

# Облигации CrossChem

Эмиссия 3-летних облигаций CrossChem  
объёмом до 5 млн евро и ставкой купона 8%



## О компании CrossChem

- CrossChem латвийская компания, занимающаяся производством, разработкой и поставкой химической продукции и дополнительных товаров, связанных с ее использованием, хранением, транспортировкой. Компания также предоставляет ряд услуг, связанных с использованием и контролем качества этих химических товаров.
- Основанная в 2007 году, компания стала глобальным игроком, работающим в более чем 20 странах и экспортирующим свою продукцию в более чем 50 стран мира.
- Компания уделяет особое внимание устойчивому развитию и инновациям, а ее продукция помогает промышленным отраслям соответствовать строгим экологическим стандартам.
- В компании CrossChem работает более 50 сотрудников, возглавляемых высококвалифицированной командой менеджеров.
- Компания входит в состав CrossChem International, которой в равных долях владеют Ричардс Андерсонс и Яна Музыченко (по 50%).
- Компания как производственное и научно-исследовательское подразделение является очень важной частью для CrossChem International.

## Обзор деятельности

- Бизнес-модель компании построена на трех основных принципах: экологически чистые продукты и услуги, запатентованная система производства AdBlue® и исключительные решения по обслуживанию клиентов.
- Портфель продукции компании ориентирован на обслуживание различных отраслей промышленности, в частности, транспорта, сельского хозяйства и производства. Основная продукция и услуги компании включают AdBlue®, заправочные станции AdBlue® (21 станция в Латвии и Эстонии), логистику и обработку химических веществ, а также производство ряда других химических продуктов, используемых для очистки воды, антифризов и промышленной очистки.
- Являясь лицензированным производителем AdBlue®, CrossChem производит и распространяет этот важнейший раствор, используемый в дизельных двигателях для снижения вредных выбросов оксидов азота. AdBlue® является важным компонентом для соблюдения строгих норм выбросов, особенно в транспортной отрасли.
- Производственная площадь составляет 20 200 м<sup>2</sup>, включая 5 300 м<sup>2</sup> складских помещений. На территории предприятия также расположен интегрированный железнодорожный терминал с локомотивом, соединяющий предприятия с тремя крупнейшими портами Латвии.

## Актуальные финансовые показатели

- За 6 месяцев 2024 года выручка компании достигла 12.6 млн евро, что на 33% больше, чем за аналогичный период 2023 года.
- Около 87% выручки в первой половине 2024 года было получено на территории Европейского союза - 38% в странах Балтии и 49% в остальной Европе.
- Показатель EBITDA за 6 месяцев 2024 года почти удвоился по сравнению с предыдущим годом и составил 0.8 млн евро, а показатель EBITDA за последние двенадцать месяцев достиг 1.6 млн евро.
- За последние двенадцать месяцев, закончившихся в июне 2024 года, компания заработала 0.7 млн евро чистой прибыли.
- По состоянию на июнь 2024 года CrossChem показывает стабильные финансовые показатели, включая коэффициент собственного капитала на уровне 36.3% и коэффициент покрытия процентов на уровне 5.4x.

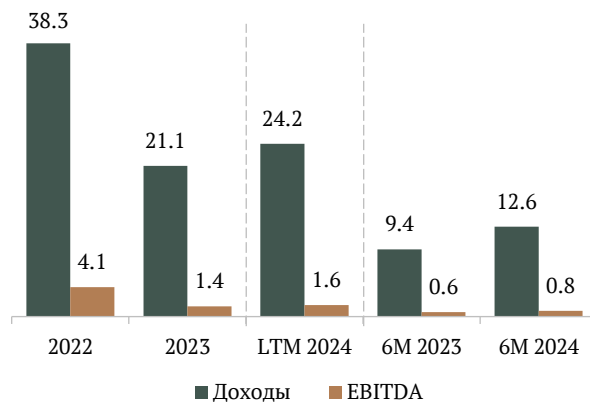
## Финансовые показатели

€ млн	2022 (аудиров.)	2023 (аудиров.)	LTM 2024 <sup>1</sup>	6М 2023 (неаудиров.)	6М 2024 (неаудиров.)
Доходы	38.3	21.1	24.2	9.4	12.6
EBITDA	4.1	1.4	1.6	0.6	0.8
EBITDA рентабельность	10.6%	6.5%	6.7%	6.0%	6.6%
Чистая прибыль	3.3	0.4	0.7	0.2	0.4
Активы	14.0	14.9	16.3	14.6	16.3
Денежные средства	0.4	0.6	1.7	1.4	1.7
Собственный капитал	6.1	5.5	5.9	6.0	5.9
Чистый долг	2.2	4.4	2.8	2.3	2.8
Чистый долг / EBITDA	0.5x	3.3x	1.7x	0.9x	1.7x
EBITDA / Процентные расходы	20.8x	4.9x	5.0x	5.6x	5.4x
Коэффициент капитализации <sup>2</sup>	43.9%	36.8%	36.3%	40.9%	36.3%

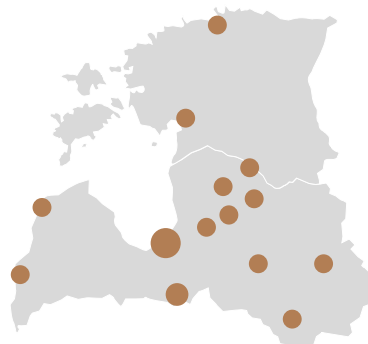
<sup>1</sup> Последние двенадцать месяцев, заканчивающиеся на 30.06.2024.

