

# Grenardi Group obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt Baltijas vadošā juvelierizstrādājumu mazumtirgotāja obligācijās

## Par Grenardi Group

- Grenardi Group ir lielākā reģionālā juvelierizstrādājumu veikalu ķēde, kas piedāvā gan visiem pieejamas, gan luksusa preces, un kas var lepoties ar divciparu izaugsmi, vairāk nekā 25 gadu pieredzi nozarē un darbinieku skaitu, kas pārsniedz 300 cilvēkus.
- Grupa pārvalda 87 specializētus mazumtirdzniecības veikalus visās Baltijas valstīs un divus veikalus Čehijā. Koncerna galvenās prioritātes turpmākajā stratēģijā ietver izaugsmes paātrināšanu Lietuvā, darbības paplašināšanu Čehijā un darbības un finanšu efektivitātes turpmāku uzlabošanu.
- Grenardi Group specializētajos veikalos piedāvā plašu augstas kvalitātes juvelierizstrādājumu klāstu, kas ir piemērots „visām dzīves situācijām un visiem maciņiem” un atbilst lielākajai daļai vecuma grupu. Grupas galvenā pieeja ir izveidot atšķirīgu un daudzveidīgu produktu klāstu, lai apmierinātu klientu vajadzības dažādās cenu kategorijās.
- Pateicoties plašajam klientu lokam, Grenardi Group ir piesaistījusi vairāk nekā 100 tūkstošus reģistrētu lojalitātes karšu īpašnieku.
- Grenardi Group lielākais akcionārs un dibinātājs Ainārs Sprīngis ir veiksmīgs latviešu uzņēmējs ar vairāk nekā 25 gadu pieredzi juvelierizstrādājumu un mazumtirdzniecības nozarē. Pirms Grenardi Group izveides Ainārs Sprīngis veiksmīgi izveidoja un pārdeva toreiz lielāko mobilo tālrunu un aksesuāru mazumtirdzniecības ķēdi Baltijā – Trodeks & DUAL.

## Biznesa pārskats

- Kopš pirmā GRENARDI veikala atvēršanas 2000. gadā kā ģimenes uzņēmums, grupa ir pakāpeniski paplašinājusi savu darbību, 2004. gadā ienākot Igaunijas tirgū, 2022. gadā – Lietuvas tirgū un 2025. gadā – Čehijas tirgū, un šobrīd ir tirgus līderis Baltijas valstīs.
- Grupa pārvalda trīs galvenos mazumtirdzniecības zīmolus: GIVEN, GRENARDI un GOLDLIGHT. Katrs zīmols ir orientēts uz atšķirīgu klientu segmentu, vienlaikus ļaujot grupai aptvert plašu juvelierizstrādājumu mazumtirdzniecības tirgus daļu.
- GIVEN ir grupas lielākā mazumtirdzniecības ķēde, kas darbojas pieejamu cenu rotaslietu segmentā. Zīmola mērķis ir padarīt vērtīgas un stilīgas rotaslietas pieejamas plašam klientu lokam.
- GRENARDI ir grupas luksusa juvelierizstrādājumu zīmols. Zīmols darbojas Latvijā un Igaunijā jau vairāk nekā 25 gadus, un tā tēls balstās uz izsmalcinātību, eleganci un augstas kvalitātes juvelierizstrādājumiem.
- GOLDLIGHT ir ļabi pazīstama juvelierizstrādājumu mazumtirdzniecības ķēde Latvijā, ko grupa iegādājās 2024. gada novembrī. GOLDLIGHT piedāvā klientiem plašu zelta, sudraba un dimantu juvelierizstrādājumu klāstu, kā arī starptautiski atzītus zīmolus, piemēram, Nomination, Ti Sento un Mirco Visconti.
- Grupā piedāvāto preču klāsts aptver aptuveni 19,000 dažādu preču gan pieejamā, gan luksusa segmentā. Preču klāsts galvenokārt sastāv no zelta un sudraba rotaslietām, pulksteņiem, dimantu rotaslietām, kā arī no starptautisko partneru zīmolu un pašas grupas privāto zīmolu precēm.
- Grupa pārvalda septiņas e-komercijas platformas, kas atbalsta grupas mazumtirdzniecības tīklu, palielinot produktu pieejamību, uzlabojot klientu iesaisti un atbalstot digitālās mārketinga aktivitātes.
- Juvelierizstrādājumu mazumtirdzniecības nozarei ir izteikta sezonālitate, un decembra pārdošanas apjomi parasti ievērojami pārsniedz pārējos gada mēnešus.

