

Публичное предложение облигаций Storent Europe

Возможность инвестировать в облигации одного из ведущих поставщиков услуг по аренде строительной техники в странах Балтии с годовым купонным доходом 10%



О Storent Europe

- Storent Europe (Группа или Storent) это группа по аренде техники в Балтии, Скандинавии и США, обслуживающая клиентов в секторах строительства, инфраструктуры, сельского хозяйства, энергетике, военных и других сегментах.
- Группа сочетает диверсифицированный парк техники с цифровой операционной моделью, обеспечивая прозрачность парка, дисциплину ценообразования, координацию логистики и обслуживание клиентов на масштабируемой платформе.
- Европейский бизнес Группы это стабильный регион деятельности где Storent занимает лидирующую позицию в Балтии, а США представляют следующую крупную возможность роста на большом и фрагментированном рынке.
- С 2008 года Storent растёт органически и за счёт M&A сделок; текущая стратегия повышение загрузки и ценообразования в Европе и масштабирование платформы в США через приобретения, местные партнёрства и внедрение цифровой экосистемы Storent.

Обзор деятельности

- Storent работает в сфере аренды строительной и промышленной техники в Балтии, Скандинавии (Финляндия и Швеция) и США, управляя 34 точками выдачи техники. Группа предлагает широкий ассортимент высококачественной техники ведущих мировых производителей, используя как собственный парк, так и технику сторонних поставщиков.
- Гибкая модель аренды Storent, сочетающая использование собственного парка техники, соглашения о совместной аренде (split-rent) и услуги по переаренде (re-rental), обеспечивает оптимальное использование активов и финансовую гибкость, а также высокий уровень доступности оборудования и оперативность обслуживания.
- Средний возраст парка около ~5.3 года отражает постоянные инвестиции и дисциплинированную замену техники на основе загрузки и производительности, а не только возраста. Парк на общую сумму 170 млн евро географически диверсифицирован в странах Балтии, Скандинавии и США.
- В 2025 году Storent завершил крупнейшую в своей истории сделку M&A, использовав финансирование от предыдущего балтийского выпуска облигаций и займ американского банка для выхода на рынок США путём приобретения 70% акций Connect Rentals LLC.
- Connect Rentals LLC., основанная в 2014 г., техасская компания по аренде оборудования. Приобретение добавило 6.9 млн евро к про-форма¹ EBITDA Группы за LTM² на конец II кв. 2026 г.
- В США Storent создаёт технологичную платформу аренды, объединяющую компании Группы и независимых цифровых партнёров в единую экосистему, используя централизованные данные и ИИ-аналитику, эффект масштабирования в закупках и логистику для увеличения загрузки, ценообразования и эффективности EBITDA.

Основные финансовые показатели

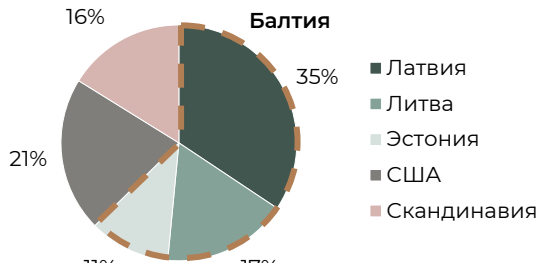
- Доходы Группы, включая Connect Rentals (приобретена в сентябре 2025 г.), стабильно росли с 56.9 млн евро в 2024 году до 66.9 млн евро LTM² на конец II кв. 2026 г., что соответствует росту (CAGR) около 11%.
- Балтийский регион остаётся основным источником доходов, обеспечив около 61% выручки Группы в 2025 году.
- Про-форма¹ EBITDA выросла с 18.5 млн евро в 2024 году до 25.0 млн евро LTM² на конец II кв. 2026 г., а EBITDA рентабельность с 32.5% в 2024 г. до 37.3%, что отражает улучшение дисциплины расходов и хорошую структуру доходов по мере масштабирования.
- Незначительное снижение рентабельности на конец II кв. 2026 г. отражает переходные расходы на ИТ и интеграцию по сделке в США.
- Коэффициент собственного капитала снизился до 31% на конец II кв. 2026 г., главным образом из-за приобретения Connect Rentals, профинансированного преимущественно за счёт долга. Тем не менее, показатель остаётся с запасом выше уровня ковенантов Группы и поддерживает дальнейшие планы роста.

