

# Longo Group obligāciju emisija



Nodrošināta obligāciju emisija ar termiņu 3 gadi un kupona likmi 10%

## Par Longo Group

- Dibināts 2018. gadā, Longo ir kļuvis par vienu no vadošajiem lietotu automašīnu mazumtirgotājiem Baltijā un ir paplašinājis savu darbību arī Polijā.
- Sadrumstalotajā Baltijas lietoto automašīnu tirgū Longo ir vienīgais Baltijas mēroga lietotu automašīnu specializētais mazumtirgotājs.
- Grupa ir pilnībā vertikāli integrēta, sākot no iepirkšanas (transportlīdzekļu iegādes) līdz pārdošanai. Uz datiem balstīta pieeja un ievērojama klātbūtne tiešsaistē ir ļāvusi tai izveidot efektīvu darbību, kas aptver vairākas valstis.
- Longo transformē tirgu, piedāvājot ērtāko un drošāko lietotu automobiļu iegādes pieredzi gan *online* vidē, gan klātienē ar lielāko un plašāko populāru lietotu automobiļu modeļu sortimentu par konkurētspējīgām cenām.
- Grupā strādā vairāk nekā 140 darbinieku, un to vada pieredzējuši vadības komanda.

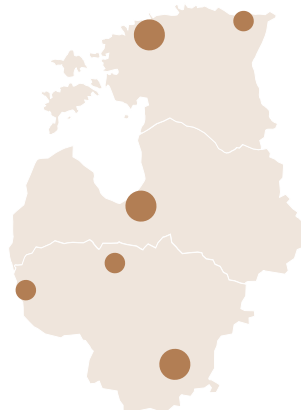
## Biznesa pārskats

- Grupa pārdod automašīnas četros tirgos - Latvijā, Igaunijā, Lietuvā, Lietuvā un Polijā, un tam ir septiņas specializētas tirdzniecības vietas.
- Longo ir vietēji pārstāvēts Rietumeiropas valstīs (Nīderlandē, Beļģijā un Vācijā), kurās tiek iegādātas automašīnas un Grupa ir izveidojusi vairākos simtos mērāmu partneru tīklu, caur kuru tā pārbauda, analizē un iegādājas lielāko daļu automašīnu.
- Longo transportē visas iegādātās automašīnas diagnostikai, apkopei, remontam, tīrīšanai un fotografēšanai uz Panevėžys, Lietuvā, kur 2024. gada jūlijā Grupa iegādājās industriālo ēku kompleksu. Ēkā ir 3,000m<sup>2</sup> rūpnieciskās darba platības, 500m<sup>2</sup> biroju platības, 6,300m<sup>2</sup> autostāvvietas un 600 automašīnu sagatavošanas jauda mēnesī. Šis iekšējais sagatavošanas centrs nodrošina Longo pilnīgu kontroli pār procesu un ļaus ievērojami palielināt automobiļu piegādes un pārdošanas apjomus. Darījums tika finansēts ar Citadele aizdevumu.
- Lielākā daļa no pārdotajām automašīnām tiek pārdotas Longo *online* vietnē, izmantojot standartizētus pārdošanas procesus, kas vērsti uz drošas un ērtas lietošanas pieredzes nodrošināšanu klientam. Longo saviem klientiem piedāvā arī partneru finansēšanas un pagarinātās garantijas produktus, kā arī nodrošina pēcpārdošanas garantiju un atkārtoti piesaista klientus nākamajam pirkumam.
- Longo ir ieviesis tirgū jaunu koncepciju - autosalonu atvēršanu tirdzniecības centros un līdzīgās vietās, kur klientiem ir iespēja sazināties ar tirdzniecības pārstāvjiem un pasūtīt automašīnas, kas tiks piegādātas testa braucieniem.

