

Storent Holding obligāciju emisija

Iespēja investēt Baltijas TOP 3 nomas tehnikas uzņēmuma obligācijās



Par Storent Holding

- Uzņēmums Storent Holding (turpmāk - Grupa), dibināts 2008. gadā, ir viens no lielākajiem nomas tehnikas uzņēmumiem Baltijā un viens no visstraujāk augošajiem Eiropā
- Storent strādā aptuveni 250 darbinieku, un tas apkalpo plašu klientu loku, pārvaldot aptuveni 44 000 nomas līgumu, tostarp 12 000 aktīvu līgumu kopš 2019. gada.
- Darbojoties piecās Eiropas valstīs, Storent izmanto ģeogrāfisko diversifikāciju, lai mazinātu tirgus riskus un stiprinātu finanšu stabilitāti. Uzņēmums ir trešais lielākais nomas tehnikas uzņēmums Baltijā un ieņem spēcīgu tirgus pozīciju visās trijās Baltijas valstīs, kur tā tirgus daļa sasniedz 11%.
- Storent vadībai ir plaša pieredze uzņēmumu iegādē un integrācijā, kas ļauj grupai paplašināties, apvienojot un iegādājoties uzņēmumus gan jaunajos, gan esošajos tirgos.
- Grupas akcionāri ir Andris Pavlovs (līdz-dibinātājs) un Eri Esta, katram pieder 50% Storent Holding AS akciju.

Biznesa pārskats

- Storent darbojas būvniecības un industriālo iekārtu un tehnikas nomas nozarē Baltijā, Somijā un Zviedrijā, pārvaldot 30 nomas punktus. Uzņēmums piedāvā nomai augstas kvalitātes tehniku no vadošajiem ražotājiem, izmantojot gan savus, gan trešo pušu aktīvus.
- Storent elastīgais nomas modelis apvieno gan savu tehniku, gan trešo pušu tehniku. Šī pieeja optimizē aktīvu izmantošanu un finanšu elastību, vienlaikus nodrošinot ātru servisu un augstu pieejamību.
- Uzņēmuma darbības pamatu veido mūsdienīga IT infrastruktūra. 2024. gadā Storent visās piecās darbības valstīs pārgāja uz mākoņdatošanas ERP sistēmu, bet 2025. gada 31. martā ieviesa jaunu tīmekļa platformu ar uzlabotām funkcijām, nostiprinot savu digitālo līderpozīciju.
- Storent panākumus veicina labi uzturēts nomas tehnikas parks. Lielāko daļu no tā veido pacēlāji, kas sastāda 33% no kopējiem aktīviem un nodrošina 28% no nomas ienākumiem. Kopā ar zemes rakšanas iekārtām, sastatnēm, iekrāvējiem un elektroiekārtām šīs piecas lielākās kategorijas veido 79% no visa tehnikas parka. Storent nepārtraukti optimizē tā sastāvu, lai atbilstu tirgus pieprasījumam.
- 2024. gadā Storent ieguldīja aptuveni 24 milj. eiro tehnikas parka atjaunošanā un paplašināšanā. Šobrīd 32% nomas tehnikas ir jaunāka par diviem gadiem, nodrošinot klientiem modernas un augstas veiktspējas iekārtas.

