, kas veiksmīgi īsteno stratēģiju un nodrošina skaidru uzņēmuma attīstības virzienu.

Finansējuma struktūra un obligāciju emisija

- 2021. gadā CrossChem emitēja nenodrošinātas obligācijas 3.0 milj. eiro apmērā ar kuponu 6.75% un 3 gadu termiņu, kas kotētas Nasdaq Riga First North. Uz 2023. gada beigām ap 1.1 milj. eiro no šīm obligācijām turēja pats Uzņēmums.
- Uz 2024. gada jūniju, Uzņēmumam, papildus esošajām obligācijām, ir arī aizdevums 2.3 milj. eiro apmērā no Altum, un lizingasaistības ar SEBO.3 milj. eiro apmērā.
- CrossChem ir uzsācis jaunu obligāciju emisiju līdz 5 milj. eiro. Iegūtie līdzekļi tiks izmantoti esošo obligāciju refinansēšanai 3 milj. eiro apmērā, kuru dzēšanas termiņš ir 2024. gada novembris, kā arī izaugsmes plānu finansēšanai, attīstot jaunu produktu klāstu, tostarp iepakojuma, sadzīves un rūpnieciskās ķīmijas jomā.
- Uzņēmuma akcionārs SIA CrossChem International sniegs korporatīvo garantiju.
- Šis stratēģiskais solis ļauj Uzņēmumam nostiprināt savu finansiālo stāvokli, vienlaikus turpinot koncentrēties uz inovācijām un ilgtspēju.
- Esošajiem obligāciju turētājiem, kuru obligāciju dzēšanas termiņš ir 2024. gada 4. novembris, ir iespēja tās apmainīt pret jaunajām obligācijām, ja minimālais ieguldījums ir 100 000 EUR. Katrs investors, kuram ir esošās obligācijas EUR 1 000 vērtībā, saņems jaunas obligācijas ar nominālvērtību EUR 1 000.

Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto SIA CrossChem (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 tikšanās, 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 SIA CrossChem, 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 realizējoties, 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", "tiekas" 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 atsaucē.

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 pieeju atbilstoši 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 jebkāda 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 pašlaik vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no SIA CrossChem.

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 SIA CrossChem, ir: Ģeopolitiskais risks, kas saistīts ar Krievijas iebrukumu Ukrainā, globālās pandēmijas risks, izmaiņas likumos, noteikumos un to izpildes pasākumos, var mainīties vietējais nodokļu režīms, var notikt neparedzētas izmaiņas Sabiedrības ražošanas procesā, riski, kas saistīti ar novecojušām tehnoloģijām un iekārtām, izejvielu piegādes pārtraukumi vai kvalitātes problēmas, galvenā personāla zaudēšana var negatīvi ietekmēt Sabiedrības darbību, darbaspēka kvalifikācijas neatbilstība var negatīvi ietekmēt Sabiedrības darbību, Sabiedrība ir pakļauta darbības riskiem, Sabiedrība ir pakļauta IT sistēmu un procesu riskiem, Pieaugoša konkurence un jauni tirgus dalībnieki var negatīvi ietekmēt Sabiedrības darbību, Produktu pieprasījuma samazināšanās risks likumdošanas izmaiņu dēļ, Sadarbības partneru un klientu vājas maksāspējas risks, Nepietiekama apgrozāmā kapitāla risks var ietekmēt darbības efektivitāti, Vides piesārņojuma riski, kas saistīti ar ķīmisko vielu apstrādi, Ražošanas traucējumi ārēju apdraudējumu dēļ.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: Obligāciju atmaksas risks, Nav nodrošinājuma, Emitentam var rasties ievērojamas papildu parādsaistības vai piešķirt papildu nodrošinājumu, Obligācijām nav izveidots tirdzniecības tirgus. Ja Obligācijām neveidojas faktiskais tirdzniecības tirgus, ieguldītājs var nespēt tās ātri pārdot par cenu, ko ieguldītājs ir samaksājis, vai vispār nespēt tās pārdot, Pastāv risks, ka Nasdaq Riga nepieņems Obligācijas tirdzniecībai First North biržā vai tiks izslēgti Obligācijas no First North biržas pirms to dzēšanas termiņa, Obligāciju cena var būt nepastāvīga un Obligāciju tirgus cena var samazināties zem sākotnējās cenas, ko Potenciālais ieguldītājs samaksāja par Obligācijām, Nodokļu likmju izmaiņas var ietekmēt ar Obligācijām saistītos neto maksājumus, Lielākās daļas Obligāciju turētāju lēmumi var ietekmēt Obligāciju turētāju individuālās tiesības, Risks, ka dažiem Obligāciju turētājiem var būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem, Ar Garantiju saistītie riski.

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