

Arsenal Industrial obligāciju emisija

EUR 3milj. publiskais obligāciju piedāvājums ar procentu likmi 12% un termiņu 3 gadi



Par Arsenal Industrial

- Arsenal Industrial, dibināts 2014. gadā, ir Latvijas būvniecības tehnikas nomas un tirdzniecības uzņēmums, kas bāzēts Rīgā. Uzņēmumā strādā vairāk nekā 64 kvalificēti speciālisti un tā darbība vērsta uz digitāliem risinājumiem.
- Grupa piedāvā plašu būvniecības tehnikas klāstu svara kategorijā līdz 10 tonnām, tostarp pacelājus, ceļu būves tehniku, instrumentus, blietēšanas tehniku un betona apstrādes iekārtas. Arsenal transporta parks nodrošina tehnikas piegādi, sākot no kompaktām iekārtām līdz lielākiem ekskavatoriem.
- Arsenal līdzdibinātājs ir Gints Vanags, kurš turpina vadīt uzņēmumu kā izpilddirektors un valdes loceklis, saglabājot 51% īpašumtiesību. Atlikušie 49% pieder FlyCap, kura partneris Ķirts Milgrāvis ir Arsenal Industrial padomes loceklis.

Biznesa pārskats

- Arsenal specializējas būvniecības tehnikas un instrumentu nomā un tirdzniecībā Latvijā un Lietuvā. 2025. gadā 63% ieņēmumu tika gūti Latvijā, savukārt pārējā daļa Lietuvā. Grupas ieņēmumus galvenokārt veidoja būvtehnikas noma un tirdzniecība, attiecīgi 48% un 41% apmērā.
- Grupas plašais tehnikas klāsts sastāv no vairāk nekā 25 000 iekārtām un produktiem ar kopējo iegādes vērtību EUR 14m apmērā. Nomas portfeli galvenokārt veido tehnika, kuras vidējais vecums nepārsniedz piecus gadus.
- 2025. gadā uzņēmums ieguldīja rekordlielu summu – EUR 2.9 milj. tehnikas parka paplašināšanā, kas veicināja arī ieņēmumu pieaugumu. Uzņēmums plāno nākamo trīs gadu laikā ik gadu ieguldīt vismaz EUR 1m, lai turpinātu ieņēmumu izaugsmi.
- Arsenal Industrial lielu uzsvāru liek uz digitālajiem pārdošanas un klientu apkalpošanas kanāliem, ko atbalsta MCS IT risinājumi klientu piesaistei, komunikācijai, apkalpošanai un noturēšanai. 2025. gadā vairāk nekā 50% darījumu tika noslēgti attālināti.
- Arsenal bija lielākais mini ekskavatoru pārdevējs Latvijā 2024. un 2025. gadā, savukārt zemes pārvietošanas un traktortehnikas segments kopā 2025. gadā veidoja 44% no Grupas ieņēmumiem.
- Arsenal Industrial ik gadu noslēdz vairāk nekā 20 000 nomas līgumu un 2025. gadā apkalpoja gandrīz 3 000 aktīvu klientu, no kuriem lielākā daļa ir B2B būvniecības uzņēmumi.

Finanšu rādītāji

- Grupa 2025. gadā sasniedza EUR 11.2 milj. ieņēmumus, kas ir 3.8% pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu.
- Vienlaikus ar ieņēmumu pieaugumu Arsenal Industrial palielināja EBITDA līdz EUR 1.6 milj. (+23.4% g/g), sasniedzot 14.3% EBITDA maržu. Rezultātus veicināja uzlabota darbības efektivitāte un administratīvo izmaksu samazinājums par 4.5% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu.
- Pateicoties rekordaugstām investīcijām tehnikas parkā 2025. gadā, Arsenal Industrial palielināja savu pamatlīdzekļu bāzi par 30.0% līdz EUR 9.1 milj. Uzņēmuma tehnikas parks tiek ik gadu pārvērtēts, piesaistot neatkarīgu vērtētāju (SIA Jureal) un kalpo kā būtiska obligāciju nodrošinājuma bāze. Uz 31.12.2025. nomas tehnikas vērtība bija EUR 8.9 milj.
- Lai gan gada 1. ceturksnis ir sezonāli vājākais periods, Grupas ceturkšņa rezultāti pārsniedza gaidītos. Ieņēmumi sasniedza EUR 2.6 milj., kas ir par 13.1% vairāk nekā attiecīgajā periodā pirms gada, savukārt pēdējo divpadsmit mēnešu ieņēmumi sasniedza EUR 11.5 milj.
- 2026. gada 1. ceturksnī Grupa palielināja EBITDA 3.8 reizes, sasniedzot EUR 0.3 milj. EBITDA, savukārt pēdējo divpadsmit mēnešu EBITDA sasniedza EUR 1.8 milj.