<sup>2</sup> Собственный капитал / Активы

## Динамика основных финансовых показателей (€ млн)



## Сеть автозаправочных станций AdBlue®

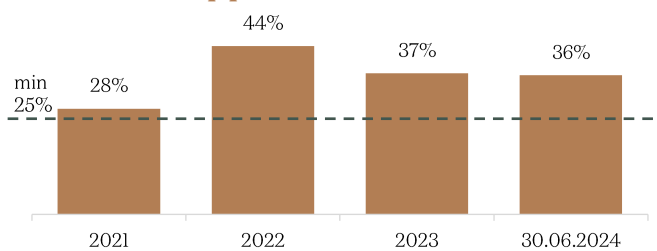


**21** станция  
**19** в Латвии  
**2** в Эстонии

## Условия облигаций

Эмитент	SIA CrossChem
Статус облигаций	Необеспеченные (гарантированные) облигации
Гарантия	Выдано SIA CrossChem International (Акционер эмитента)
Объем эмиссии	До EUR 5 000 000
Купонная ставка	8.0%
Выплата купона	Ежеквартально
Срок погашения	31 октября 2027 года / 3 года
Погашение	В конце срока, bullet
Колл-опцион	@ 103% - после первого года, @ 102% - после второго года, @ 100% - три месяца до погашения
Пут-опцион	@ 101% - Изменение контроля
Вид предложения	Частное размещение
Номинальная стоимость	EUR 1,000
Мин. инвестиция	EUR 100,000
Листинг на Бирже	Листинг на рынке Nasdaq First North через 1 месяц после даты выпуска
Использование средств от размещения	Рефинансирование существующих облигаций и финансирование развитие бизнеса
Ковенанты <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Минимальный коэффициент покрытия процентов 1,5x</li> <li>Минимальный коэффициент собственного капитала 25%</li> </ul>
Организатор	Signet Bank AS
Юридический консультант	ZAB Eversheds Sutherland Bitans
Предложение для владельцев облигаций LV0000860047 (срок погашения 4 ноября 2024 года) с минимальной инвестицией 100 000 евро: обмен существующих облигаций на новые облигации (1:1)	

## Развитие коэффициента собственного капитала



## Избранная продукция компании



Примечания: 1 Полный список ковенантов приведен в Меморандуме о размещении.  
Источник: Финансовые отчеты и презентации CrossChem

## Ключевые инвестиционные аспекты

- Высокие темпы финансового роста:** Доход составил 12.6 млн евро (рост на 33%), а показатель EBITDA увеличился почти вдвое - до 0.8 млн евро за 6 месяцев 2024 года.
- Присутствие на мировом рынке:** Компания работает более чем в 20 странах и экспортирует продукцию в 50 с лишним стран, при этом 87% выручки приходится на страны Европейского союза.
- Лидер в области устойчивого развития:** Фокусируется на экологически чистых продуктах, таких как AdBlue®, ключевое решение для снижения выбросов оксидов азота.
- Устойчивое финансовое положение:** Коэффициент собственного капитала составляет 36.3%, а коэффициент покрытия процентов – 5.4x, что отражает финансовую стабильность.
- Стратегическое местоположение:** Производственный комплекс площадью 20 200 м<sup>2</sup> с интегрированным железнодорожным терминалом, что повышает логистику и операционную эффективность.
- Опытные руководители:** Компания под управлением квалифицированной команды, обеспечивающей надежное руководство и стратегическое управление.

## Профиль финансирования и выпуск облигаций

- В 2021 году CrossChem выпустил 3-летние необеспеченные облигации на сумму 3.0 млн евро с купоном 6.75%, которые котируются на Nasdaq Riga First North. По состоянию на конец 2023 года около 1.1 млн евро облигаций остались непроданными.
- По состоянию на июнь 2024 года, помимо существующих облигаций, в структуру финансирования компании также входит непогашенный кредит от Altum размере 2.3 млн евро. Кроме того, у компании есть лизинговые обязательства перед SEB в размере 0.3 млн евро.
- Компания CrossChem разместила новый выпуск облигаций на сумму до 5 млн евро. Полученные средства будут направлены на рефинансирование 3 млн евро существующих облигаций со сроком погашения в ноябре 2024 года, а также на поддержку расширения производства новых продуктов, включая упаковку, бытовую и промышленную химию.
- Новый выпуск облигаций будет обеспечен корпоративной гарантией SIA CrossChem International, акционером эмитента.
- Этот стратегический шаг позволит компании укрепить свое финансовое положение, продолжая уделять особое внимание инновациям и устойчивому развитию.
- Владельцы облигаций со сроком погашения 4 ноября 2024 года могут обменять их на новые облигации при условии, что минимальная инвестиция составляет 100 000 евро. Например, каждый инвестор, владеющий существующей облигацией стоимостью 1 000 евро, получит новую облигацию номинальной стоимостью 1 000 евро.

