

CleanR Grupas obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt vadošā atkritumu apsaimniekošanas un vides pakalpojumu grupas obligācijās Latvijā



Par CleanR Grupu

- Ar darbības vēsturi kopš 1944. gada, AS CleanR Grupa (CleanR Grupa vai Grupa) ir izaugusi par vienu no vadošajiem atkritumu apsaimniekošanas un vides pakalpojumu sniedzējiem Latvijā.
- Grupas lielākais akcionārs (86 %) ir Guntars Kokorevičs, kurš 2014. gadā iegādājās uzņēmumu un pārdēvēja to par CleanR.
- Lai uzlabotu korporatīvo pārvaldību un darbības efektivitāti, 2021. gadā tika izveidota Grupas holdinga sabiedrība. Kopš tā laika Grupa ir attīstījusies līdz pašreizējai struktūrai, samazinot darbības koncentrāciju, atdalot citus Grupas pakalpojumus no SIA "CleanR" un īstenojot virkni papildu M&A darījumu.
- Grupā šobrīd strādā vairāk nekā 1 800 darbinieku, un tā apkalpo vairāk nekā 61 000 klientu, regulāri nodrošinot pakalpojumus vairāk nekā 500 000 Latvijā iedzīvotāju.
- CleanR Grupu vada pieredzējuši vadības komanda, kas saņēmusi apbalvojumus par komercdarbības caurspīdīgumu, ierīcēto pušu iesaisti un ilgtspējīgu darbību.

Biznesa pārskats

- CleanR Grupa darbojas divos pamatbiznesa virzienos¹ – atkritumu apsaimniekošanā un vides pakalpojumos.
- Grupa ir vertikāli integrēta, apkalpojot plašu un diversificētu klientu loku – gan pašvaldības un valsts iestādes (izmantojot ilgtermiņa publiskos iepirkumus), gan privātā sektora klientus, ar elastīgiem, uz servisu orientētiem līgumiem.
- Atkritumu apsaimniekošanas segments¹ aptver sadzīves, komerciālos, rūpnieciskos, medicīniskos un bīstamos atkritumus, nodrošinot pilna cikla pakalpojumus – no atkritumu savākšanas un šķirošanas līdz pārstrādei.
- Vides pakalpojumu segments¹ ietver telpu uzkopšanu ar inovatīviem risinājumiem (piemēram, roboti) un pilsētvides un ceļu uzturēšanu pašvaldībām visā Latvijā.
- Grupa ir pierādījusi spēju konsolidēt nozari, īstenojot astoņus veiksmīgus uzņēmumu iegādes (M&A) darījumus kopš 2014. gada, tostarp Lautus un Tranžits-L 2024. gadā.
- Gadu gaitā Grupa ir ievērojami mazinājusi atkarību no atsevišķiem lieliem līgumiem, diversificējot ieņēmumu bāzi gan atkritumu apsaimniekošanas jomā, gan paplašinot vides pakalpojumu portfeli.
- Cenas tiek noteiktas, kombinējot regulētus tarifus un tirgus līgumus, kur regulētie segmenti pieļauj atsevišķu izmaksu (piem., atkritumu poligonu vai atbilstības) pārņemšanu uz cenām.
- Grupa prioritizē ilgtspējību, samazinot divreiz vairāk siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisijas nekā radītās SEG emisijas un novirzot 50 % no 2024. gada kapitālieguldījumiem taksonomijai atbilstošos ieguldījumos.