Svarīgākie finanšu rādītāji

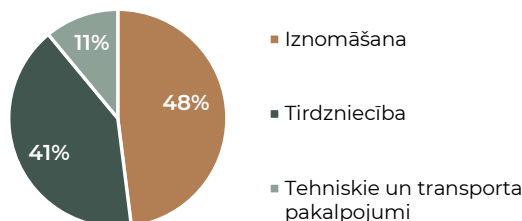
milj. EUR	2024 (auditētie)	2025 (auditētie)
Kopējie ieņēmumi	10.8	11.2
Bruto peļņa	3.1	3.5
EBITDA	1.3	1.6
EBITDA rentabilitāte	12.0%	14.3%
Pamatlīdzekļi	7.0	9.1
Aktīvi	11.3	12.7
Pašu kapitāls	1.0	1.4
Subordinētais parāds ¹	0.7	0.7
Pašu kapitāla koeficients ²	14.3%	16.7%
Tīrās parādsaistības / EBITDA	4.67x	4.25x
Procentu seguma rādītājs ³	1.83x	1.72x

1 Subordinētais aizdevums no FlyCap, procenti netiek maksāti

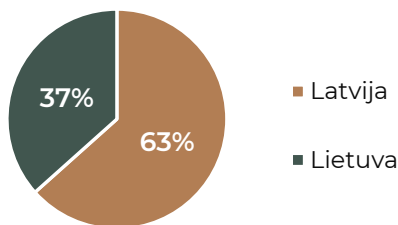
2 (Pašu kapitāls + Subordinētais parāds) / Aktīvi

3 EBITDA / Procentu izdevumi

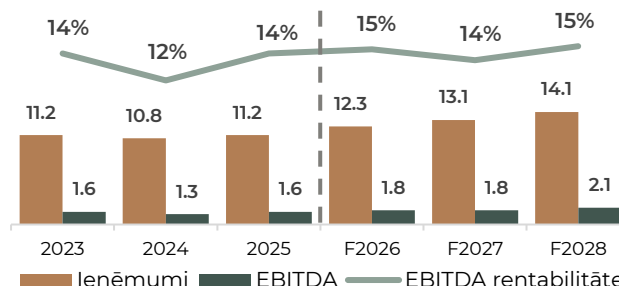
Ieņēmumu sadalījums pa segmentiem, 2025



Ieņēmumu sadalījums pa valstīm, milj. EUR



Ieņēmumi un EBITDA, milj. EUR



Arsenal Industrial obligāciju emisija



EUR 3milj. publiskais obligāciju piedāvājums ar procentu likmi 12% un termiņu 3 gadi

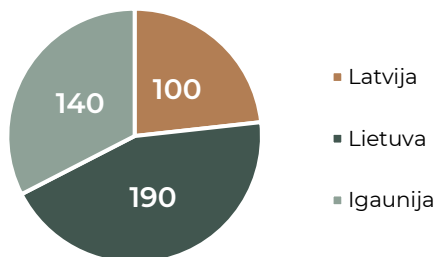


Obligāciju nosacījumi

Emitents	SIA Arsenal Industrial (Latvija)
Instrumenta veids	Nodrošinātas obligācijas
ISIN	LV0000111623
Piedāvājuma apjoms	EUR 3 000 000
Piedāvājuma veids	<ul style="list-style-type: none">Publiskais piedāvājums jauniem ieguldītājiemApmaiņas piedāvājums esošajiem LV0000860153 obligacionāriem (1:1)
Apmaiņas prēmija	1.0% prēmija par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunajām obligācijām
Kupona likme, Kupona izmaksa	12.0%, izmaksa reizi mēnesī
Dzēšanas termiņš	3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call Opcija	<ul style="list-style-type: none">Pēc 1. gada – par 102%;Pēc 2. gada – par 101%;6 mēnešus pirms dzēšanas termiņa – par 100%.
Put Opcija	Par 101% kontroles maiņas un / vai FlyCap iziešanas gadījumā.
Nominālvērtība & min. investīcija	EUR 1 000
Nodrošinājums	2. kārtas komerčķīla uz: <ul style="list-style-type: none">Emitenta aktīviem;51% Emitenta kapitāldaļām AS "Klucīši";meitas sabiedrības Arsenal UAB aktīviem;
Līdzekļu izlietojums	Esošo obligāciju refinansēšana <ul style="list-style-type: none">Pašu kapitāla rādītājs: vismaz 15% no 2026. gada 4. ceturkšņa;Neto parāds / EBITDA: ne vairāk kā 5.0x no emisijas datuma; ne vairāk kā 4.0x, sākot no 01.01.2029;ICR: vismaz 1.5x.
Finanšu kovenantes	
Ķīlas aģents	Vilgerts ZAB (Latvija)
Organizators	Signet Bank (Latvija)
Iekļaušana biržā	Nasdaq Rīga First North tirgus 3 mēnešu laikā pēc emisijas