Finanšu rādītāji

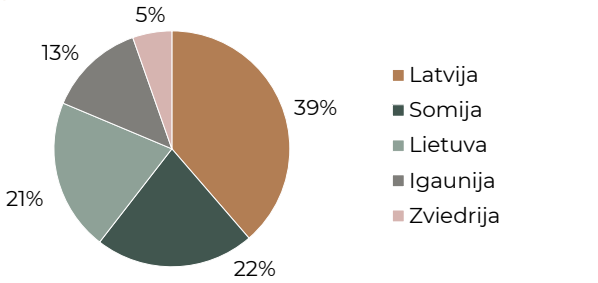
- Storent kopējie ieņēmumi 2024. gadā sasniedza 47.0 milj. eiro, salīdzinot ar 43.7 milj. eiro 2023. gadā (+7.3% pret iepriekšējo gadu), ko veicināja pieaugums visās ieņēmumu grupās. Nomas ieņēmumi veidoja 79% no kopējiem ieņēmumiem, no kuriem 28.9 miljoni eiro bija ieņēmumi no pašu tehnikas nomas, 17% - pārnemšanas ieņēmumi, 17% - pakalpojumu un 4% - citi.
- Nomas ieņēmumi pieauga no 32.7 milj. eiro 2022. gadā līdz 37.0 milj. eiro 2024. gadā, atspoguļojot tirgus paplašināšanos un efektīvas uzņēmējdarbības stratēģijas īstenošanu (+6.4% CAGR).
- Pēdējos trīs gadus EBITDA saglabājis stabila, ap 13 milj. eiro gadā, ko veicināja grupas struktūras optimizācija un procesu uzlabošana, ar ierobežotiem ieguldījumiem jaunās iekārtās līdz 2024. gadam. Paredzams, ka turpmākās izaugsmes stratēģija un lielāki kapitālieguldījumi 2024. gadā veicinās EBITDA izaugsmi šī gada laikā. 2024. gadā Storent saglabāja augstu EBITDA maržu – 28%.
- 2024. gadā Grupas peļņu ietekmēja personāla izmaksu pieaugums par 20%, ko veicināja algu korekcijas pēc Grupas reorganizācijas, un amortizācijas izmaksu kāpums par 30% tehnikas parka paplašināšanas dēļ.
- Grupas finanšu rezultāti jau atspoguļo pirmos izaugsmes stratēģijas panākumus – pirmajos divos mēnešos kopējie ieņēmumi pieauga par 16.5%, bet ieņēmumi no pašu tehnikas nomas – par 21.5%, ko veicināja 2024. gadā veiktais tehnikas parka paplašinājums. Līdzīga izaugsme turpinās arī martā.
- Storent pašu kapitāla īpatsvars 47% 2024. gadā apliecina tā stabilo finansiālo stāvokli un spēju turpināt uzsākt attīstības kursu arī nākotnē.

Svarīgākie finanšu rādītāji

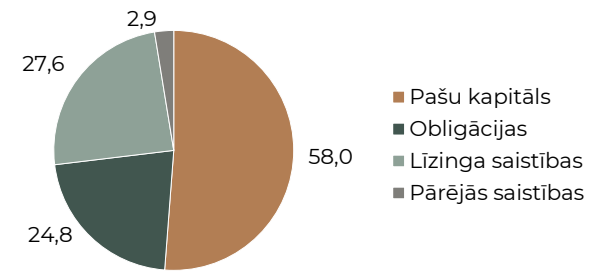
EUR milj.	2022 ¹ (auditētie)	2023 (auditētie)	2024 (neauditētie)
Kopējie ieņēmumi²	45.0	43.8	47.0
EBITDA	13.8	13.7	13.3
EBITDA rentabilitāte	31%	31%	28%
Tīrā peļņa	2.5	4.8	0.3
Aktīvi	51.4	103.8	122.7
Pamatlīdzekļi³	18.5	54.6	51.8
Naudas līdzekļi	0.7	1.7	2.7
Pašu kapitāls	23.1	65.8	58.0
Kopējās parādsaistības	20.3	30.4	55.3
Tīrās parādsaistības	19.7	28.7	52.6
Pašu kapitāla rādītājs (>30%)	45%	63%	47%
Tīrās parādsaistības / EBITDA (<4.5x)	1.42x	2.09x	3.96x

- 1 Pro-Forma: Finanšu pārskats, kurā uzrādīti normalizēti skaitļi, pamatojoties uz Grupas reorganizāciju
- 2 Kopējie ieņēmumi ietver neto apgrozījumu un citus pamatdarbības ieņēmumus

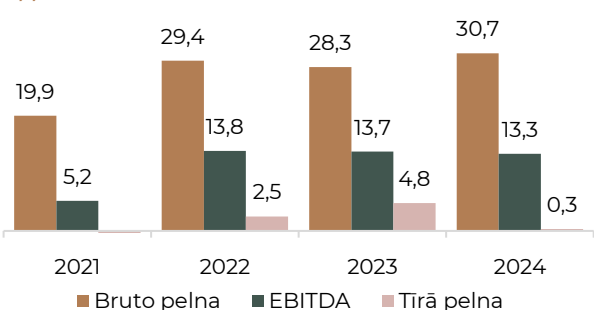
Ieņēmumu sadalījums pa valstīm (2024)



Finansējuma struktūra (EUR milj., 2024)



Peļņas sadalījums (EUR milj.)