# Оговорка обязательств и раскрытие информации

Настоящая презентация (далее Презентация), которую подготовил Signet Bank АО, предназначена исключительно для использования в связи с планируемым предложением облигаций (далее Облигации) ООО «CrossChem» (далее Эмитент), и не подлежит копированию и распространению 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

Информация в настоящей Презентации основана на данных, предоставленных ООО «CrossChem», не была проверена независимыми экспертами и может быть подвержена обновлению, дополнению, пересмотру и дальнейшим изменениям. Signet Bank АО не берет на себя обязательств по обновлению данной Презентации или исправлению любых неточностей, которые могут стать очевидными. Факты, информация, мнения и оценки, содержащиеся в настоящей Презентации, были получены из источников, которые считаются надежными и добросовестными, однако не делается никаких заявлений или гарантий, выраженных или подразумеваемых, в отношении их точности, полноты и надежности.

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», «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 не должна рассматриваться как юридическая, финансовая или налоговая консультация любого рода. Инвесторы должны самостоятельно изучить потенциальные юридические риски и налоговые последствия, связанные с выпуском и инвестированием в Облигации. Ничто в настоящей Презентации не должно быть истолковано как предоставление инвестиционных консультаций со стороны Signet Bank АО или любого другого лица.

Каждый потенциальный инвестор обязан провести собственный анализ пригодности и соответствия инвестиций, с учетом своих обстоятельств. Потенциальный инвестор должен обладать: (i) достаточными знаниями и опытом, иметь понимание и доступ к соответствующим аналитическим инструментам, 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 Презентацию, 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

Signet Bank АО может получать вознаграждение от ООО «CrossChem».

Распространяя настоящий материал, Signet Bank АО находится в ситуации конфликта интересов. Политика Signet Bank АО по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте: <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 держателей Облигаций.

## Факторы риска

При инвестировании в облигации инвесторы принимают на себя определенные финансовые риски. Основными факторами риска, влияющими на ООО «CrossChem», являются Геополитический риск, связанный с вторжением России в Украину, Глобальный пандемический риск, Изменения в законодательстве, нормативных актах и правоприменительной деятельности, Изменение местного налогового режима, Неожиданные изменения могут произойти в производственном процессе Компании, Риски, связанные с устаревшими технологиями и оборудованием, Перебои с поставками или проблемы с качеством сырья, Потеря ключевого персонала может негативно повлиять на деятельность Компании, Несоответствие квалификации рабочей силы может негативно повлиять на деятельность Компании, Компания подвержена операционным рискам, Компания подвержена рискам, связанным с ИТ-системами и процессами, Усиление конкуренции и появление новых участников рынка может негативно повлиять на деятельность Компании, Риск снижения спроса на продукцию в связи с законодательными изменениями, Риск платежеспособности партнеров по сотрудничеству и клиентов, Риск недостаточного оборотного капитала может повлиять на операционную эффективность, Риски загрязнения окружающей среды, связанные с обращением с химикатами, Перебои в производстве в связи с внешними опасными факторами.

Вкладывая средства в облигации, инвесторы принимают на себя следующие риски, связанные с долговыми ценными бумагами: Компания может быть не в состоянии погасить или выкупить Облигации в срок погашения, Отсутствие обеспечения, Эмитент может взять на себя значительный дополнительный долг или предоставить дополнительное обеспечение, Отсутствие установленного торгового рынка для Облигаций. Если фактический торговый рынок для Облигаций не сформируется, Инвестор не сможет перепродать их быстро, по цене, которую Инвестор заплатит, или вообще продать, Существует риск, что Nasdaq Riga не примет Облигации к торговле на First North или распродадутся, чтобы Облигации были исключены из списка First North до наступления срока погашения, Цена Облигаций может быть нестабильной, и рыночная цена Облигаций может упасть ниже первоначальной цены, которую потенциальный инвестор заплатил за Облигации, Изменение налоговых ставок может повлиять на платежи, связанные с Облигациями, Решения большинства Владельцев Облигаций могут повлиять на индивидуальные права Владельцев Облигаций, Риск того, что некоторые Владельцы Облигаций могут иметь более льготные условия, чем другие, Риски, связанные с Гарантией.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность ООО «CrossChem» выполнять свои обязательства и в худшем случае привести к его неплатежеспособности. В данном разделе могут быть представлены не все потенциальные риски, которые могут повлиять на ООО «CrossChem».