

# Coffee Address Holding obligāciju emisija

Iespēja investēt Baltijas vadošā kafijas risinājumu uzņēmuma obligācijās



## Par Coffee Address Holding

- Uzņēmums Coffee Address Holding, kas dibināts 1993. gadā, ir lielākais pašapkalpošanās premium klases kafijas un ātrās ēdināšanas risinājumu piedāvātājs Baltijā.
- Koncerns nodarbina aptuveni 300 pilna laika darbinieku un apkalpo vairāk nekā 5,000 dažādu nozaru "blue-chip" uzņēmumus.
- Coffee Address ieņem vadošās tirgus pozīcijas visās Baltijas valstīs - Lietuvā tā tirgus daļa ir 49%, Latvijā - 42%, bet Igaunijā - 30%.
- Koncerna vadība ir guvusi ievērojamu pieredzi citu tirgus spēlētāju iegādē un integrācijā, un paredzams, ka jauni M&A darījumi veicinās turpmāko izaugsmi, tostarp potenciālo paplašināšanos Centrāl- un Austrumeiropas reģionā.
- BaltCap, Koncerna profesionālais akcionārs, nodrošina spēcīgu pārvaldību un atbalsta stratēģisko attīstību.

## Biznesa pārskats

- Koncerns darbojas trīs galvenajos segmentos: tirdzniecības automāti (*vending*), komercsegments un biroja kafijas risinājumi, kā arī tiek attīstīts ceturtais segments - pārtikas risinājumi.
- Tirdzniecības automāti (*Vendings*):** sastāda 52% no kopējiem ieņēmumiem, piedāvājot kafijas un uzskodu risinājumus, izmantojot gandrīz 5,700 stratēģiski izvietotus tirdzniecības automātus. Šī segmenta izaugsmes pamatā ir noturīgais kafijas pieprasījums, pat ekonomiskās lejupslīdes apstākļos, un augstais patērētāju fokuss uz augstākās kvalitātes, diferencētiem kafijas risinājumiem.
- Komercsegments:** nodrošina 29% no kopējiem ieņēmumiem un apkalpo uzņēmumus ar augstu apmeklētāju intensitāti - piemēram, degvielas uzpildes stacijas un kioskus. Šajā segmentā noteicoša ir uzņēmuma spēja piedāvāt katra klienta vajadzībām pielāgotu augstākās kvalitātes apkalpošanu, kā arī labus privātā zīmola kafijas, kafijas iekārtu un produktu pārvaldības risinājumus.
- Biroja kafijas risinājumi:** sastāda 19% no kopējiem ieņēmumiem. Uzņēmums piedāvā augstākās kvalitātes kafijas automātus un pielāgotus risinājumus korporatīvajiem klientiem, uzlabojot kafijas lietošanas pieredzi birojos.
- Pārtikas risinājumi:** tirdzniecības automātu segmentā Koncerns plāno veikt ieguldījumus daudzveidīgākā pārtikas produktu piedāvājumā, koncentrējoties uz svaigiem pārtikas produktiem. Šis segments, saskaņā ar Koncerna veikto tirgus analīzi un vairākiem pilotprojektiem, varētu būtiski veicināt gan apgrozījuma, gan EBITDA pieaugumu.
- Koncerns apkalpo daudzveidīgu klientu bāzi, tostarp tādas "blue-chip" klientus kā Circle K, Swedbank, SEB un lidosta "Rīga". Līgumi parasti tiek slēgti uz 3-5 gadiem, un izcilā pakalpojumu kvalitāte un plašais produktu piedāvājums nodrošina augstu līgumu atjaunošanas rādītāju.
- Coffee Address uztur ciešas partnerattiecības ar kafijas automātu piegādātājiem (piemēram, Necta, Franke, Schaefer, Jura) un augstākās kvalitātes kafijas zīmoliem (piemēram, Lavazza, Illy, Pelican Rouge).
- Koncerna augsto rentabilitāti, salīdzinot ar citiem tirgus dalībniekiem, veicina tādi digitālie risinājumi kā CA Club lojalitātes programma (ar aptuveni 200 tūkstošiem lietotāju), bezskaidras naudas norēķini, kas uzstādīti visos automātos, efektīvi maršrutēšanas plānošanas IT risinājumi, pašapkalpošanās portāli B2B klientiem un uz Power-BI balstīta analīze.