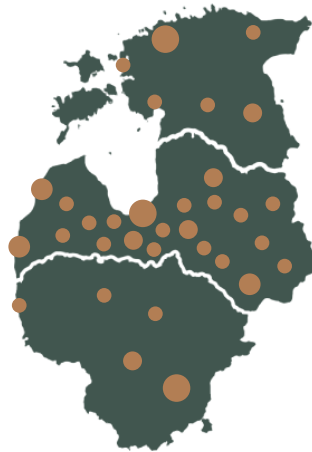
## Galvenie finanšu notikumi

- 2025. gads ir bijis veiksmīgākais gads AS Grenardi Group vēsturē, jo grupa sasniedza rekordaugstus finanšu rādītājus un uzrādīja stabili izaugsmi visos galvenajos darbības rādītājos.
- Grupas ieņēmumi sasniedza rekordaugstu līmeni – 30.50 miljonus eiro, kas ir par 27% vairāk nekā iepriekšējā gadā.
- Tajā pašā laikā grupa ievērojami uzlaboja savu rentabilitāti – EBITDA pieauga par 58% līdz 6.85 miljoniem eiro, bet tirā peļņa sasniedza 0.71 miljonu eiro.
- EBITDA un tirā peļņa pieauga, pateicoties pārdošanas apjoma pieaugumam esošajos veikalos visās valstīs, bruto peļņas normas palielinājumam mazumtirdzniecības darbībā, ko veicināja optimizēta cenu politika, kā arī darbības efektivitātes uzlabojumiem.
- Pēdējā laika rezultāti apstiprina, ka iepriekšējos gados veiktajām investīcijām un attīstības iniciatīvām ir pozitīva ietekme uz grupas finanšu rezultātiem. Grupas spēcīgais zīmolu portfelis, attiecības ar piegādātājiem, klientu lojalitāte un mazumtirdzniecības tīkls joprojām ir tās izaugsmes pamatā.

Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija

## Galvenie finanšu rādītāji

EUR tūkstoši	FY 2022 (auditēts)	FY 2023 (auditēts)	FY 2024 (auditēts)	FY 2025 (auditēts)
Apgrozījums	12 837	18 011	24 063	30 504
Gross marža	58%	57%	59%	57%
EBITDA	2 193	2 862	4 326	6 850
Neto peļņa	13	-249	-1 188	708
Kopējie aktīvi	17 976	35 594	45 757	46 667
Krājumi	9 030	15 511	24 981	24 650
Nauda	1 479	1 621	2 466	3 109
Koriģētais pašu kapitāls	5 580	12 378	14 782	17 004
Neto parādsaistības	3 462	5 619	16 072	13 802
Kapitalizācijas rādītājs	31%	36%	33%	37%
Procentu seguma rādītājs	3.3	2.6	2.1	2.8
Krājumu seguma rādītājs	1.9	2.3	1.3	1.3



13 veikali

11 GIVEN

2 GRENARDI

58 veikali

46 GIVEN

9 GOLDLIGHT

3 GRENARDI

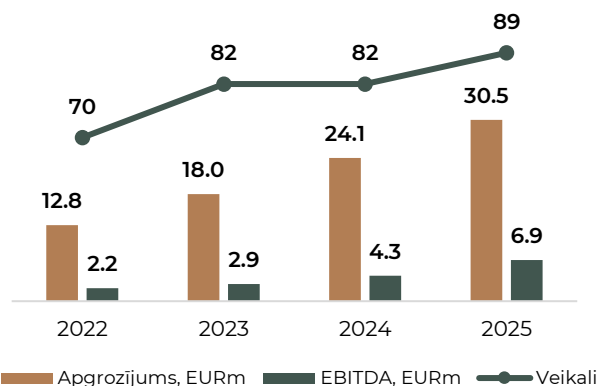
16 veikali

16 GIVEN

+2 GRENARDI

veikali Čehijā

## Galvenie attīstības rādītāji



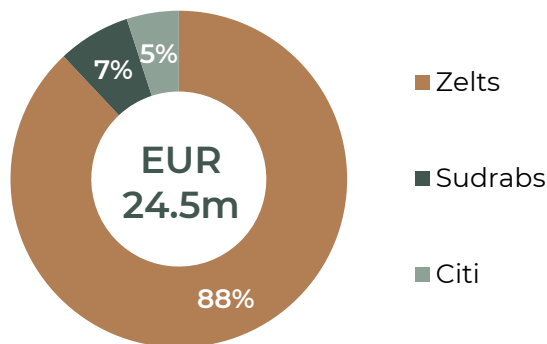
Legend: Apgrozījums, EURm (orange bar), EBITDA, EURm (dark green bar), Veikali (line with dots)

## Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS Grenardi Group (Latvija)
Instrumenta veids	Subordinētas obligācijas
Piedāvājuma veids	<ul style="list-style-type: none"> <li>Publiskais piedāvājums jauniem ieguldītājiem</li> <li>Apmaiņas piedāvājums esošajiem LV0000860179 obligacionāriem (1:1)</li> </ul>
Emisijas apjoms	EUR 7,000,000
Kupona likme un izmaksa	10.0%, reizi mēnesī
Dzēšanas termiņš	4 gadi
Nominālvērtība & min. investīcija	EUR 100 / EUR 100
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call Opcija	<ul style="list-style-type: none"> <li>1. gads - @102%</li> <li>2. gads - @101%</li> <li>3. gads &amp; 4. gads - @100%</li> <li>Daļēja call opcija (ja &gt;10% no emisijas apjoma)</li> </ul>
Kovenantes <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kapitalizācijas rādītājs <math>\geq</math> 30%</li> <li>Procentu seguma rādītājs <math>\geq</math> 2.0x</li> </ul>
Līdzekļu izlietojums	<ul style="list-style-type: none"> <li>Esošo obligāciju refinansēšana</li> <li>Vispārīgi korporatīvi mērķi</li> </ul>
Iekļaušana biržā	Nasdaq Riga First North 12 mēnešu laikā pēc emisijas
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	ZAB Eversheds Sutherland Bitāns

<sup>1</sup> Pilns saraksts ar kovenantēm un nosacījumiem pieejams Informācijas Dokumentā

## Krājumu sadalījums pa dārgmetāliem (31.12.2025)



## Grenardi Group veikali



Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija

## Galvenie ieguldījuma aspekti

- Tirgus līderis** – vadošais un visstraujāk augošais juvelierizstrādājumu mazumtirgotājs Baltijas valstīs ar 89 veikaliem 4 valstīs
- Vairāk nekā 25 gadu pieredze** – spēcīgi stratēģiskie investori, kas nodrošina finansējumu, lai atbalstītu Grenardi Group izaugsmes plānus, izmantojot gan kapitāla ieguldījumus, gan subordinētos aizdevumus
- Stabila rentabilitāte** – stabila finanšu situācija, ar kapitalizācijas rādītāju 37% un procentu seguma rādītāju 2.8 reizes 2025. gadā
- Kapitāla tirgus pieredze** – jau veiksmīgi dzēstas divas obligāciju emisijas, savukārt pašlaik divas obligāciju emisijas ir kotētas Nasdaq Baltic Regulētajā tirgū
- Pieredzējuši vadības komanda** – Grenardi Group lielākais akcionārs un dibinātājs Ainārs Sprīngis ir veiksmīgs latviešu uzņēmējs ar vairāk nekā 25 gadu pieredzi juvelierizstrādājumu un mazumtirdzniecības nozarē

## Finansējuma struktūra un obligāciju emisija

- Grenardi Group aicina investorus no 2026. gada 13. maija līdz 26. maijam parakstīties uz subordinētajām obligācijām ar fiksētu gada procentu likmi 10%. Obligācijas tiks piedāvātas gan privātiem, gan institucionāliem investoriem visā Latvijā, Igaunijā un Lietuvā. Plānotais emisijas apjoms ir līdz 7 miljoniem eiro, un katras obligācijas nominālvērtība ir 100 eiro.
- Šīs emisijas ietvaros grupas pirmās kārtas nodrošināto obligāciju (ISIN LV0000860179), kas emitētas saskaņā ar obligāciju programmu, turētājiem tiek piedāvāta iespēja apmainīt savus pašreizējos vērtspapīrus pret jaunajām subordinētajām obligācijām. Apmaina tiks veikta saskaņā ar nosacījumiem, kas izklāstīti Informācijas Dokumentā.
- Šīs emisijas galvenais mērķis ir daļēji refinansēt esošās pirmās kārtas nodrošinātās obligācijas, izmantojot apmaiņas piedāvājumu, kā arī refinansēt esošās subordinētās obligācijas (ISIN LV0000870103). Obligāciju termiņš būs 4 gadi, un procenti tiks izmaksāti reizi mēnesī. Grenardi Group plāno iesniegt pieteikumu par obligāciju kotēšanu Nasdaq Baltic First North tirgū 12 mēnešu laikā pēc emisijas datuma.
- Grupa ir pieredzējis emitents Baltijas obligāciju tirgū, kurš jau ir veiksmīgi dzēsis divas obligāciju emisijas, un divas esošās nodrošinātās obligācijas pašlaik ir kotētas Nasdaq Baltic Regulētajā tirgū.

