

# DelfinGroup obligāciju emisija

SH  
SIGNET

PRIVATE  
BANK

Iespēja ieguldīt DelfinGroup 10 milj. EUR obligāciju emisijā ar 2 gadu dzēšanas termiņu un 8.5% ienesīgumu

## Par uzņēmumu

- AS DelfinGroup ir licencēts nebanku kredītēšanas uzņēmums, kas dibināts 2009. gadā. Uzņēmums strādā ar zīmoliem Banknote, VIZIA un Rīgas Pilsētas Lombards.
- Ar vairāk kā 90 filiālēm 38 lielākajās Latvijas pilsētās uzņēmumam ir lielākais lombardu tīkls Latvijā, kas sniedz iespēju DelfinGroup apkalpot klientus gan klātienē, gan online vidē.
- Grupā pamatpakalpojumi ir nenodrošinātu patēriņa kredītu, lombarda kredītu (kredīts pret kustamas mantas ķīlu) izsniegšana, kā arī mazlietotu preču tirdzniecība.
- DelfinGroup strādā vairāk kā 270 darbinieki, un tās vadības komanda ir palikusi nemainīga kopš 2014. gada.
- DelfinGroup 14. oktobrī noslēdza sākotnējo publisko piedāvājumu (IPO), kā rezultātā piesaistīja vairāk kā 8 milj. EUR. DelfinGroup akcijas ir iekļautas Nasdaq Rīga regulētā tirgus sarakstā, un šobrīd uzņēmuma tirgus kapitalizācija ir sasniegusi 67 milj. EUR.
- 2021. gada 3. ceturksnī DelfinGroup parakstīja līgumu ar AS Moda Kapitāls par Moda lombardu biznesa, kas ietver 25 filiāles visā Latvijā, iegādi.

## Portfeļa pārskats

- Grupā neto kredītportfelis 2021. gada 3. ceturksnī, salīdzinājumā ar 2020. gada 3. ceturksnī, pieauga par 12% līdz 38.2 milj. EUR.
- Pieaugoša kredītēšana aktivitāte 2021. gada 3. ceturksnī Grupai ļāva sasniegt rekordlielu izsniegto kredītu daudzumu vienā ceturksnī. 2021. gada 9M laikā Grupas no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza 37.1 milj. EUR (+7% g/g).
- Patēriņa kredīti sastādīja 69% no kopējā izsniegto kredītu apjoma 2021. gada 9M laikā. Uz 2021. gada 3. ceturksnī vidējais patēriņa kredīta apjoms bija 1090 EUR ar vidējo atmaksas termiņu 24 mēnešiem.
- Lombarda kredīti sastādīja 31% no kopējā izsniegto kredītu apjoma 2021. gada 9M laikā. Uz 2021. gada 3. ceturksnī vidējais lombarda kredīta apjoms bija 73 EUR. Visi lombarda kredīti ir nodrošināti ar kustamās mantas ķīlu.
- Kavēto kredītu īpatsvars kopējā kredītportfelī saglabājies zemā līmenī (5.3% uz 2021. gada 3. ceturksnī) Grupas konservatīvās kredītēšanas politikas un pastāvīgās klientu bāzes dēļ.

## Finanšu rādītāji

- Grupā ieņēmumi 2021. gada 9M laikā sasniedza 18.4 milj. EUR (+8% g/g).
- Grupā EBITDA 2021. gada 9M laikā pieauga par 1% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu un sasniedza 7 milj. EUR.
- Grupā EBITDA rentabilitāte ir saglabājusies stabilā līmenī šo gadu laikā un 2021. gada 9M laikā tā bija 38%.
- 2021. gada 3. ceturksnī laikā Grupā tirā peļņa pieauga par 24% salīdzinājumā 2021. gada 2. ceturksnī.
- Grupā kapitalizācijas koeficients 2021. gada 9M laikā bija 23%, kas ir pielīdzināms citām kompānijām kredītēšanas industrijā. Pēc IPO rezultātiem sagaidāms, ka kapitalizācijas rādītājs pārsniegs 40%.