## Finanšu rādītāji

- Kopš 2017. gada Koncerna kopējais pārdošanas apjoms ir pieaudzis par 28% gadā, ko ir veicinājuši gan organiskā izaugsme, gan M&A darījumi.
- Straujo apgrozījuma pieaugumu papildina stabilie rentabilitātes uzlabojumi, EBITDA maržai 2024.g. 30. septembrī sasniedzot 21.2%, kas ir krietni virs nozares vidējiem rādītājiem.
- Pašu kapitāla bāze, ieskaitot akcionāru subordinēto aizdevumu EUR 5 milj. apmērā, ir konsekventi palielinājusies, pašu kapitāla rādītājam palielinoties no 36% 2022. gadā līdz 39% šī gada 30.septembrī, ko galvenokārt ir sekmējusi reinvestētā peļņa.
- Pateicoties stabilajiem finanšu rādītājiem, Koncerns ar drošu rezervi pilda visas finanšu kovenantes.

## Svarīgākie finanšu rādītāji

Miljoni EUR	2022 g.	2023 g.	LTM <sup>1</sup> 09/2024
Apgrozījums	39.1	44.2	44.0
EBITDA	6.8	7.6	7.8
Koriģētā EBITDA <sup>2</sup>	7.9	9.1	9.3
EBITDA marža <sup>2</sup>	20.2%	20.6%	21.2%
Tīrā peļņa	0.5	0.3	0.3
Kopējie aktīvi	52.5	50.8	50.7
Pamatlīdzekļi	16.4	15.5	15.4
Nauda	1.7	1.2	1.3
Koriģētais pašu kapitāls <sup>3</sup>	18.8	19.3	20.0
Tīrās pārdsaistības	18.4	19.2	17.6
DSCR (>1.1x)	2.1x	1.6x	1.5x
Pašu kapitāla rādītājs (>30%) <sup>4</sup>	36%	38%	39%
Tīrās pārdsaistības / EBITDA (<3.5x)	3.0x	2.6x	2.3x

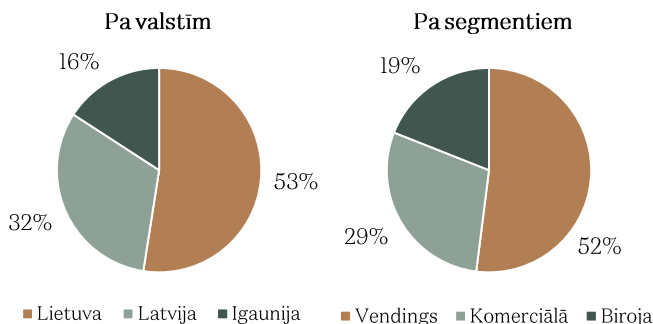
1 Pēdējie 12 mēneši, beidzot ar 2024. gada septembri

2 Ieskaitot holding-kompānijas darbinieku izdevumus un konsultantu izdevumus

3 Ieskaitot akcionāru aizdevumus

4 Koriģētais pašu kapitāls / kopējie aktīvi

## Ieņēmumu sadalījums (LTM 09/2024)



## Klientu atlase



## Obligāciju nosacījumi

Emitents	SIA Coffee Address Holding
Instrumenta veids	Nenodrošinātas (garantētas) obligācijas
Piedāvājuma veids	Slēgtais piedāvājums
Garantija	Uzņēmuma garantija no Coffee Address SIA, Coffee Address UAB, Coffee Address OU
Emisijas apjoms	EUR 5,000,000
Kupona likme	8.50%
Kupona izmaksa	Reizi ceturksni
Termiņš	3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call Opcija	1. gads – bez opcijas 2. gads – @102% 6 mēnešus pirms termiņa beigām – @100%
Put Opcija	Kontroles maiņa – @101%
Nominālvērtība	EUR 1,000
Minimālā investīcija	EUR 100,000
Iekļaušana biržā	Nasdaq Riga First North 6 mēnešus laikā pēc emisijas datuma
Līdzekļu izlietojums	Vispārējie korporatīvie mērķi: M&A darījumu un citu ieguldījuma projektu finansēšana
Kovenantes <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pašu kapitāla rādītājs &gt; 30%</li> <li>Tīrais parāds / EBITDA &lt; 3.5x</li> <li>DSCR &gt; 1.1x</li> </ul>
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	ZAB COBALT SIA