Финансовые показатели

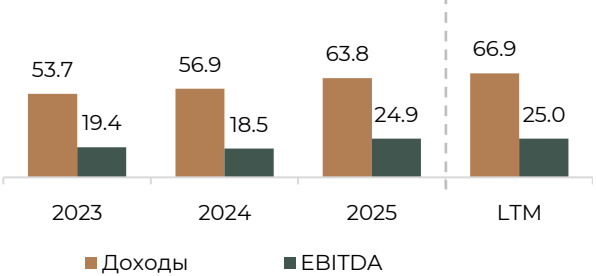
EUR млн.	2024 (аудиров.)	2025 (аудиров.)	Про-Форма ¹ 2025 (аудиров.)	Про-Форма ¹ LTM ² (неаудиров.)
Доходы ³	45.3	59.7	63.8	66.9
EBITDA	11.4	24.4	24.9	25.0
EBITDA рентабельность	25%	41%	39%	37%
EBT ⁴	-2.4	4.1	2.5	0.1
Активы	115.8	167.1	167.1 ⁵	177.5
Основные средства	43.9	55.9	55.9	63.9
Денежные средства	2.7	4.4	4.4	1.8
Собственный капитал	51.0	55.4	55.4 ⁵	52.0
Процентные долговые обязательства	55.3	94.7	94.7	106.9
Чистый долг	52.6	90.2	90.2	105.1
Кэфф. собственного капитала	44%	33%	35%	31%
Чистый долг / EBITDA	3.95x	3.70x	3.62x	4.21x

1 Проформа: отражает ситуацию, как если бы приобретение компании Connect Rentals LLC состоялось 1 января 2025 года
2 За последние двенадцать месяцев
3 Общая выручка включает чистую выручку и прочую операционную прибыль
4 Прибыль до уплаты налогов
5 Аудированные финансовые данные за 2025 год (IFRS)

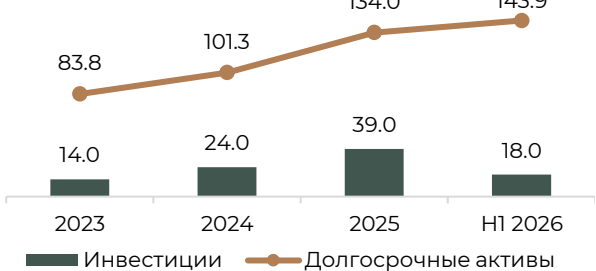
Доходы по регионам (H1 2026)



Динамика финансовых показателей (про-форма, млн евро)



Долгосрочные активы и инвестиции (млн евро)

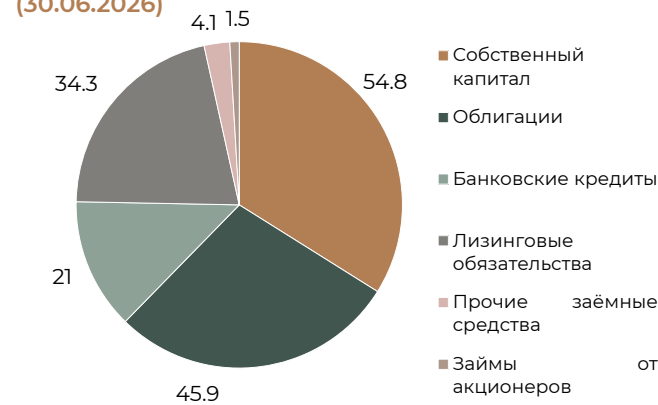


Условия облигаций

Эмитент	Storent Europe AS (Латвия)
Статус облигаций	Необеспеченные (гарантированные) облигации
ISIN	LV0000113132
Тип предложения	Публичное предложение среди новых инвесторов Предложение обмена для держателей облигаций LV0000850345 (в соотношении 1:1)
Гарантия	Корпоративные гарантии: Storent SIA (Латвия) Storent UAB (Литва)
Объем программы	EUR 35 000 000
Первая серия	До EUR 10 000 000
Купонная ставка	10.00%, фиксированная
Выплата купона	Ежеквартально
Срок погашения	3.5 года (17 марта 2030)
Call опция	@102 % с 17.09.2026 по 16.09.2028 @101 % с 17.09.2028 по 16.09.2029 @100 % с 17.09.2029 до даты погашения
Номинальная стоимость	EUR 100
Минимальная подписка	EUR 100
Листинг на бирже	Регулируемый рынок Nasdaq Riga в Дату выпуска (17.09.2026)
Использование средств	Рефинансирование существующего долга Финансирование общекорпоративных целей (включая приобретения и капитальные затраты)
Ковенанты ¹	Козфф. собственного капитала мин. 30% Чистый долг / EBITDA макс. 4.5x
Организаторы	Signet Bank AS (Латвия)
Юридический консультант	ZAB COBALT SIA (Латвия)