Pilns kovenanšu saraksts pieejams Informācijas Dokumentā

Baltijas tehnikas nomas tirgus apjoms, milj. EUR



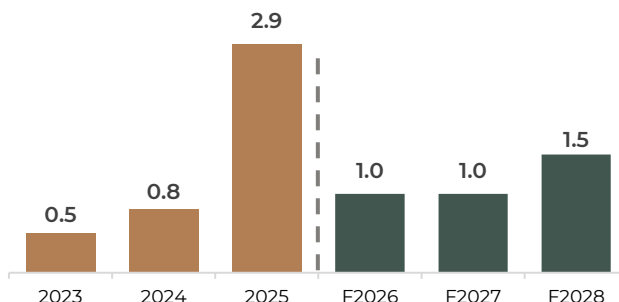
Galvenie ieguldījuma aspekti

- Pieredzējis Baltijas būvniecības tehnikas nomas un tirdzniecības uzņēmums**, kas strādā kopš 2014. gada un apkalpo gandrīz 3 000 aktīvu klientu
- Digitalizēts biznesa modelis**, kas nodrošina efektīvu klientu piesaisti, noturēšanu un mērogojamu darbību
- Augoši ieņēmumi un uzlabota darbības efektivitāte**: 2025. gadā ieņēmumi pieauga par 4%, sasniedzot rekordaugstu līmeni EUR 11.2 milj. apmērā, savukārt EBITDA sasniedza EUR 1.6 milj. (+23%)
- Spēcīga tirgus pozīcija** savās nišās: #1 mini ekskavatoru pārdevējs Latvijā 2024. un 2025. gadā
- Labvēlīga Baltijas nomas tirgus vide**, ko veicina būvniecības aktivitātes pieaugums, investīcijas infrastruktūras un enerģētiskas projektos, ES fondu projekti un dzīvojamu īpašumu attīstība
- Nodrošinātas obligācijas: plašs tehnikas parks EUR 8.9 milj. vērtībā un arī turpmāk plānotās investīcijas**, kas paplašinās obligāciju nodrošinājuma bāzi

Informācija par obligāciju emisiju

- Arsenal Industrial emitē obligācijas EUR 3.0 milj. apmērā, lai refinansētu esošo EUR 4.5 milj. obligāciju emisiju, kuras dzēšanas termiņš ir 2026. gada 31. maijs. Atlikusi summa, kas nepieciešama esošo obligāciju refinansēšanai, tiks finansēta ar bankas aizdevumu.
- Signet Banka ir piešķirusi uzņēmumam EUR 4.4 milj. aizdevumu, lai refinansētu visas esošās līzingsa saistības EUR 2.9 milj. apmērā un daļēji finansētu esošo obligāciju dzēšanu.
- Paredzēts, ka darījuma rezultātā banka iegūs pirmās kārtas ķīlas uz uzņēmuma aktīviem, tostarp visiem aktīviem, kas pašlaik ir iekļāti līzings, savukārt obligacionāriem būs otrās kārtas ķīlas uz tiem pašiem Emitenta un tā meitas sabiedrības Arsenal UAB Lietuvā aktīviem.
- Esošo obligāciju turētājiem (ISIN: LV0000860153) tiek piedāvāta iespēja apmainīt visas vai daļu no savām esošajām obligācijām pret jaunajām obligācijām. Investori, kas piedalīsies apmaiņas piedāvājumā, saņems 1% apmaiņas prēmiju.

Ieguldījumi pamatlīdzekļos, milj. EUR



Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto SIA Arsenal Industrial (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 Informācijas Dokuments, 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.

Neuzņemas 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, 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 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 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 pretrilkumīgi. 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 saņēmēšajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no Emitenta, tādēļ, sniedzot šo informāciju, Signet Bank AS atrodas interešu konflikta situācijā. Papildus tam Signet Bank AS var ieguldīt savus līdzekļus Obligācijās vai noslēgt citus finansēšanas darījumus ar Emitentu, tostarp plānojot piešķirt Emitentam bankas aizdevumu. Kā rezultātā Signet Bank AS intereses var būt pretrunā ar citu Obligāciju investoru interesēm. 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.