## Coffee Address tirdzniecības un kafijas automātu izvēle



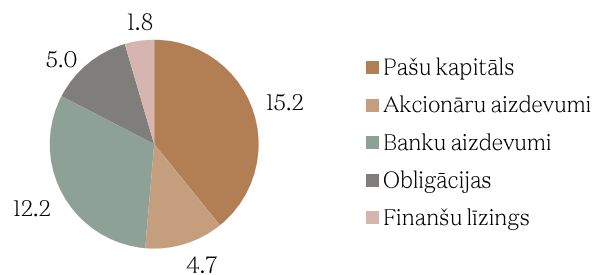
## Galvenie ieguldījuma aspekti

1. Dominējošais tirgus līderis ar spēcīgu klātbūtni visās trijās Baltijas valstīs
2. Nemainīgi augsti finanšu rādītāji un pievilcīgs ieguldījuma ienesīguma profils
3. Pieredzējusi un inovatīva vadības komanda, kas nodrošinājusi gan veiksmīgu organisko izaugsmi, gan iegādes darījumu realizēšanu un integrāciju
4. Patentēti digitālie risinājumi un mākslīgā intelekta integrācija, kas veicina mērogojamību, rentabilitāti un klientu lojalitāti
5. Uzticams partneris vairāk nekā 5,000 “blue-chip” klientiem, pateicoties stabilām ilgtermiņa attiecībām

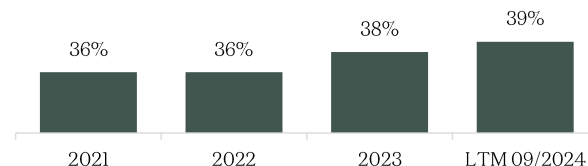
## Finansējuma profils un obligāciju emisija

- Kopš pirmās obligāciju emisijas 2022. gadā Koncerns ir vienkāršojis savu kapitāla struktūru, un pašlaik kā galvenos finansējuma avotus izmanto banku finansējumu un obligācijas.
- Plānoto aizdevumu atmaksu un konsekvētu rentabilitātes uzlabojumu rezultātā Koncerna tiro parādsaistību / EBITDA rādītājs 2024. gada 30. septembrī bija 2,3x.
- Koncerna galvenais aizdevējs ir SEB banka, kuras atlikusī aizdevuma un overdrafta summa 2024. gada 30. septembrī bija 12,2 miljoni EUR, kas nodrošināta ar emitenta un Koncerna meitas sabiedrību aktīvu un kapitāla daļu ķīlām.
- Līdzekļi no 5 miljonu eiro obligāciju emisijas tiks izmantoti, lai atbalstītu Koncerna izaugsmes stratēģiju, finansējot pārtikas risinājumu segmenta paplašināšanu Baltijā, M&A darījumus CAE reģionā, kā arī citas stratēģiskās iniciatīvas.
- Koncernam ir 5 miljonu EUR obligācijas, kas kotētas First North, ar dzēšanas termiņu 2025. gada 30. jūnijā, un tas pašlaik izvērtē refinansēšanas scenārijus, apsverot obligāciju pārfinansēšanu ar bankas kredītu vai papildus obligāciju emisiju 2025. gada 2. ceturksnī.

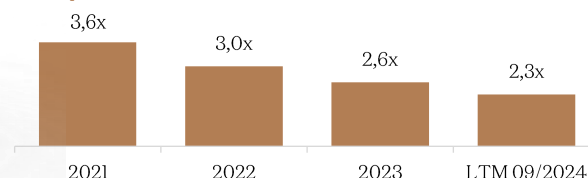
## Finansējuma struktūra (EURm, Sep 2024)



## Pašu kapitāla rādītāja attīstība



## Tīrā parāda / EBITDA attīstība



# Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto SIA Coffee Address Holding (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 tikšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

## Neuzņemamas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza Emitents, 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, tiešīvai 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 pausta 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 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 atbilstoši analizējamajiem riskiem, 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 vērtspapirus 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 Emitenta.

Iepazīstoties ar šo materiālu, ir iespējama interešu konflikta situācija ar Signet Bank AS. Vairāk informācijas par Finanšu instrumentu tirgus direktīvu (MiFID) pieejama mūsu tīmekļvietnē: <https://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.