## Finanšu rādītāji

- Longo ieņēmumi 2024. g. 1. pusgadā bija €22.6m, kas ir nedaudz mazāki nekā 2023. g. 1. pusgadā, galvenokārt tāpēc, ka samazinājās vidējā automobiļu pārdošanas cena, bet pārdoto automobiļu skaits saglabājās nemainīgs - 2,009 salīdzinājumā ar 2,063 automobiļiem 2023. g. 1. pusgadā. Šī gada pirmajā pusgadā vadība par prioritāti izvirzīja rentabilitāti, bruto peļņai sasniedzot €3.4m, kas ir 13% pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu.
- Grupas EBITDA sasniedza €0.6m 2024. g. 1. pusgadā, uzrādot uzlabojumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, galvenokārt pateicoties augstākai bruto rentabilitātei un lielākiem komisijas ienākumiem no partneru līzingu un apdrošināšanas produktu pārdošanas.
- Longo ir ļoti nostabilizējis savu pamatdarbību, un Grupa ir gatava nākamajam izaugsmes posmam. Eiropā līdzīgi uzņēmumi, piemēram, Aures Holdings (Čehija) un Kamux (Somija), ir sasnieguši aptuveni 8% tirgus daļu savos tirgos, savukārt Longo mērķis ir sasniegt 3-4% tirgus daļu, kas nozīmē €160m apgrozījumu gadā, nākamo piecu gadu laikā. Tā kā no 2019. līdz 2022. g. Grupas gada ieņēmumu pieaugums pārsniedza 50%, tā ir ieguvusi Financial Times balvu kā visstraujāk augošais uzņēmums Latvijā un 10. vietu automobiļu nozarē Eiropā.
- Longo ir stabila un spēcīgu pašu kapitāla bāze ar kapitalizācijas rādītāju 53% apmērā 2024. g. 1. pusgada beigās.

## Longo Group pārstāvniecība



7 autosaloni Baltijā un Polijā

Tallina, Narva, Rīga, Klaipēda, Panevėžys, Viļņa, Bjalistoka

1 Galvenais birojs Rīgā

1 sagatavošanas centrs Panevėžā

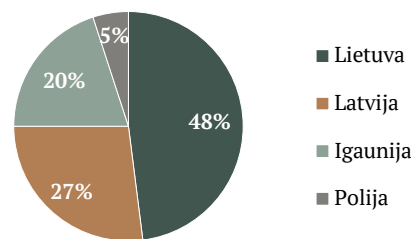
2 Iepirkuma biroji

Ridderkerk, Nīderlandē; Lēvena, Beļģija

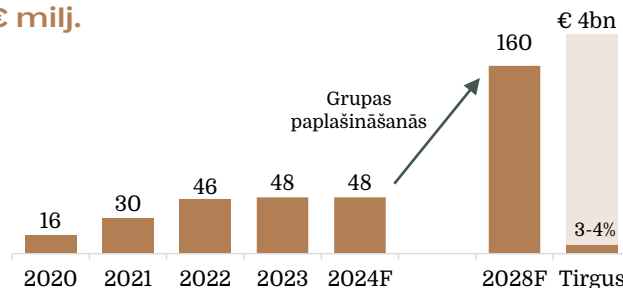
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji

EUR, tūkst.	2022 (auditēti)	2023 (auditēti)	6M 2023 (operatīvie)	6M 2024 (operatīvie)
Apgrozījums	46 239	47 790	24 604	22 645
Bruto ienesīgums	14%	15%	12%	15%
EBITDA	1 490	1 694	566	620
Tirā peļņa	167	-526	-246	-386
Kopējie aktīvi	20 251	19 706	21 361	19 731
Krājumi	13 064	12 574	13 873	12 765
Nauda	1 425	1 253	504	1 268
Koriģētais pašu kapitāls	11 216	10 871	11 127	10 479
Tirās parādsaistības	4 425	5 162	6 496	5 147
Kapitalizācijas rādītājs	56%	55%	52%	53%
Parāda apkalpošanas seguma rādītājs (DSCR)	3.0x	2.1x	2.0x	2.1x
Nodrošinājuma seguma koeficients <sup>1</sup>	2.7x	2.3x	2.2x	2.2x

## Apgrozījuma sadalījums pa valstīm (6M'24)



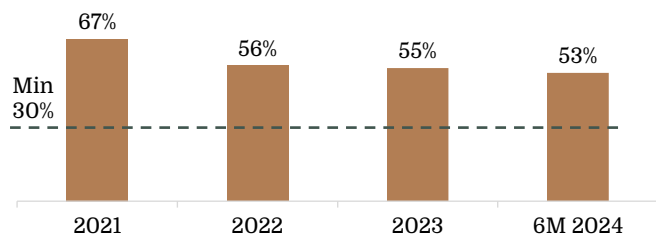
## Apgrozījuma un tirgus daļas prognoze, € milj.



## Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS Longo Group (Latvija)
Instrumenta veids	Nodrošinātās obligācijas ( <i>senior secured</i> )
Piedāvājuma veids	Publiskais piedāvājums
Līdzekļu izlietojums	<ul style="list-style-type: none"> <li>Esošo obligāciju un Citadele aizdevuma refinansēšana</li> <li>ieguldījumi apgrozāmajos līdzekļos</li> </ul>
Nodrošinājums	<ul style="list-style-type: none"> <li>Komerckāla uz SIA Longo Latvia un Longo LT UAB aktīviem</li> <li>Hipotēka uz Longo Shared Services UAB nekustamo īpašumu</li> </ul>
1. laidiena apjoms	EUR 10,000,000
Kupona likme	10%
Kupona izmaksa	Reizi mēnesī
Termiņš	3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call Opcija	@101% pēc pirmā gada; @100% 6 mēnešus pirms dzēšanas
Nominālvērtība	EUR 100
Minimālā investīcija	EUR 100
Iekļaušana Biržā	Nasdaq Baltijas Regulētais tirgus 3 mēnešu laikā pēc emisijas datuma
Kovenantes <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kapitalizācijas rādītājs &gt; 30%</li> <li>Parāda apkalpošanas seguma rādītājs (DSCR) &gt; 1.2x</li> <li>Nodrošinājuma seguma koeficients &gt; 1.3x</li> </ul>
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	ZAB Eversheds Sutherland Bitāns SIA
Nodrošinājuma aģents	Sorainen ZAB SIA
Apmaiņas piedāvājums	LV0000860062 (dzēšanas termiņš 2024. gada 30. novembris) un LV0000860096 (dzēšanas termiņš 2025. gada 30. jūnijs) obligāciju turētājiem: Esošo obligāciju apmaiņa pret jaunām obligācijām (apmaiņas attiecība 1:10)

## Kapitalizācijas rādītāja attīstība



## Longo Group automašīnu sortiments



Piezīmes: <sup>1</sup> Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Pamatprospektā  
Avots: Finanšu pārskati (revidē KPMG) un vadības sniegtā informācija

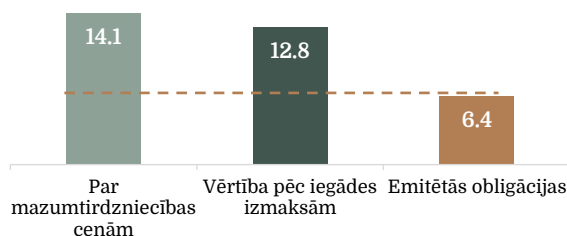
## Galvenie ieguldījuma aspekti

- Tirgus līderis** - Visstraujāk augošais lietotu automašīnu mazumtirgotājs Baltijā, kas transformē nozari ar pārredzamu, uzticamu un kvalitatīvu pirkšanas pieredzi gan tiešsaistē, gan klātienē.
- Nodrošinātās obligācijas** - Ātri apgrozāmu automašīnu krājumu nodrošinājums un nekustamā īpašuma (sagatavošanas centra) hipotēka, kas nodrošina komfortablu segumu pār obligāciju emisiju.
- Stabila pašu kapitāla bāze** - Stratēģiskie investori sniedz finansējumu, lai atbalstītu Grupas paplašināšanos, saglabājot 53% kapitalizācijas koeficientu.
- Zīmola atpazīstamība** - Arvien lielāka atpazīstamība vietējā tirgū, un pieaugošā zīmola atpazīstamība atspoguļojas Grupas tiešsaistes reitingos un dažādu aptauju rezultātos.
- Pieredzējis emitents** - Pieredzējis emitents, kura 2 obligācijas kopš 2022. gada ir iekļautas Nasdaq First North tirgū.

