

OC VISION obligāciju emisija

Iespēja investēt vadošajā optikas mazumtirdzniecības un acu aprūpes pakalpojumu sniedzējā Baltijā



Par OC VISION

- OC VISION (Grupa), kas darbojas kopš 1991. gada, ir lielākais optikas mazumtirdzniecības un acu aprūpes pakalpojumu sniedzējs Baltijā, kas koncentrējas uz ilgtermiņa acu veselību un klientu labklājību.
- Grupa nodarbina vairāk nekā 570 profesionālu un pārvalda stabilu un augošu mazumtirdzniecības tīklu ar 77 veikaliem visā Latvijā un Lietuvā, apkalpojot vairāk nekā 550,000 klientu gadā.
- Tikai 2024. gadā vien OC VISION veica vairāk nekā 110,000 acu pārbaudes, izpildīja vairāk nekā 540,000 klientu pasūtījumu un izgatavoja aptuveni 105,000 receptu brīļļu, kas apliecina tās darbības mērogu un klientu uzticību.
- Grupa ieņem vadošo pozīciju Baltijas valstīs ar 24% tirgus daļu, ieņemot 1. vietu Latvijā (41%) un 3. vietu Lietuvā (14%), kā arī uztur augošu tiešsaistes klātbūtni Igaunijā un visā Eiropā. Tās veikali atrodas gandrīz visos lielākajos tirdzniecības centros reģionā, nodrošinot pastāvīgu apmeklētāju plūsmu.
- OC VISION atbalsta ilgtermiņa akcionāri: līdzdibinātāji Jānis Dzenis (32%), Pēteris Cikmačs (28%) un Gatis Kokins (20%), un Toms Dzenis (20%).

Biznesa pārskats

- Kopš pirmā veikala atvēršanas 1991. gadā grupa ir paplašinājusies organiski - ar mazumtirdzniecības veikaliem Lietuvā (2001. gadā) un ar e-komercijas starpniecību Igaunijā (2018. gadā). Šobrīd OC VISION pārvalda 77 veikalus ar četriem atšķirīgiem mazumtirdzniecības konceptiem: Vision Express, OptiO, VIZIONETTE un Lornete, kas vērsti uz plašu klientu loku no budžeta līdz premium segmentam.
- Grupa ir izveidojusi spēcīgas digitālās iespējas, izmantojot savu Dr. Lensor platformu, kas ir vadošais acu aprūpes tiešsaistes mazumtirgotājs Baltijā, ko papildina daudzkanālu piedāvājums un trešo pušu kanāli, piemēram, Amazon.
- Papildus mazumtirdzniecībai un e-komercijai OC VISION ar zīmolu OPPTICA pārvalda augošu vairumtirdzniecības nodaļu, kas piegādā optiskos produktus, oftalmoloģijas iekārtas un pakalpojumus klīnikām un uzņēmumiem visā Baltijā un Eiropā. Tā uztur ciešas attiecības ar vairāk nekā 50 piegādātājiem, tostarp galvenajām kompānijām EssilorLuxottica, Safilo, Alcon.
- OC VISION vertikāli integrētais uzņēmējdarbības modelis apvieno mazumtirdzniecību, medicīnas pakalpojumus, digitālās platformas un vairumtirdzniecību. Grupa nepārtraukti investē tehnoloģijās, veikalu dizainā un profesionālajās zināšanās, lai nodrošinātu augstu pakalpojumu kvalitāti.
- Acu aprūpes nozare ir izrādījusies elastīga un necikliska, un OC VISION darbības rādītāji pēc COVID strauji uzlabojās un atgriezās uz spēcīgas izaugsmes trajektorijas.