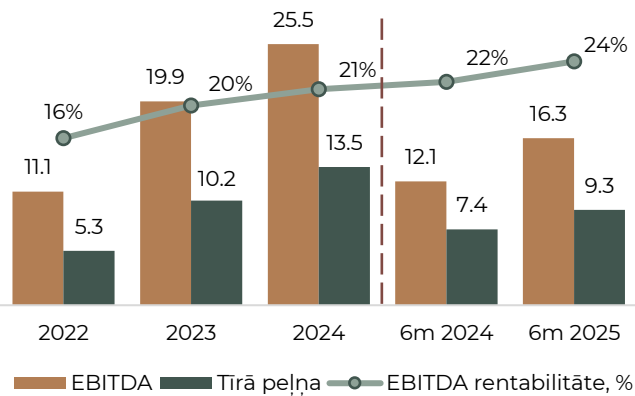
Finanšu rādītāji

- Kopš pirmās obligāciju emisijas 2022. gadā Grupa ir gandrīz divkārtšojusi savus ieņēmumus no 68.4 milj. EUR līdz 121 milj. EUR 2024. gadā, ko veicināja gan esošo segmentu organiskā attīstība, gan veiksmīgie M&A darījumi. Ieņēmumi 2025. gada pirmajā pusē sasniedza 68.6 milj. eiro (+23.2% g/g).
- Papildus ieņēmumu pieaugumam, kopš 2022. gada Grupa ir palielinājusi EBITDA par 129%, sasniedzot 25.5 milj. EUR 2024. gadā. 2025. gada pirmajā pusē EBITDA sasniedza 16.3 milj. EUR (+34.6% g/g).
- Pateicoties konsekventam fokusam uz efektivitātes uzlabošanu un ieguldījumiem tehnoloģijās, EBITDA rentabilitāte pieaugusi no 16.3% 2022. gadā līdz 23.8% 2025. gada pirmajā pusē.
- Neskatoties uz spēcio izaugsmi, Grupa ir saglabājusi stabilu finanšu stāvokli – pašu kapitāla rādītājs 53.5% un tīrās parādsaistības/EBITDA 0.08x uz 2025. gada 30. jūniju – pateicoties akcionāru konsekventai lielākās peļņas daļas ieguldīšanai uzņēmumā. Tas arī ir rezultējis ievērojamā naudas līdzekļu uzkrājumā 27.3 milj. EUR apmērā (6m 2025), nostādot Grupu labvēlīgā pozīcijā izaugsmes veicināšanai.
- Nozīmīga daļa Grupas aktīvu ir pamatlīdzekļi – zeme, ēkas ar visām nepieciešamajām atļaujām un specializētais aprīkojums (atkritumu savākšanas automašīnas, šķirošanas līnijas u.c.) – kas veido 28% no kopējiem aktīviem. Papildu 9% veido lietošanas tiesību aktīvi, kas ietver ražošanas iekārtu, automašīnu un tehnikas ilgtermiņa nomas līgumus. Salīdzinoši lielā nemateriālo aktīvu daļa (11%) galvenokārt atspoguļo nemateriālo vērtību no Grupas M&A darījumiem.

