

Storent Europe obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt vienā no vadošajiem tehnikas nomas uzņēmumiem Baltijā, obligācijās ar 10% gada kupona likmi



Par Storent Europe

- 2008. gadā dibinātais uzņēmums Storent Europe (iepriekš Storent Holding, kopā ar saviem meitasuzņēmumiem — Grupa vai Storent) ir izaudzis par vienu no vadošajiem tehnikas nomas uzņēmumiem Baltijas valstīs.
- Grupa apvieno daudzveidīgu nomas autoparku ar digitāli atbalstītu darbības modeli, kas uzlabo tehnikas parka pārskatāmību, cenu disciplīnu, loģistikas pārvaldību un klientu apkalpošanu, izmantojot mērogojamu platformu, kas aptver vairākas valstis.
- Storent Eiropas biznesa vienība ir Grupas stabils un ienesīgais pamats, ko nodrošina spēcīgā tirgus pozīcija Baltijas valstīs, savukārt ASV tirgus, kas ir plašs un sadrumstalots, piedāvā Grupai lielas izaugsmes iespējas.
- Kopš Grupas dibināšanas 2008. gadā Storent ir paplašinājis, apvienojot organisku izaugsmi un pirkšanas darījumus. Grupas pašreizējā stratēģija ir vērsta uz tehnikas izmantošanas un cenu konkurētspējas uzlabošanu Eiropā, vienlaikus paplašinot platformu ASV ar pirkšanas darījumu, vietējo partnerību un digitālās ekosistēmas ieviešanu.

Biznesa pārskats

- Storent darbojas būvniecības un rūpnieciskās tehnikas nomas nozarē Baltijas valstīs, Ziemeļvalstīs (Somijā un Zviedrijā) un ASV, un 2026. gada 30. jūnijā tam piederēja 34 nomas punkti. Grupa piedāvā plašu augstākās kvalitātes tehnikas klāstu no vadošajiem pasaules ražotājiem, izmantojot gan paša, gan trešo pušu tehnikas parkus.
- Storent elastīgais nomas modelis apvieno pašu tehnikas nomas pakalpojumus, nomas izmaksu sadales partnerības un tālākiznomāšanas risinājumus, tādējādi maksimāli palielinot tehnikas izmantošanas efektivitāti un finansiālo elastīgumu, vienlaikus nodrošinot ātru apkalpošanu un pieejamību.
- Tehnikas vidējais vecums, kas ir aptuveni 5,3 gadi, liecina par nepārtrauktām investīcijām un disciplinētu nomaiņas pieeju, kuras pamatā ir izmantošanas intensitāte un veikspēja, nevis tikai vecums. Šo platformu atbalsta dažādi aktīvi aptuveni EUR 170m vērtībā Baltijas valstīs, Ziemeļvalstīs un ASV.
- 2025. gadā Storent pabeidza savu līdz šim lielāko iegādi, ko finansēja no iepriekšējās obligāciju emisijas ieņēmumiem un ASV banku finansējuma, paplašinot savu darbību ASV tirgū, iegādājoties 70% akciju uzņēmumā Connect Rentals LLC.
- 2014. gadā dibinātais Connect Rentals LLC ir Teksasas tehnikas nomas uzņēmums, kā iegāde veicināja EBITDA¹ pieaugumu par EUR 6.4m pēdējo 12 mēnešu periodā, kas beidzās 30.06.2026.
- ASV Storent plāno izveidot uz tehnoloģijām balstītu nomas platformu, kas apvienos operatorus ar neatkarīgiem digitālajiem partneriem, izmantojot centralizētus datus, uz maksimālo intelektu balstītu analītiku, iepirkumu apjomu un loģistikas iespējas, lai uzlabotu izmantošanas rādītājus, cenu noteikšanu un kapitāla ziņā efektīvu EBITDA pieaugumu.