## Riska faktori

Veicot ieguldījumus obligācijās, ieguldītāji uzņemas zināmus finanšu riskus. Galvenie riska faktori, kas ietekmē Emitentu, ir sekojoši: Makroekonomiskais risks, Globālās pandēmijas risks, Ģeopolitiskais risks saistībā ar Krievijas iebrukumu Ukrainā, Likumu, noteikumu un izpildes pasākumu izmaiņu risks, Vietējo nodokļu režīma izmaiņu risks, Piegādes un loģistikas ķēdes traucējumu risks, Ar kafijas, degvielas un citu preču cenu svārstībām saistīto izmaksu risks, Valūtas kursa svārstību risks un jauna tirgus valūtas risks, Risks, kas saistīts ar patērētāju uzvedības izmaiņām, Konkurences palielināšanās un jauni tirgus dalībnieki, Risks, ka Koncerns var nespēt īstenot savu izaugsmes stratēģiju paredzētajā termiņā, Tehnoloģisko traucējumu risks, Digitālo maksājumu pielāgošanas un drošības kavēšanas risks, Risks, ka palielināsies tirdzniecības automātu nomas likmes, Risks, ka palielināsies darbaspēka un nodarbinātības izmaksas, Viena vai vairāku galveno darbinieku zaudēšana, Nespēja piesaistīt un noturēt kvalificētu personālu, Risks, ka Koncerna darbība paplašinās starptautiskā mērogā, pakļaujot to unikāliem uzņēmējdarbības riskiem un izaicinājumiem, Operacionālie riski, Darījuma partnera kredītrisks, IT sistēmu un procesu risks, Informācijas tehnoloģiju sistēmu kļūmju, tīkla darbības traucējumu un datu drošības pārkāpumu risks, Likviditātes līmeņa nesasniegšanas un neuzturēšanas risks, Kapitāla izdevumu risks, Ar iegāžu integrāciju saistītie riski, Finanšu sviras risks, Kontroles maiņas risks.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, ieguldītāji uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: Koncerns var nespēt atmaksāt vai atpirkt Obligācijas to dzēšanas termiņā, Obligācijas ir nenodrošināti parāda instrumenti, Emitents var uzņemties ievērojamas papildu saistības vai piešķirt papildu nodrošinājumu, Obligācijām nav izveidota tirdzniecības tirgus. Ja Obligācijām neveidojas faktiskais tirdzniecības tirgus, ieguldītājs var nespēt tās ātri pārdot tālāk par cenu, ko ieguldītājs samaksājis, vai vispār nespēt pārdot, Pastāv risks, ka Nasdaq Rīga nepieņems Obligācijas tirdzniecībai First North vai tiks izslēgti Obligācijas no First North pirms to dzēšanas termiņa, Obligāciju cena var būt nepastāvīga un Obligāciju tirgus cena var samazināties zem sākotnējās cenas, ko Potenciālais ieguldītājs samaksājis par Obligācijām, Koncerns var izvēlēties atpirkt vai izpirkt Obligācijas, kad dominējošās procentu likmes ir salīdzinoši zemas, tostarp veicot pirkumus atklātā tirgū, Nodokļu likmju izmaiņas var ietekmēt neto maksājumus, kas saistīti ar Obligācijām, Obligāciju turētāju vairākuma lēmumi var ietekmēt Obligāciju turētāju individuālās tiesības, Dažiem Obligāciju turētājiem var būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem, Emitents ir atkarīgs no tā Meitasuzņēmumiem un var tikt nelabvēlīgi ietekmēts, ar Nodrošinājumu saistīti riski.

Ar garantiju un nodrošinājuma aģentu saistītie riski iekļauj: Riskus, kas saistīti ar Nodrošinājuma aģenta līgumu, uz Garantiju attieksies zināmi izpildes ierobežojumi, un to var ierobežot piemērojami tiesību akti vai uz to var attiekties zināmi iebildumi, kas var ierobežot tās spēkā esamību un izpildāmību, uz Garantijas izpildi attieksies Nodrošinājuma aģenta līgumā un Noteikumos izklāstītās procedūras un ierobežojumi, Obligāciju turētāju tiesības ir atkarīgas no Nodrošinājuma aģenta darbības un finansiālā stāvokļa.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt Emitenta spēju pildīt savas saistības un sliktākajā gadījumā izraisīt tās maksātnespēju. Šajā sadaļā var nebūt norādīti visi iespējamie riski, kas var ietekmēt Emitentu un Koncernu.