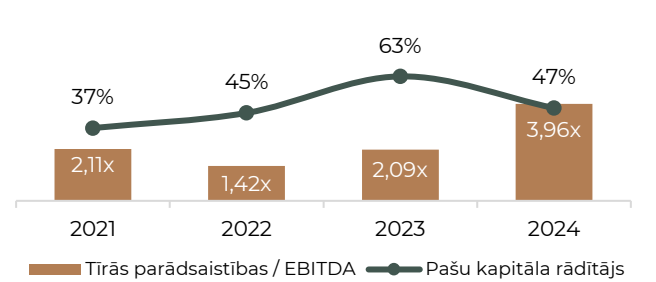


Obligāciju nosacījumi

Emitents	Storent Holding AS (Latvija)
Instrumenta veids	Nenodrošinātās (garantētās) obligācijas
ISIN	LV0000103570
Piedāvājuma veids	Publisks piedāvājums
Garantijas	Korporatīvās garantijas no Storent SIA un Storent UAB
Programmas apjoms	EUR 50,000,000
Pirmā emisija	EUR 35,000,000
Kupona likme	10.00%, fiksēta
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Dzēšanas termiņš	3.5 gadi (25.10.2028)
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Nominālvērtība	EUR 100
Minimālā investīcija	EUR 100
Iekļaušana biržā	Nasdaq Riga Regulētais tirgus
Līdzekļu izlietojums	Vispārējo korporatīvo mērķu finansēšana un M&A darījumu finansēšana Esošo obligāciju refinansēšana
Kovenantes ¹	Pašu kapitāla rādītājs min 30% Net Debt / EBITDA of max 4.5x
Organizators	Signet Bank AS (Latvija)
Juridiskais konsultants	ZAB COBALT SIA (Latvija)
Pārdošanas partneri	LHV Banka (Igaunija), Redgate Capital (Igaunija), Šiaulių bankas (Lietuva)
Apmaiņas piedāvājums LV0000850089 obligacionāriem (dzēšanas termiņš 21.12.2025): 1.0% prēmija par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunajām (apmaiņa 1:1)	
Apmaiņas piedāvājums LV0000850345 obligacionāriem (dzēšanas termiņš 21.09.2026): 0.5% prēmija par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunajām (apmaiņa 1:1)	

¹ Pilns kovenanšu saraksts pieejams Prospektā

Finanšu kovenanšu dinamika



Storent Holding obligāciju pieredze

ISIN	Emisijas datums	Emisijas apjoms, EUR	Dzēšana	Kupona likme	Biržas saraksts
LV0000850345	21.03.2024	10 000 000	21.09.2026	10.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus
LV0000850089	21.06.2023	15 000 000	21.12.2025	11.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus
LV0000802411	09.03.2020	15 000 000	Dzēstas	8.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus
LV0000802304	30.06.2017	10 000 000	Dzēstas	8.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus

Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija

Galvenie ieguldījuma aspekti

1. **TOP 3 tirgus dalībnieks** ar spēcīgu klātbūtni visās trīs Baltijas valstīs un Skandināvijā
2. **Pieredzējusi vadības komanda** ar plašu pieredzi grupas izaugsmē un veiksmīgi īstenotiem uzņēmumu iegādes darījumiem.
3. **Mūsdienīgs nomas tehnikas parks** no pasaules vadošajiem ražotājiem vairāk nekā 140 milj. eiro vērtībā
4. **Pieredzējis emitents** kapitāla tirgos kopš 2017. gada, kam uzticas vairāk nekā 2,500 investoru
5. **Nozares līderis** digitalizācijas un tiešsaistes pārdošanas jomā, nodrošinot inovatīvus risinājumus, kas veicina mērogojamību, rentabilitāti un klientu lojalitāti