## Finansējuma struktūra un obligāciju emisija

- Longo uzsāk obligāciju programmas pirmo laidieni, lai refinansētu €1.5m esošās nodrošinātās obligācijas ar dzēšanas termiņu 2024. gadā (ISIN: LV0000860062) un €4.9m esošās nodrošinātās obligācijas ar dzēšanas termiņu 2025. gadā (ISIN: LV0000860096), kā arī Citadele bankas aizdevumu €0.8m apmērā.
- Papildus tam, līdzekļi no obligāciju emisijas tiks izmantoti ieguldījumam apgrozāmajos līdzekļos, kas ir nepieciešami, lai iegādātos un sagatavotu jaunu automobiļu sortimentu un paplašinātu Longo autosalonu tīklu.
- Obligācijas tiks nodrošinātas ar ātri apgrozāmiem automašīnu krājumiem un ar nekustamā īpašuma (sagatavošanas centra Panevėžā) hipotēku. Tā kā liela daļa ieņēmumu no obligāciju emisijas tiks novirzīta jaunu krājumu iegādei, Grupa paredz, ka pēc emisijas tiks saglabāts komfortabls nodrošinājuma seguma koeficients.
- Longo Group ir pieredzējis emitents ar 2 Nasdaq First North biržā kotētām obligācijām (kuras tiks refinansētas). Grupas finanšu pārskatu revīziju veic KPMG Baltic.
- Grupai ir subordinēts aizdevums no akcionāriem caur subordinētām obligācijām ar dzēšanas termiņu 2029. gada decembrī €3m apmērā (maksimālais emisijas apjoms ir €12m).
- Esošie obligāciju turētāji tās var apmainīt pret jaunām obligācijām. Piemēram, katrs obligacionārs, kuram ir viena esošā obligācija 1000€ vērtībā, saņems desmit jaunas obligācijas, kuru katras nominālvērtība ir 100€.
- Ir izstrādāt lojalitātes programma, kas būs pieejama investoriem, kuri ieguldīs vairāk nekā €500.

## Krājumu vērtība, € milj. (6M'24)



# Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto AS Longo Group (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 piekrītat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

## Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza AS Longo Group, 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”, “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 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 pretrunīgi. 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 saņēmēja personai nevajadzētu uz to palauties vai balstīt uz to savu rīcību.

## Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no AS Longo Group.

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. Galvenais risks, kas ietekmē AS Longo Group, ir: makroekonomiskais risks, globālās pandēmijas risks, ģeopolitiskais risks, konkurences risks, riski, kas saistīti ar tendencēm autoritāriem, operacionālais risks, attiecības ar galvenajiem piegādātājiem un piegādes ķēdes risks, iegādāto automobiļu izmaksu pieauguma risks un nespēja palielināt izmaksas novirzīt uz gala pircēju, Ar sagatavošanas centra darbību saistītie riski, Krājumu pārvaldības risks, Garantijas risks, Galveno darbinieku atkarības risks, Darbinieku risks, E-komercijas risks, IT sistēmu un procesu risks, Zimola reputācijas risks, Krāpšanas risks, Regulējuma risks, Nodokļu risks, Privātuma un datu aizsardzības pārkāpumu risks, Finanšu sviras risks, Kredīta un/vai darījumu partnera risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: likviditātes risks, parādzīmju atmaksas risks, nodokļu risks, piedāvājuma atcelšanas un svītrosanas no biržas risks, cenu risks, pirmstermiņa dzēšanas risks, nodokļu risks, Obligāciju turētāju lēmumu pieņemšanas risks, riski, kas saistīti ar noteiktiem ierobežojumiem attiecībā uz Nodrošinājuma spēkā esamību un izpildāmību, riski, kas saistīti ar noteiktiem ierobežojumiem attiecībā uz Nodrošinājuma objektu, Riski, kas saistīti ar Parādo parādu, Riski, kas saistīti ar Nodrošinājuma tirgus vērtību, Riski, kas saistīti ar Nodrošinājuma aģenta līgumu, Riski, kas saistīti ar ierobežojumiem un procedūrām attiecībā uz Nodrošinājuma izpildi, Riski, kas saistīti ar normatīvo aktu grozījumiem, Riski, kas saistīti ar Nodrošinājuma aģenta darbībām.

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