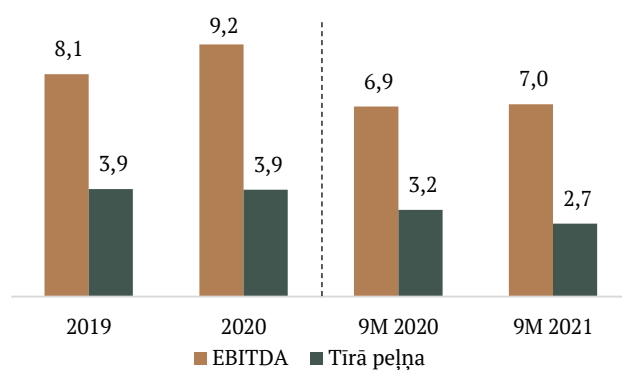
Avots: DelfinGroup finanšu pārskati un prezentācijas



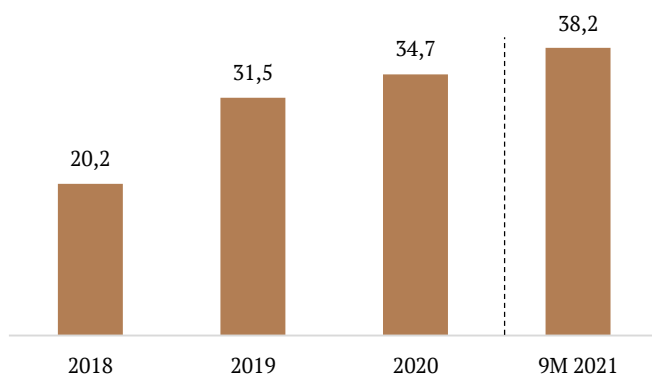
## Svarīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	FY 2019	FY 2020	9M 2020	9M 2021
<b>Ieņēmumi</b>	22.2	23.7	17.0	18.4
<b>EBITDA</b>	8.1	9.2	6.9	7.0
<b>EBITDA marža</b>	37%	39%	41%	38%
<b>Tirā peļņa</b>	3.9	3.9	3.2	2.7
<b>Neto kredītportfelis</b>	31.5	34.7	34.0	38.2
<b>Naudas līdzekļi</b>	1.1	4.6	2.4	2.5
<b>Pašu kapitāls</b>	8.4	9.3	9.5	8.7
<b>Kopējās parādsaistības</b>	26.4	31.2	27.6	33.3
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	2.8x	2.6x	2.8x	2.6x
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	27%	27%	28%	23%

## EBITDA un tirā peļņa, milj. EUR



## Neto kredītportfelis, milj. EUR



# DelfinGroup obligāciju emisija

## Obligāciju nosacījumi

<b>Emitents</b>	AS DelfinGroup
<b>Statuss</b>	Augstākā ranga nenodrošinātas obligācijas
<b>Apjoms</b>	<b>Līdz EUR 10 000 000</b>
<b>Kupona likme</b>	8.0%
<b>Ienesīgums (YTM)</b>	<b>8.55%</b> (emisijas cena 99% no Nomināla)
<b>Kupona izmaksa</b>	Ikmēneša
<b>Termiņš</b>	<b>2 gadi</b>
<b>Pamatsummas atmaksa</b>	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
<b>Call opcija</b>	@101% sešus mēnešus pirms termiņa beigām
<b>Nominālvērtība</b>	EUR 1 000
<b>Mīnīmālā iegādes summa</b>	EUR 100 000
<b>Kotācija biržā</b>	Nasdaq First North (pēc saskaņošanas ar FKTK)
<b>Kovenantes<sup>1</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Kapitalizācijas koeficients vismaz 25%</li><li>EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.25x</li></ul> No 15.10.2022: <ul style="list-style-type: none"><li>EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.5x</li></ul>
<b>Organizators</b>	Signet Bank AS