¹ Полный список ковенантов приведен в Условиях облигаций

Структура финансирования (EUR млн)
(30.06.2026)



Обзор облигаций Storent Europe

ISIN	Дата выпуска	Объем, EUR	Дата погашения	Ставка купона	Листинг на бирже	Возможность обмена
LV0000107852	05.12.2025	16 547 700	05.06.2029	10.0%	Регулируемый рынок Nasdaq Riga	Нет
LV0000103570	25.04.2025	23 050 300	25.10.2028	10.0%	Регулируемый рынок Nasdaq Riga	Нет
LV0000850345	21.03.2024	6 737 600	21.09.2026	10.0%	Регулируемый рынок Nasdaq Riga	Да (1.0% премия за обмен)
LV0000850089	21.06.2023	10 202 500	21.12.2025	11.0%	Регулируемый рынок Nasdaq Riga	Нет
LV0000802411	09.03.2020	15 000 000	Погашены	8.0%	Регулируемый рынок Nasdaq Riga	Нет
LV0000802304	30.06.2017	10 000 000	Погашены	8.0%	Регулируемый рынок Nasdaq Riga	Нет

Источник: Финансовые отчеты и презентации группы
Примечания: 1 Про-форма: Финансовый отчет, представляющий нормализ. показатели на основе реорганизации Группы; 2: Последние 12 месяцев

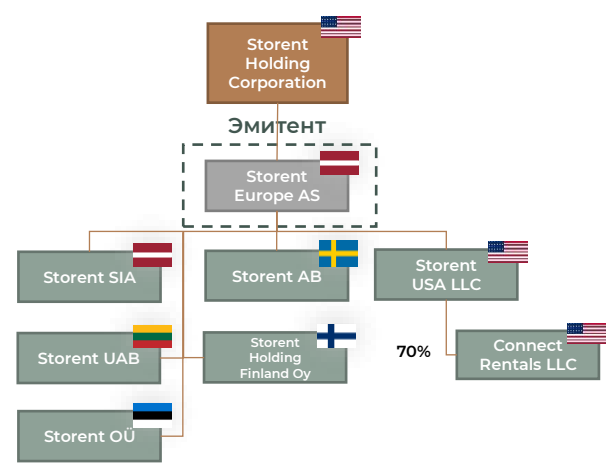
Основные инвестиционные моменты

1. Подтвержденный европейский опыт работы: основанная в 2008 году, компания выросла в ведущую балтийскую платформу по аренде оборудования с богатым операционным опытом в Скандинавии
2. Приобретение в США существенно увеличило масштаб бизнеса и обеспечило присутствие на крупнейшем в мире рынке аренды, характеризующемся более длительными сроками аренды, высоким потенциалом загрузки активов, более высокой рентабельностью и низким уровнем цифровизации
3. Лидер в цифровизации с собственной технологической экосистемой: пионер в цифровизации и автоматизации процессов аренды, повышающий эффективность и масштабируемость на каждом рынке
4. Устойчивая модель аренды, обеспечивающая стабильную прибыльность и сильную генерацию денежного потока
5. Опытная управленческая команда с глубоким знанием отрасли и опытом работы на рынках капитала: успешный опыт в органическом росте и сделках M&A

Структура финансирования Storent

- Группа поддерживает диверсифицированную структуру финансирования за счет собственного капитала, лизинга, кредитов поставщиков и облигаций. Облигации составляют около 43% долга, при этом в III квартале 2026 года к погашению приходится лишь 6.7 млн евро. Равномерный график погашений ограничивает риск рефинансирования.
- После двух успешных выпусков облигаций в 2025 году Storent запускает новую облигационную программу, первый транш которой на сумму до 10 млн евро предназначен для рефинансирования существующих облигаций.
- Поступления от выпуска облигаций будут использованы для рефинансирования существующих облигаций (ISIN LV0000850345) на сумму 6.7 млн евро, а также для поддержки общих корпоративных целей Группы и реализации стратегии роста.
- Действующим держателям облигаций со сроком погашения в сентябре 2026 года предлагается обменять свои облигации на новые, получив при этом премию за пролонгацию в размере 1%. Например, каждый инвестор, владеющий облигацией номиналом 100 евро, получит 1 новую облигацию номиналом 100 евро, а также премию в размере 1.0% и начисленные проценты.

