

Korporativne obveznice

Financijski Pregled

Koykan lanac franšiznih restorana Strateška ekspanzija i prilika za investiranje u rast

koykan, inovativan lanac fast-casual restorana, izdaje korporativne obveznice za financiranje svoje strateške ekspanzije na ključna europska tržišta, uključujući Njemačku, Austriju, Češku, Slovačku, Mađarsku, Hrvatsku i Sloveniju. S dokazanim poslovnim modelom i operativnom učinkovitošću, Koykan investitorima nudi strateški isplativu investicijsku priliku.

Kako bismo pružili jasan i strateški uvid u financijsko poslovanje Koykana i održivost njegovih obveznica, definirali smo ključne pokazatelje uspješnosti (KPI) za razdoblje 2025.–2027. Podaci su podijeljeni na H1 i H2, čime se omogućuje cjelovito razumijevanje financijskih trendova Koykana, operativne učinkovitosti i rasta kroz vrijeme, što investitorima olakšava donošenje odluka o ulaganju.

Financijska stabilnost i sposobnost vraćanja duga

KPI	QSR Industry Standard	25 H2	26 H1	26 H2	27 H1	27 H2
Debt Service Coverage Ratio	>1,2	0,4	1,8	3,3	4,1	3,5
Debt to EBITDA	2x - 3x	15,4	6,9	3,9	3,2	2,5
Total Debt	N/A	3.275.543	3.216.850	3.158.949	3.108.875	3.068.445
EBITDA	N/A	213.329	466.607	801.198	972.678	1.237.554
Free Cash Flow	N/A	525.571	351.402	272.915	1.069.561	1.966.814

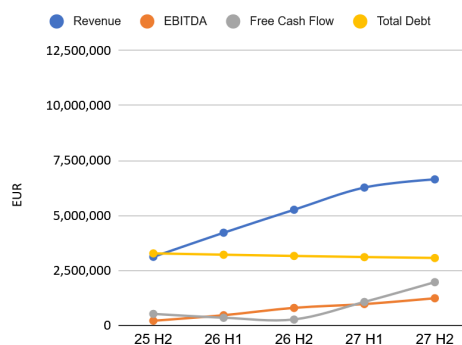
Napomena: Tijekom početnih 12 mjeseci ekspanzije, značajan broj novoosnovanih restorana počinje ostvarivati prihod, što dovodi do značajnog smanjenja omjera duga i EBITDA. Ovaj trend pokazuje postupno približavanje industrijskim standardima, dodatno jačajući financijsku stabilnost i dugoročni rast Koykana.

Struktura duga i financijska snaga

Koykan održava stabilnu financijsku poziciju učinkovitim upravljanjem razinom duga, generiranjem snažnog slobodnog novčanog toka i stabilnim rastom EBITDA-e. S fokusom na financijsku stabilnost, tvrtka osigurava održivo poslovanje te istovremeno zadržava sposobnost ispunjavanja obveza i podrške budućem širenju.

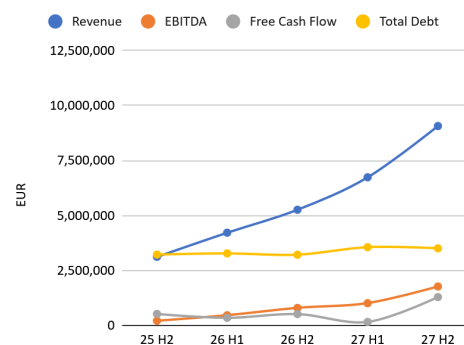
Debt Structure and Financial Strength

without Debt Refinancing



Debt Structure and Financial Strength

with Debt Refinancing



Operativna učinkovitost i potencijal rasta

Koykan učinkovito upravlja troškovima, potiče kontinuirani rast prihoda i maksimizira povrat na uloženi kapital. Zahvaljujući visokim profitnim maržama i skalabilnosti, tvrtka potvrđuje svoju sposobnost dugoročnog rasta i stvaranja vrijednosti, pri čemu zadržava fokus na učinkovitom poslovanju.

Koykan grupa

KPI	QSR Industry Standard	25 H2	26 H1	26 H2	27 H1	27 H2
EBITDA Margin	15% - 20%	7%	11%	15%	16%	19%
Revenue Growth Rate YoY	5% - 10% YoY	-	116%		36%	
Revenue Growth Rate YoY (with Debt Refinancing)	5% - 10% YoY	-	113%		67%	
Number of Stores (with Debt Refinancing)	N/A	11	12	15	20	24

Pojedinačni restorani

KPI	QSR Industry Standard	25 H2	26 H1	26 H2	27 H1	27 H2
Gross Profit Margin	50% - 60%	68.3%	68.5%	68.4%	69.4%	69.3%
EBITDA Margin	15% - 20%	19%	19%	22%	22%	25%
Return on Invested Capital	20% - 25%	-	41.89%		46.58%	

Financijski pokazatelji:

Uvid u stabilnost i dugoročni potencijal rasta

Koykan učinkovito generira novčani tok za servisiranje duga, održava uravnoteženu kapitalnu strukturu i osigurava snažnu pokrivenost kamatnih obveza. S EBITDA-om od približno 2 milijuna EUR na kraju trogodišnjeg razdoblja i prosječnim tržišnim P/E faktorom od 10 za manje QSR lance restorana, procijenjena vrijednost tvrtke doseže 20 milijuna EUR, čime se potvrđuju njezina financijska stabilnost i dugoročni potencijal rasta.

KPI	QSR Industry Standard	25 H2	26 H1	26 H2	27 H1	27 H2
Free Cash Flow to Debt Ratio	> 0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,8
Interest Coverage Ratio	> 3	1,8	3,2	5,1	6,3	4,6
Debt to Equity (P/E 10)	1,5 - 2,5	1,3	0,6	0,3	0,3	0,2