Finansējuma profils un obligāciju emisija

- Grupai ir diversificēts finansēšanas profils, apvienojot pašu kapitālu, līzingu, piegādātāju kredītus un obligācijas.
- Ienākumi no šīs obligāciju emisijas atbalstīs Storent izaugsmes stratēģiju, tostarp ieguldījumus nomas tehnikā, uzņēmumu iegādes darījumus un esošo obligāciju refinansēšanu.
- Grupa ir parakstījusi nodoma vēstuli par uzņēmuma iegādi Teksasā, ASV. Pēc padziļinātas izpētes plānots iegādāties 70% akciju, savukārt esošie akcionāri saglabātu 30% un turpinātu vadīt uzņēmumu. Storent izmantotu savu pieredzi digitalizācijā un uzņēmējdarbības attīstībā, lai stiprinātu iegādāto uzņēmumu. ASV tirgus tika izvēlēts augstāku rentabilitātes rādītāju dēļ.
- Esošajiem obligāciju turētājiem tiek piedāvāts apmainīt savas obligācijas pret jaunām, saņemot piemaksu: piemēram, katrs investors, kuram ir EUR 100 obligācijas, saņems vienu jaunu obligāciju ar nominālvērtību EUR 100, kā arī 1.0% prēmiju par 2025. gada decembra obligācijām vai 0.5% prēmiju par 2026. gada septembra obligācijām.

Mērķa uzņēmuma galvenie finanšu rādītāji

USD milj.	2022	2023	2024
Apgrozījums	6.8	10.8	12.5
EBITDA	3.5	6.2	7.6
EBITDA rentabilitāte %	51.1%	57.4%	61.2%
Tirā peļņa	0.8	3.1	3.8
Aktīvi	10.7	14.5	14.1
Ilgttermiņa aktīvi	8.1	11.4	10.7
Pašu kapitāls	7.2	10.3	12.1
Tirās parādsaistības	1.1	2.8	0.5
Parādsaistības / Pašu kapitāls	0.49x	0.42x	0.16x
Likviditātes rādītājs	2.1	8.5	11.7
Pašu kapitāla rādītājs	67.3%	70.6%	85.9%
Tirās parādsaistības / EBITDA	0.32x	0.45x	0.07x

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojsi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto Storent Holding AS (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 piekrītat 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 neuzņem 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 konsultēties 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 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 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 AS Storent Holding (Grupu), ir šādi: Ekonomikas lejupslīdes risks, ģeopolitisks risks, tirgus svārstību risks, uzņēmuma neveiksmīgas iegādes risks, slikta tehnikas parka pārvaldības risks, kapitālietilpīgu darbību risks, konkurences risks, talantīgu darbinieku pieejamības risks, sezonālās ietekmes risks, IT kļūdu risks, reputācijas risks, piegādātāju darbības traucējumu risks, regulējuma un kultūras problēmu risks jaunos tirgos, stratēģijas nepielāgošanas risks, risks, ka klientu vēlmes netiks piepildītas, nepietiekamas apdrošināšanas risks, pārvaldības kļūdu risks, sliktas līgumu pārvaldības risks, nepietiekamas kapitāla un likviditātes pārvaldības risks, tirgus nenoteiktības risks, kredītsaistību neizpildes risks, procentu līkņu svārstību risks, ārvalstu valūtas kursa svārstību risks, grāmatvedības izmaiņu risks, nodokļu risks, pandēmijas traucējumu risks, sankciju ievērošanas risks, regulējuma izmaiņu risks, muitas tiesību aktu izmaiņu risks, ar vides izmaksām saistītie riski, datu privātuma pārkāpumu risks, dabas katastrofu risks.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, ieguldītāji uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: Obligāciju atmaksas risks, nenodrošināto obligāciju risks, Garantijas izpildes jautājumu risks, finanšu stāvokļa izmaiņu risks, neierobežotas parāda vērtspapīru emisijas risks, refinansēšanas problēmu risks, fiksētas likmes devalvācijas risks, tirgus svārstīguma risks, aktīva tirgus trūkuma risks, inflācijas un valūtas svārstību risks, regulatīvās nenoteiktības risks, ieguldījumu ierobežojumu risks, balsstiesību trūkuma risks, saistošu grozījumu risks, interešu konfliktu risks un klīringa un norēķinu problēmu risks var negatīvi ietekmēt Grupas darbību, finanšu rezultātus un Obligāciju turētājus.

Šajā iedaļā norādītie riski var samazināt AS Storent Holding spēju pildīt savas saistības un sliktākajā gadījumā izraisīt tā maksātnespēju. Šajā iedaļā var nebūt norādīti visi iespējamie riski, kas var ietekmēt AS Storent Holding.