Risku faktori

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenie riska faktori, kas ietekmē Arsenal Industrial (Emitents), ir: Grupa darbojas cikliskā būvniecības tehnikas normas un tirdzniecības tirgū, kas ir cieši saistīts ar būvniecības aktivitāti, publiskā un privātā sektora investīcijām, finansēšanas nosacījumiem un plašākiem makroekonomiskajiem apstākļiem; pieprasījums pēc Grupas pakalpojumiem var samazināties zemākas būvniecības aktivitātes, inflācijas, augstāku procentu likmju vai samazinātu klientu investīciju dēļ; Grupa ir pakļauta ģeopolitiskajiem riskiem, tostarp reģionālās drošības riskiem, sankcijām, piegādes ķēžu traucējumiem un paaugstinātām enerģijas, transporta un tehnikas izmaksām; Grupa galvenokārt darbojas Baltijas reģionā, kas rada ģeogrāfiskās koncentrācijas risku; Grupas darbība ir kapitālietilpīga un ir atkarīga no piekļuves finansējumam nomas tehnikas parka iegādei, atjaunošanai un uzturēšanai; Grupa var saskarties ar grūtībām ātri pielāgot tehnikas parku pieprasījuma izmaiņām; Grupa saskaras ar konkurenci, kas var radīt cenu spiedienu, zemāku tehnikas noslodzi vai samazinātu rentabilitāti; Grupa ir pakļauta sezonālītes riskam zemākas būvniecības aktivitātes ziemas periodā vai nelabvēlīgu laikapstākļu dēļ; Grupa ir atkarīga no starptautiskajiem piegādātājiem un var tikt ietekmēta no tehnikas piegādes kavējumiem, muitas izmaiņām vai paaugstinātām iegādes izmaksām; neefektīva tehnikas parka pārvaldība vai pieprasījuma prognozēšana var radīt tehnikas pārpalikumu vai nepietiekamību; Grupa ir pakļauta refinansēšanas, aizņemto līdzekļu un procentu likmju riskiem, tostarp augstākām parāda apkalpošanas izmaksām; Grupa ir pakļauta darījuma partneru kredītriskam gadījumā, ja klienti nepilda maksājumu saistības; Grupa ir atkarīga no kvalificēta personāla, operacionālajiem procesiem, IT sistēmām un digitālajiem kanāliem, un to darbības traucējumi var negatīvi ietekmēt darbību; Grupa ir pakļauta juridiskajiem, regulatīvajiem, nodokļu, datu aizsardzības, AML/CFT, sankciju un atbilstības riskiem; Grupa var būt pakļauta tiesvedības, apdrošināšanas seguma ierobežojumu, dabas katastrofu, tehnikas bojājumu, defektu vai zādzības riskiem.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: Obligācijas ir nodrošinātas saistības, tomēr Nodrošinājums ir pakļauts pirmās kārtas nodrošinājumam par labu Bankai saskaņā ar Bankas aizdevumu, un Obligacionāru prasījumi attiecībā uz šādu Nodrošinājumu tādējādi ir subordinēti Bankas prasījumiem; Obligacionāriem pieejamā atgūstamā summa var būt nepietiekama nodrošinājuma realizācijas, maksātnespējas vai restrukturizācijas gadījumā; noteikti aktīvi var būt līzīga līgumu priekšmets vai ne vienmēr var veidot daļu no Nodrošinājuma; Nodrošinājuma vērtība un sastāvs laika gaitā var mainīties un to var ietekmēt bojājumi, defekti, zādzība, nolietojums vai izmaiņas Grupas aktīvu struktūrā; Nodrošinājuma realizācija var kavēties vai būt neveiksmīga; Nodrošinājuma aģents darbojas Obligacionāru vārdā, un jebkura tā pienākumu nepienācīga izpilde var negatīvi ietekmēt Obligacionāru atgūstamību; Emitents var nespēt veikt procentu vai pamatsummas maksājumus saskaņā ar Obligācijām; var neizveidoties likvids sekundārais tirgus; Obligācijas var netikt iekļautas tirdzniecībā vai var tikt izslēgtas no tirdzniecības; Obligāciju tirgus cena var svārstīties procentu likmju, ekonomisko apstākļu vai investoru pieprasījuma izmaiņu dēļ; Obligācijas var tikt priekšlaicīgi dzēstas, radot investoriem reinvestīciju risku; vairākuma Obligacionāru lēmumi var būt saistoši visiem Obligacionāriem; Obligāciju sadale pārmērīga pieprasījuma gadījumā var tikt veikta pēc Emitenta ieskatiem; Esošie Obligacionāri, kas piedalās apmaiņas piedāvājumā, var nesaņemt sagaidīto piešķirumu; kā arī nodokļu izmaiņas var negatīvi ietekmēt ieguldījuma ienesīgumu.

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.