Структура группы Storent



Оговорка обязательств и раскрытие информации

Настоящая презентация (Презентация) подготовлена Signet Bank AS исключительно для использования в связи с предполагаемым предложением облигаций (Облигация) Storent Europe AS (Эмитент) и не может быть воспроизведена или распространена полностью или частично третьим лицам.

Настоящая Презентация предназначена только для информационных целей. Облигации имеют свои особые условия и положения, которые необходимо рассмотреть перед принятием инвестиционного решения. Потенциальный инвестор не должен принимать инвестиционное решение, полагаясь только на данную Презентацию. Присутствуя на собрании, где представлена данная Презентация, или читая Презентацию, вы соглашаетесь с нижеследующими положениями, условиями и ограничениями.

Отсутствие ответственности

Информация в настоящей Презентации основана на данных, предоставленных Эмитентом, не подвергалась независимой проверке и может подлежать обновлению, дополнению, пересмотру и дальнейшему изменению. Signet Bank AS не берет на себя обязательств по обновлению настоящей Презентации или исправлению любых неточностей, которые могут стать очевидными. Факты, информация, мнения и оценки, содержащиеся в настоящей Презентации, были получены из источников, которые считаются надежными и добросовестными, однако не делается никаких заявлений или гарантий, выраженных или подразумеваемых, в отношении их точности, полноты и надежности.

Настоящая Презентация содержит заявления прогнозного характера, которые основаны на текущих ожиданиях и предположениях Эмитента и связаны с известными и неизвестными рисками и неопределенностями, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые выражены или подразумеваются в таких заявлениях. Помимо заявлений, которые являются прогнозными по контексту, такие слова, как «стремится», «ожидает», «предвидит», «намеревается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и аналогичные выражения предназначены для идентификации таких прогнозных заявлений. Мнения и любое другое содержание настоящей Презентации предоставляются только для личного пользования и ориентировочного ознакомления.

Не является консультацией

Настоящая Презентация не должна рассматриваться как юридическая, финансовая или налоговая консультация любого рода. Инвесторы должны самостоятельно изучить потенциальные юридические риски и налоговые последствия, связанные с выпуском и инвестированием в Облигации. Ничто в настоящей Презентации не должно быть истолковано как предоставление инвестиционных консультаций со стороны Signet Bank AS или любого другого лица.

Каждый потенциальный инвестор должен определить пригодность инвестиций в свете своих собственных обстоятельств. В частности, вы должны обладать: (i) достаточными знаниями и опытом, доступом к соответствующим аналитическим инструментам и владением ими, чтобы осмысленно оценить и полностью понять данную инвестиционную возможность вместе с ее преимуществами и рисками, а также влияние данной инвестиции на ваш общий инвестиционный портфель; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы нести все риски, связанные с данной инвестицией. Если вы сомневаетесь, стоит ли инвестировать в Облигации, вам следует проконсультироваться с квалифицированным независимым консультантом.

Общие ограничения и распространение

Настоящая Презентация не является предложением о продаже или привлечением предложения о покупке каких-либо ценных бумаг в любой юрисдикции, в которой такое предложение или привлечение не разрешено, или любому лицу, которому незаконно делать такое предложение или привлечение. Каждое нарушение таких ограничений может представлять собой нарушение действующего законодательства о ценных бумагах таких стран. Инвесторы должны проинформировать себя о любых таких ограничениях и вернуть настоящую Презентацию Эмитенту, если такие ограничения существуют. Принимая настоящую Презентацию, получатель заявляет и гарантирует, что он является лицом, которому данная Презентация может быть доставлена или распространена без нарушения законодательства любой соответствующей юрисдикции. Настоящая Презентация не подлежит раскрытию другим лицам или использованию в каких-либо иных целях, и любое другое лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или действовать на ее основании.