Finanšu rādītāji

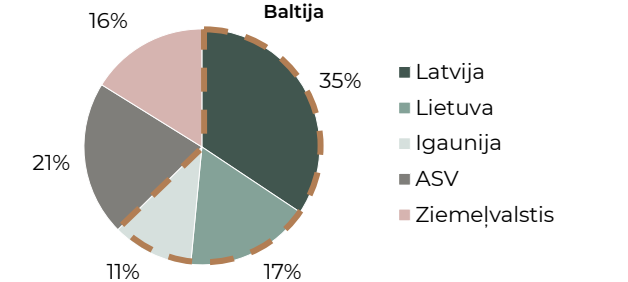
- Grupas Pro-Forma ieņēmumi, ieskaitot 2025. gada septembrī iegādātā Connect Rentals ieņēmumus, pakāpeniski pieauga no EUR 56.9m 2024. gadā līdz EUR 66.9m pēdējo 12 mēnešu periodā, kas beidzās 2026. gada jūnijā, kas šajā periodā atbilst 11% vidējam gada pieauguma tempam (CAGR).
- 2025. gadā Baltijas valstīs joprojām bija Grupas lielākais tirgus, nodrošinot aptuveni 61% no kopējiem ieņēmumiem un turpinot būt Grupas galvenajam peļņas avotam.
- Pro-Forma EBITDA pieauga no EUR 18.5m 2024. gadā līdz EUR 25.0m pēdējo 12 mēnešu periodā, kas beidzās 2026. gada jūnijā, savukārt EBITDA marža uzlabojās no 325% līdz 373%, atspoguļojot augstāku darbības efektivitāti, disciplinētu izmaksu pārvaldību un labvēlīgu ieņēmumu struktūru, platformai paplašinoties.
- Maržu samazināšanās pēdējo 12 mēnešu periodā, kas beidzās 2026. gada jūnijā, galvenokārt bija saistīta ar IT un integrācijas izmaksām, kas radušās saistībā ar uzņēmuma iegādi ASV.
- Grupas korigētais pašu kapitāla rādītājs 2026. gada pirmā pusgada beigās samazinājās līdz 31%, galvenokārt sakarā ar ASV iegādi, kas tika finansēta ar aizņēmumu. Tomēr šis rādītājs joprojām pārsniedz Grupas kovenantēs noteiktās prasības un nodrošina iespējas atbalstīt turpmākas izaugsmes iniciatīvas.

Svarīgākie finanšu rādītāji

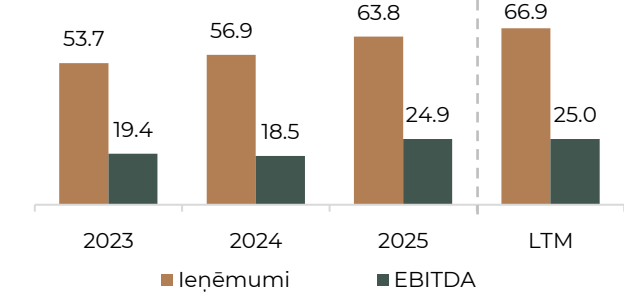
EUR miljoni	2024 (auditētie)	2025 (auditētie)	2025 ¹ (Pro-Forma)	Pro-Forma ¹ LTM ² (neauditētie)
Kopējie ieņēmumi ³	45.3	59.7	63.8	66.9
EBITDA	11.4	24.4	24.9	25.0
EBITDA rentabilitāte	25%	41%	39%	37%
EBT	-2.4	4.1	2.5	0.1
Aktīvi	115.8	167.1	167.1 ⁴	177.5
Pamatlīdzekļi	43.9	55.9	55.9	63.9
Naudas līdzekļi	2.7	4.4	4.4	1.8
Pašu kapitāls	51.0	55.4	55.4 ⁴	52.0
Kopējās parādsaistības	55.3	94.7	94.7	106.9
Tīrās parādsaistības	52.6	90.2	90.2	105.1
Pašu kapitāla rādītājs	44%	33%	35%	31%
Tīrās parādsaistības / EBITDA	3.95x	3.70x	3.62x	4.21x

1 Pro-Forma: atspoguļo situāciju, it kā Connect Rentals LLC iegāde būtu notikusi 2025. gada 1. janvārī
2 Pēdējie divpadsmit mēneši
3 Kopējie ieņēmumi ietver neto apgrozījumu un citus pamatdarbības ieņēmumus
4 Revidētie 2025. gada finanšu dati saskaņā ar IFRS