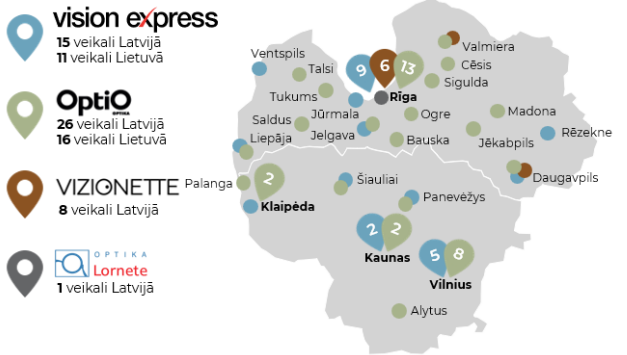
Finanšu rādītāji

- OC VISION ieņēmumi 2024. gadā sasniedza EUR 36.0m, salīdzinot ar EUR 32.7m 2023. gadā, kas ir 10.0% pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, ko noteica pieaugums visos segmentos. Redzes aprūpes un dzirdes risinājumi veidoja EUR 32.3m jeb 90% no kopējiem ieņēmumiem, savukārt vairumtirdzniecība un B2B pakalpojumi veidoja atlikušos 10%. Visstraujāk augošais segments bija vairumtirdzniecība un B2B pakalpojumi - par 15.6% vairāk nekā gadu iepriekš.
- EBITDA palielinājās no EUR 1.6m līdz EUR 2.3m, atspoguļojot spēcīgu uzlabojumu, galvenokārt tāpēc, ka 2024. gadā ieņēmumu pieaugums pārsniedza izmaksu pieaugumu.
- Apakšējo rentabilitāti ietekmēja pārdošanas izdevumu pieaugums par 6%, ko noteica pastiprināts marketingis, lai atbalstītu izaugsmi un nostiprinātu tirgus pozīcijas. Amortizācijas pieaugums par 6% atspoguļoja arī lielākus kapitālieguldījumus veikalos, kas veikti iepriekšējos gados.
- Tirā peļņa palielinājās septiņas reizes, sasniedzot EUR 0.7m, atgriežoties pie iepriekšējos gados novērotā līmeņa. To veicināja papildu ieņēmumi EUR 3.2m apmērā un mērenāks izdevumu pieaugums, jo īpaši pārdošanas, vispārējo un administratīvo izmaksu jomā. Grupas pastāvīgi uzlabojošais pašu kapitāla īpatsvars, kas 2024. gadā sasniedza 27%, uzsver tā finansilālā stāvokļa nostiprināšanos un pieaugošo spēju atbalstīt turpmāku paplašināšanos.

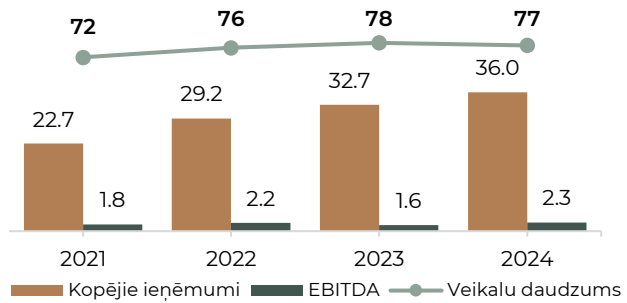
Svarīgākie finanšu rādītāji

EUR milj.	2022 (auditētie)	2023 (auditētie)	2024 (auditētie)
Kopējie ieņēmumi	29.2	32.7	36.0
EBITDA	2.2	1.6	2.3
EBITDA rentabilitāte	7.6%	4.8%	6.3%
Tirā peļņa	0.8	0.1	0.7
Aktīvi	15.9	15.7	16.4
Krājumi	6.1	6.2	6.6
Naudas līdzekļi	2.3	1.7	2.7
Pašu kapitāls	3.6	3.7	4.4
Tirās parādsaistības	4.5	5.0	4.1
Procentu seguma rādītājs	4.7x	3.4x	4.8x
Pašu kapitāla rādītājs	22.9%	23.8%	27.0%
Tirās parādsaistības/EBITDA	2.0x	3.2x	1.8x