<sup>1</sup> Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos

## Līdzšinējās obligāciju emisijas

ISIN	Emisijas datums	Emisijas apjoms, EUR	Dzēšanas datums	Kupona likme	Kotācija biržā
LV0000850048	09.07.2021	5 000 000	25.08.2023	9.75%	Slēgta emisija
LV0000802429	25.09.2020	3 500 000	25.11.2022	12.0%	Slēgta emisija
LV0000802379	15.11.2019	5 000 000	25.11.2022*	14.0%	Nasdaq Riga First North
LV0000802213	19.10.2016	5 000 000	Dzēstas	14.0%	Nasdaq Riga First North
LV0000801322	15.01.2014	3 500 000	Dzēstas	15.0%	Nasdaq Riga Baltic Bond List
LV0000801280	15.11.2013	5 000 000	Dzēstas	14.0%	Nasdaq Riga Baltic Bond List

## Jaunā obligāciju emisija

- DelfinGroup plāno uzsākt jaunu obligāciju emisiju līdz 10 milj. EUR apmēra. Ieņēmumi no jaunās emisijas tiks izmantoti, lai refinansētu LV0000802379 obligācijas, kuras tiks dzēstas pirms termiņa 25.11.2021.
- Jauniem investoriem, kuri vēlēties ieguldīt DelfinGroup emisijā, obligācijas tiks piedāvātas ar diskontu par cenu 99% no nomināla, kas palielinās ienesīgumu līdz 8.55% YTM.
- DelfinGroup stratēģija ir refinansēt un samazināt piesaistītā finansējuma izmaksas, kas palīdzēs uzņēmumam labāk sasniegt ilgtermiņa izaugsmes mērķus.

## DelfinGroup dalība kapitāla tirgū

- DelfinGroup līdz šim ir veikusi kopumā 6 obligāciju emisijas, piesaistot 27.0 milj. EUR, un obligācijas ir iekļautas Nasdaq Riga biržā kopš 2014. gada.
- Trīs obligāciju emisijas kopsummā par 13.5 milj. EUR ir veiksmīgi dzēstas, kā arī 5 milj. EUR 14% obligācijas tiks dzēstas pirms termiņa.
- Uzņēmumam šobrīd ir aktuālas 3 obligāciju emisijas, kuru investoru bāzi veido Baltijas un citu valstu gan privātie, gan institucionālie investori.
- 2021.gada 14.oktobrī noslēdzās DelfinGroup akciju sākotnējais publiskais piedāvājums. Kopumā IPO piedalījās gandrīz 6 000 investori kā rezultātā DelfinGroup veiksmīgi piesaistījis 8.09 milj. EUR, ko ieguldīs, lai turpinātu attīstīt esošos pakalpojumus, kā arī izstrādāt jaunus pakalpojumus, kas ļaus audzēt apgrozījumu un peļņu. DelfinGroup akciju tirdzniecība biržas Nasdaq Riga Baltijas Oficiālajā sarakstā tika uzsākta 2021.gada 20.oktobrī.



\*Tiks dzēstas 25.11.2021 pirms termiņa

Avots: DelfinGroup finanšu pārskati un prezentācijas

# Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojsi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto AS «DelfinGroup» (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 savi emisijas noteikumi, kurus 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 piekřitat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

## Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza AS «DelfinGroup», 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", "tiecas" un līdzīgi izteicieni domāti, lai norādītu uz šādiem uz nākotni vērstiem apgalvojumiem. Šajā Prezentācijā paustā 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 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 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 saņēmumšajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

## Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no AS «DelfinGroup».

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interesu konflikta novēršanas politika pieejama organizētāja tīmekļa vietnē: <https://www.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. Galvenais risks, kas ietekmē AS «DelfinGroup», ir izmaiņas regulatorajā vidē, NILLTF un sankciju ievērošanas risks, makroekonomiskais risks, licencēšanas risks, konkurences risks, refinansēšanas risks, likviditātes risks, cenas risks un nodokļu risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, pirmstermiņa dzēšanas risks, likviditātes risks, cenas risks un nodokļu risks.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt AS «DelfinGroup» spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt AS «DelfinGroup».