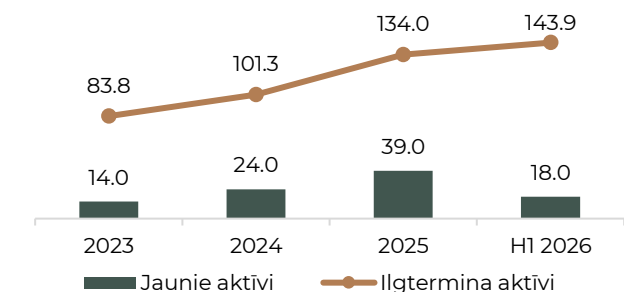
Ieņēmumu sadalījums pa reģioniem (H1 2026)



Finansiālā attīstība (pro-forma, EURm)



Ilgtermiņa aktīvi un investīcijas (EURm)



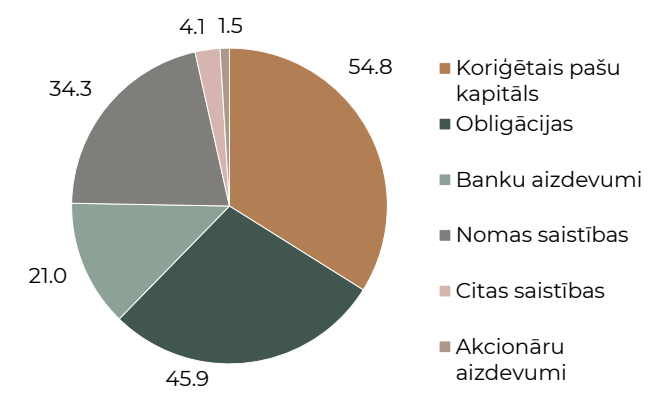
Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija
Piezīmes: 1 Pēdējie divpadsmit mēneši Pro-Forma: Finanšu pārskats, kurā sniegti normalizēti rādītāji, pamatojoties uz Grupas reorganizāciju, un kas atspoguļo situāciju tā, it kā Connect Rentals LLC iegāde būtu notikusi 2025. gada 1. janvārī

Obligāciju nosacījumi

Emitents	Storent Europe AS (Latvija)
Instrumenta veids	Nenodrošinātās (garantētās) obligācijas
ISIN	LV0000113132
Piedāvājuma veids	▪ Publiskais piedāvājums jauniem investoriem ▪ Apmaiņas piedāvājums esošajiem LV0000850345 obligacionāriem (1:1)
Garantijas	Korporatīvās garantijas no Storent SIA (Latvija) un Storent UAB (Lietuva)
Programmas apjoms	EUR 35 000 000
Pirmais tranšs	Līdz EUR 10 000 000
Kupona likme	10.00%, fiksēta
Kupona izmaksa	Reizi ceturksnī
Dzēšana	3.5 gadi (17.03.2030)
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Call Opcija	@102% no 17.09.2026 līdz 16.09.2028 @101% no 17.09.2028 līdz 16.09.2029 @100% no 17.09.2029 līdz dzēšanas datumam
Nominālvērtība	EUR 100
Minimālā investīcija	EUR 100
Iekļaušana biržā	Nasdaq Riga Regulētais tirgus 17.09.2026
Līdzekļu izlietojums	▪ Esošo obligāciju refinansēšana ▪ Vispārējie korporatīvie mērķi
Kovenantes ¹	▪ Pašu kapitāla rādītājs min 30% ▪ Tirais parāds / EBITDA max 4.5x
Organizators	Signet Bank AS (Latvija)
Juridiskais konsultants	ZAB COBALT SIA (Latvija)

¹ Pilns kovenanšu saraksts pieejams Prospektā

Finansējuma struktūra EURm (30.06.2026)



Storent Europe obligāciju pieredze

ISIN	Emisijas datums	Apjoms, EUR	Dzēšana	Kupona likme	Biržas saraksts	Apmaiņas iespējas
LV0000107852	05.12.2025	16 547 700	05.06.2029	10.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus	No
LV0000103570	25.04.2025	23 050 300	25.10.2028	10.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus	No
LV0000850345	21.03.2024	6 737 600	21.09.2026	10.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus	Jā (1.0% apmaiņas prēmija)
LV0000850089	21.06.2023	15 000 000	Dzēstas	11.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus	No
LV0000802411	09.03.2020	15 000 000	Dzēstas	8.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus	No
LV0000802304	30.06.2017	10 000 000	Dzēstas	8.0%	Nasdaq Riga Baltijas Regulētais tirgus	No

Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija

Galvenie ieguldījuma aspekti

1.