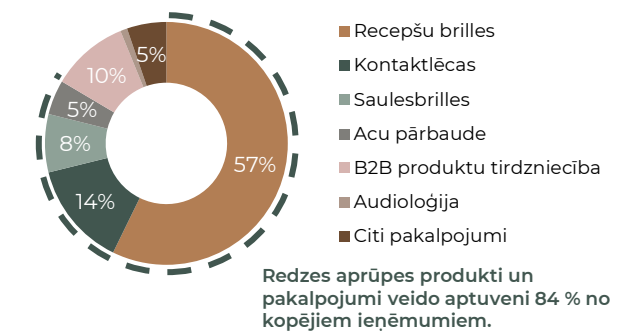
OC VISION veikali Baltijā



Galveno darbības rādītāju attīstība (EURm)



Ieņēmumu sadalījums pa produktiem (2024)

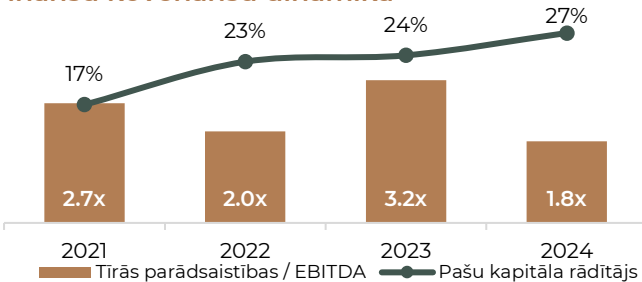


Obligāciju nosacījumi

Emitents	SIA OC VISION (Latvija)
Instrumenta veids	Nodrošinātās obligācijas
ISIN	LV0000104495
Piedāvājuma veids	Publisks piedāvājums
Nodrošinājums	Emitenta un visu būtisku Meitasuzņēmumu aktīvu komercķīla
Programmas apjoms	Līdz EUR 10,000,000
Kupona likme	6.0%, fiksēta
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Dzēšanas termiņš	4 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Call Opcija	Jebkurā laikā no emisijas datuma @100%
Nominālvērtība	EUR 100
Minimālā investīcija	EUR 100
Iekļaušana biržā	Nasdaq First North Alternative Market 6 mēnešu laikā pēc emisijas datuma
Līdzekļu izvietojums	- Vispārīgi korporatīvie mērķi un iespējamās turpmākās iegādes - Esošā parāda refinansēšana - CFLA¹ atbilstīgie projekti
Kovenantes ²	- Pašu kapitāla rādītājs: - min 15% (līdz 30.06.2026) - min 17% (no 01.07.2026) - min 20% (no 01.07.2027) - Procentu seguma rādītājs min 1.4x - Tīrās parādsaistības/EBITDA max 4.0x
Organizators	Signet Bank AS (Latvija)
Juridiskais konsultants	TGS Baltic ZAB SIA (Latvija)
Nodrošinājuma aģents	ZAB Sorainen SIA (Latvija)

1 CFLA – Centrālā Finanšu un Līgumu Aģentūra
2 Pilns kovenanšu saraksts pieejams Emisijas Prospektā

Finanšu kovenanšu dinamika



Atlasītie OC VISION veikalu attēli



Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija

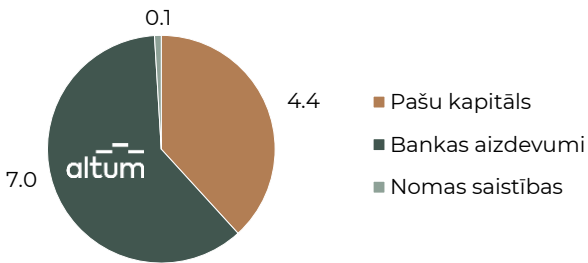
Galvenie ieguldījuma aspekti

- 1. **Tirgus līderis un inovators** Baltijā ar dominējošu klātbūtni visās trīs valstīs
- 2. Izveidotas **ekskluzīvas licencēšanas partnerības** ar pasaulē atzītiem zīmoliem
- 3. **Pieredzējusi vadības komanda** ar pierādītiem panākumiem organiskajā izaugsmē un uzņēmumu pārņemšanā
- 4. **Vertikāli integrēts biznesa modelis** ar iekšējām klīniskajām zināšanām un tehniskajiem inženieriem
- 5. **77 modernu veikalu tīkls**, kas nodrošina plašu pieejamību un augstu atpazīstamību
- 6. **Spēcīgs finansiālais stāvoklis** - pašu kapitāla rādītājs 27%, procentu seguma rādītājs 4.8x un tīro parādsaistību rādītājs 1.8x