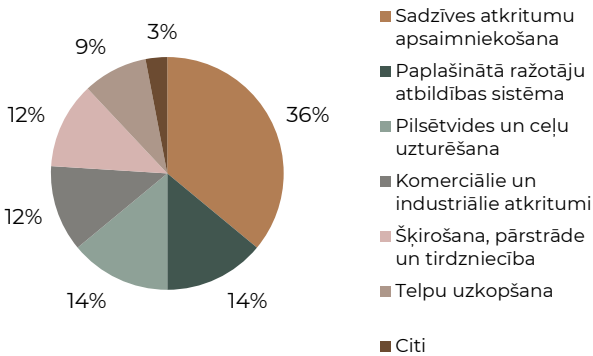
Svarīgākie finanšu rādītāji

Miljoni EUR	2022 (auditētie)	2023 (auditētie)	2024 (auditētie)	6m 2024 (neaudit.)	6m 2025 (neaudit.)
Ieņēmumi	68.4	102.0	121.1	55.6	68.6
EBITDA	11.1	19.9	25.5	12.1	16.3
EBITDA rentabilitāte	16.3 %	19.5 %	21.1 %	21.8 %	23.8 %
Tīrā peļņa	5.3	10.2	13.5	7.4	9.3
Aktīvi	79.9	91.2	104.5	92.6	116.2
Pamatlīdzekļi	22.7	25.7	29.2	34.7	32.7
Naudas līdzekļi	18.2	20.4	22.3	21.8	27.3
Pašu kapitāls	38.3	46.5	53.7	51.9	62.1
Tīrās parādsaistības	2.8	1.2	1.6	0.2	2.3
Procentu seguma rādītājs	37.0x	11.2x	12.7x	12.2x	16.0x
Tīrās parādsaistības / EBITDA	0.3x	0.1x	0.1x	0.0x	0.1x
Pašu kapitāla rādītājs	47.9 %	51.0 %	51.3 %	56.0 %	53.5 %

Peļņas sadalījums (miljoni EUR)



Ieņēmumu sadalījums pa biznesa segmentiem¹ (2025.g. jūnijs)



¹ Grupas sniegto pakalpojumu apjoma grafisko attēlojumu skatiet nākamās lapas apakšā.
Avots: CleanR Grupas finanšu pārskati un prezentācijas

Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS CleanR Grupa (Latvija)
Instrumenta veids	Nenodrošinātās obligācijas
Piedāvājuma veids	Publisks piedāvājums
ISIN	LV0000107365
Programmas apjoms	50 000 000 EUR
Pirmā emisija	15 000 000 EUR
Kupona likme	6.5%
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Dzēšanas termiņš	4 gadi
Nominālvērtība & min. investīcija	1 000 EUR
Apmaiņas piedāvājums	Piedāvājums LV0000802676 obligacionāriem esošās obligācijas apmaiņīt pret jaunajām (apmaiņa 1:1) Pilna alokācija
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Call Opcija	1. gadā bez opcijas, @103 % 2. gadā, @102 % 3. gadā, @101 % 4. gadā, @100 % pēdējos 6 mēnešus pirms dzēšanas
Put Opcija	Kontroles Maiņa, Izslēgšana no Biržas vai Neveiksmīga Kotācija @101%
Kovenantes ¹	Pašu kapitāla rādītājs ≥ 30 % Procentu seguma rādītājs ≥ 3.0x Tīrās parādsaistības / EBITDA ≤ 3.5x
Līdzekļu izlietojums	Esošo obligāciju refinansēšana
Iekļaušana biržā	Nasdaq Rīga Regulētais tirgus 3 mēnešu laikā pēc emisijas
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	ZAB Eversheds Sutherland Bitans
Investoru interešu pārstāvis	CSC Group (Zviedrija)

¹Pilns saraksts ar kovenantēm un nosacījumiem pieejams Pamatprospektā un Galīgajos Noteikumos

CleanR Grupas sniegtie pakalpojumi



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto AS CleanR Grupa (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 savs Pamatprospekts, kurš 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.

Neuņemamas 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 neuņemamas šo Prezentāciju korigēt 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 vērstiem 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 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 jebkādus 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 tirgu 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.

Risku faktori

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenais risks, kas ietekmē Emitentu, ir makroekonomiskais risks, ģeopolitiskais risks, regulējuma risks, vides nozares regulējuma risks, nodokļu risks, klimata pārejas risks, nozares pieprasījuma risks, mainoties atkritumu apjomam, konkurences un tirgū ienākšanas risks, degvielas un enerģijas tirgus svārstību risks, līgumu struktūras un publisko klientu risks, darba tirgus un cilvēkkapitāla risks, tehnoloģiju un sistēmu risks, iegādes un integrācijas risks, operacionālais un iekšējo kontroļu ierobežojumu risks, apdrošināšanas seguma risks, darījumu partneru un kredītrisks, tiesvedības risks un vides atbildības risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: likviditātes risks, ar nenodrošinātiem vērtspapīriem saistītie riski, atmaksas risks, nodrošinājuma aģenta risks, piedāvājuma atcelšanas un izslēgšanas no biržas risks, cenas risks, pirmstermiņa atmaksas risks, obligacionāru sapulces un vairākuma obligacionāru rezolūcijas risks un nodokļu risks.

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