Конфликт интересов

Signet Bank AS (далее, «Банк»), выступая организатором выпуска облигаций, может получать вознаграждение от Эмитента. Кроме того, Банк может инвестировать собственные средства в облигации или вступать в иные финансовые соглашения с Эмитентом. По состоянию на дату подготовки данной презентации Банк также предоставил Эмитенту обеспеченный кредит. Таким образом, при представлении данного материала у Банка может возникнуть ситуация конфликта интересов. Информация о соответствующих политиках Банка и Директиве о рынках финансовых инструментов (MiFID) доступна на веб-сайте Банка: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Факторы риска

Инвестируя в облигации, инвесторы принимают на себя определённые финансовые риски. Основными факторами риска, влияющими на AS Storent Europe (Группу), являются: риск экономического спада, риск геополитических потрясений, риск цикличности строительного рынка и рынка аренды техники, риск неспособности сохранить конкурентные позиции, риск неуспешных приобретений и интеграции приобретённых компаний, риск неэффективного управления парком арендной техники, риск технологических изменений в отрасли аренды оборудования, риск капиталоемкого характера деятельности Группы, риск зависимости от поставщиков и перебоев в поставках, риск выхода на новые рынки и связанных с этим регуляторных, культурных и операционных вызовов, риск неспособности своевременно адаптировать стратегию к изменяющимся рыночным условиям, риск неудовлетворения ожиданий клиентов, риск сезонных колебаний и неблагоприятных погодных условий, риск неспособности привлечь и удержать квалифицированный персонал, риск потери ключевых сотрудников, риск зависимости деятельности Группы от информационно-технологических систем и риска их сбоев, риск нарушения конфиденциальности данных и киберугроз, риск зависимости бизнеса Группы от собственных цифровых платформ и внутренне разработанных нематериальных активов, репутационный риск, риск недостатков корпоративного управления, риск ненадлежащего управления договорами и контрактными отношениями, риск судебных разбирательств и споров, риск недостаточности страхового покрытия, риск недостаточности капитала и неэффективного управления ликвидностью, риск рыночной неопределённости, риск обслуживания долга, долговой нагрузки и ограничений по соглашениям о финансировании, риск рефинансирования, кредитный риск и риск контрагента, риск дефолта клиентов, риск процентной ставки, валютный риск, риск сделок со связанными сторонами, риск изменения налогового законодательства и стандартов бухгалтерского учёта, риск пандемий и иных масштабных эпидемиологических событий, риск соблюдения санкционных режимов и международных ограничительных мер, риск изменения нормативно-правовой базы, риск изменения таможенного законодательства, риск экологических обязательств и затрат, риск стихийных бедствий, риск концентрации доходов в отдельных отраслях и типах проектов, а также риск ограниченного числа клиентов в деятельности Группы в США.

Инвестируя средства в облигации, инвесторы принимают на себя следующие риски, связанные с долговыми ценными бумагами: риск непогашения Облигаций, риск изменения финансового состояния Эмитента, риск рефинансирования, риск неограниченного привлечения дополнительного долга Эмитентом, риск цены и ликвидности, риск рыночной волатильности, риск процентной ставки, риск обесценения Облигаций с фиксированной процентной ставкой вследствие изменения рыночных процентных ставок, риск досрочного погашения Облигаций, риск отсутствия активного вторичного рынка Облигаций, инфляционный и валютный риск для инвесторов, чья функциональная валюта отличается от евро, риск пригодности инвестиции, риск регуляторной неопределённости, риск ограничений на покупку, владение или передачу Облигаций, риск отсутствия права голоса у держателей Облигаций, риск решений, принимаемых установленным большинством держателей Облигаций, риск внесения обязательных для всех держателей изменений в условия выпуска Облигаций, риск конфликта интересов, риск расчётов и клиринга, риск гарантий и проблем с их принудительным исполнением, риск принудительного исполнения и несостоятельности в зависимости от применимой юрисдикции, риск новой юрисдикции и нового рынка, риск смены контроля, риск распределения средств и их перечисления от операционных дочерних компаний к Эмитенту, риск ограничений и ковенантов, риск отсутствия кредитного рейтинга у Эмитента и Облигаций, а также риски, связанные с созданием, поддержанием, освобождением и принудительным исполнением обеспечения, договорной субординацией и параллельным долгом.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность AS Storent Europe выполнять свои обязательства и в наихудшем случае привести к её неплатёжеспособности. Настоящий раздел может не содержать исчерпывающий перечень всех рисков, которые способны оказать неблагоприятное влияние на деятельность, финансовое положение, результаты деятельности или способность AS Storent Europe исполнять свои обязательства перед инвесторами.