Finansējuma profils un obligāciju emisija

- Grupa ir diversificēts finansēšanas profils, un tā finansē savu darbību, izmantojot pašu kapitālu, lizingu un banku aizdevumus. Grupas matēs uzņēmums 2021. gada 29. martā parakstīja aizdevuma līgumu 7.0 milj. eiro apmērā ar AIF Altum Capital Fund, lai refinansētu esošās saistības.
- Ienākumi no obligāciju emisijas atbalstīs Grupas izaugsmes stratēģiju, tostarp ieguldījumus jaunu veikalu atvēršanā, potenciālos M&A darījumus, esošo aizdevumu refinansēšanu. Obligāciju emisiju atbalsta CFLA.
- Obligācijas tiks nodrošinātas ar komercķīlu uz Grupas aktīviem 16.4 miljonu eiro vērtībā.
- Grupa ir ieviesusi arī trīs līmeņu lojalitātes programmu investoriem, kuri ieguldīs vairāk nekā EUR 500, piedāvājot dažādas priekšrocības atkarībā no ieguldījuma summas.

Finansējuma struktūra (EURm, 31.12.2024)



Atlasītie Grupas pārstāvētie zīmoli



Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto SIA OC Vision (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 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", "tiecas" un līdzīgi izteicieni domāti, lai norādītu uz šādiem uz nākotni vēstiem apgalvojumiem. Šajā Prezentācijā paustā 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 paši 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 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://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.

Riska faktori

Veicot ieguldījumus obligācijās, ieguldītāji uzņemas zināmus finanšu riskus. Galvenie riska faktori, kas ietekmē SIA OC Vision (Grupā), ir šādi: ekonomikas lejupslīdes risks, ģeopolitisks risks, sabiedrības veselības krīzes vai turpmākas pandēmijas risks, konkurences risks, tehnoloģiskās attīstības risks, sezonālās ietekmes risks, patērētāju vēlmju maiņas risks, konkurences neveiksmes risks, paplašināšanās risks, iegādes stratēģijas īstenošanas risks, veikalu atvēršanas un darbības risks, mazumtirdzniecības telpu pieejamības risks, nomas atjaunošanas risks, noliktavu atkarības risks, biroju un noliktavu pārvietošanas risks, licences līguma izbeigšanas risks, e-komercijas platformas darbības risks, piegādātāju un piegādes risks, zīmolu produktu izplatīšanas risks, krājumu plānošanas un prognozēšanas risks, talantu atlases un noturēšanas risku, reputācijas risks, nespējas prognozēt modes tendences risks, normatīvo aktu izmaiņu risku, neatbilstības risku, IT sistēmas darbības traucējumu risks, nodokļu regulējuma izmaiņu risks, intelektuālā īpašuma aizsardzības risks.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, ieguldītāji uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: finanšu parāda risks, īstermiņa pašu kapitāla rādītāja pasliktināšanās risks, ierobežots sekundārā tirgus likviditātes risks, atkarība no Nodrošinājuma Obligāciju atmaksai, Obligāciju atcelšanas vai svītrosanas no biržas risks, Obligāciju cenas krituma risks, pirmstermiņa dēšanas risks, nelabvēlīgu nodokļu izmaiņu risks, vairākuma neregulējuma risks, kas ietekmē atsevišķus Obligāciju turētājus, ar Nodrošinājumu saistītie riski.

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