Pieredze Eiropā: Grupa dibināta 2008. gadā un ir kļuvusi par vadošo Baltijas iekārtu nomas platformu ar ievērojamu darbības pieredzi Ziemeļvalstīs
2.

Izplešanās ASV tirgū ievērojami paplašina Grupas darbības apjomu un nodrošina spēcīgu klātbūtni pasaules lielākajā nomas tirgū, ļaujot gūt labumu no garākiem nomas termiņiem, lielāka izmantošanas potenciāla, augstākām peļņas maržām un zemā digitālo risinājumu izmantošanas līmeņa
3.

Digitālais līderis ar paša izstrādātu tehnoloģiju ekosistēmu: procesu digitalizācija un automatizācija, kas veicina efektivitāti un mērogojamību visos tirgos
4.

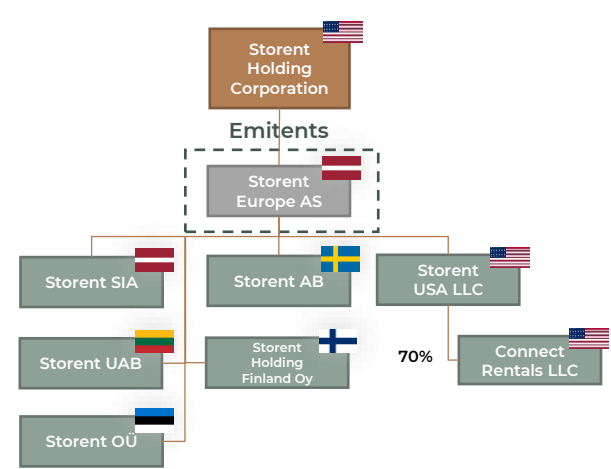
Elastīgs nomas modelis, kas nodrošina ilgtspējīgu rentabilitāti un ievērojamu naudas plūsmu
5.

Pieredzējuši vadības komanda ar nozares zināšanām un pieredzi kapitāla tirgos: pierādīti panākumi organiskā izaugsmē un uzņēmumu pirkšanas jomā

Finansējuma profils un obligāciju emisija

- Grupa uztur labi diversificētu finansējuma struktūru, kuras avoti ir pašu kapitāls, līzings, piegādātāji un obligācijas. Obligācijas veido aptuveni 43% no kopējā parāda, un 2026. gada 3. ceturksnī termiņš beigsies tikai EUR 6.7m. Obligāciju termiņu struktūra ir labi sabalansēta, tādējādi ierobežojot refinansēšanas risku.
- Pēc 2 veiksmīgām obligāciju emisijām 2025. gadā Storent uzsāk jaunu obligāciju programmu, kuras pirmais tranšs līdz EUR 10m ir paredzēts esošo obligāciju refinansēšanai.
- Ienākumi no obligāciju emisijas tiks izmantoti, lai refinansētu esošās obligācijas (ISIN LV0000850345) EUR 6.7m apmērā, kā arī lai atbalstītu Grupas vispārējās uzņēmējdarbības mērķus un izaugsmes stratēģiju.
- Pašreizējiem obligacionāriem, kuru obligāciju termiņš beidzas 2026. gada septembrī, tiek piedāvāts apmainīt savas obligācijas pret jaunām obligācijām, saņemot 1% prēmiju. Piemēram, katrs investors, kuram pieder 100 eiro vērtā obligācija, saņems 1 jaunu obligāciju ar nominālvērtību 100 eiro, kā arī 1% prēmiju un uzkrātos procentus.

Storent Grupas struktūra



Šo Prezентāciju (turpmāk - Prezентācija) sagatavoja Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto Storent Europe AS (turpmāk – Emitents) obligāciju (turpmāk - Obligācijas) piedāvājumu un to nedrīkst pilnībā vai daļēji pavairot vai izplatīt trešajām personām.

Šī Prezентācija 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 Prezентāciju. Apmeklējot tikšanos, kuras laikā tiek prezēntēta šī Prezентācija, vai lasot šo Prezентāciju, Jūs piekrītat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemamas saistības

Informācija šajā Prezентācijā 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 neuzņemamas šo Prezентāciju koriģēt vai labot jebkādas atklātas neprecizitātes. Šajā Prezентācijā 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 Prezентācijā 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 Prezентācijā paustā informācija un viedokļi paredzēti personiskai lietošanai un tikai kā orientējoša atsaucē.

Netiek sniegta konsultācija

Šī Prezентācija 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 Prezентācijā 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 Prezентācija 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 Prezентāciju Emitentam. Pieņemot šo Prezентāciju, tās saņēmējs apliecina un garantē, ka viņš/ viņa ir persona, kurai šo Prezентāciju atļauts nodot vai izplatīt, nepārkāpjot attiecīgās jurisdikcijas likumdošanas normas. Šīs Prezентācijas saturs nav atklājams nevienai citai personai un tā nav lietojama nevienam citam nolūkam, un jebkurai citai šo Prezентāciju saņēmušajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS (turpmāk — „Banka”) kā obligāciju emisijas organizētājs var saņemt atlīdzību no emitenta. Turklāt Banka var ieguldīt savus līdzekļus obligācijās vai noslēgt citus finansēšanas līgumus ar emitentu. Šīs prezентācijas sagatavošanas brīdī Banka ir arī piešķīrusi emitentam nodrošinātu aizdevumu. Tādējādi, publicējot šo materiālu, bankai var rasties interešu konflikts. Informācija par bankas attiecīgajām politikām un Finanšu instrumentu tirgus direktīvu (MiFID) ir pieejama tīmekļa vietnē: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Riska faktori

Veicot ieguldījumus obligācijās, ieguldītāji uzņemas zināmus finanšu riskus. Galvenie riska faktori, kas ietekmē AS Storent Europe (Grupu), ir šādi: Ekonomiskās lejupslides risks, ģeopolitisko traucējumu risks, būvniecības un iekārtu nomas tirgus cikliskuma risks, neveiksmīgu iegāžu risks, nepietiekamas autoparka pārvaldības risks, kapitālietilpīgu darbību risks, konkurences risks, talantu trūkuma risks, sezonālo un laika apstākļu ietekmes risks, IT sistēmu kļūmju risks, reputācijas zaudējumu risks, piegādātāju darbības traucējumu risks, regulatīvo un kultūras izaicinājumu risks jaunajos tirgos, risks, ka stratēģija netiks pielāgota, risks, ka netiks apmierinātas klientu cerības, risks, ka apdrošināšana būs nepietiekama, risks, ka notiks pārvaldības kļūdas, risks, kas saistīts ar nepietiekamu līgumu pārvaldību, risks, kas saistīts ar nepietiekamu kapitāla un likviditātes pārvaldību, tirgus nenoteiktības risks, kredīta saistību nepildīšanas risks, finanšu darījumu partnera risks, procentu likmju svārstību risks, valūtas kursu svārstību risks, grāmatvedības izmaiņu risks, nodokļu risks, darījumu ar saistītām personām risks, pandēmijas izraisītu traucējumu risks, sankciju ievērošanas risks, regulējuma izmaiņu risks, muitas likumdošanas 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: Vērtspapīru atmaksas risks, nenodrošināto vērtspapīru risks, garantijas izpildes problēmu risks, finanšu stāvokļa izmaiņu risks, neierobežotas parāda emisijas risks, refinansēšanas grūtību risks, fiksētās procentu likmes devalvācijas risks, tirgus svārstību risks, vērtspapīru priekšlaicīgas atpirkšanas risks, aktīva tirgus trūkuma risks, inflācijas un valūtas risks investoriem, kuru bāzes valūta atšķiras no eiro, regulatīvās nenoteiktības risks, risks saistībā ar ieguldījumu ierobežojumiem, risks saistībā ar balstiesību trūkumu, risks saistībā ar saistošiem grozījumiem, risks saistībā ar interešu konfliktiem, kā arī risks saistībā ar kliringa un norēķinu problēmām var negatīvi ietekmēt Grupas darbību, finanšu rādītājus un vērtspapīru turētājus.

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