

Эмиссия облигаций DelfinGroup

ИИ
SIGNET

Возможность инвестировать в облигации DelfinGroup на сумму 10 млн EUR со сроком на 2 года и годовой доходностью 8.5%



PRIVATE
BANK

О компании

- AS DelfinGroup является лицензированной компанией по потребительскому и ломбардному кредитованию. Предприятие учреждено в 2009 году и работает под брендами Banknote, VIZIA и Rīgas Pilsētas Lombards.
- Компания управляет более 90 филиалами в 38 крупнейших городах Латвии, что делает DelfinGroup крупнейшей сетью ломбардов и позволяет обслуживать клиентов как в филиалах (оффлайн), так и в онлайн-среде.
- Основным продуктом DelfinGroup является выдача необеспеченных потребительских займов и ломбардных кредитов (под залог движимого имущества), а также торговля поддержанными товарами.
- В DelfinGroup работают свыше 270 человек, а состав команды руководства остается неизменным с 2014 года.
- 14 октября DelfinGroup завершила первичное публичное размещение акций (IPO), собрав более 8 млн евро. Акции DelfinGroup котируются на регулируемом рынке Nasdaq Riga, и рыночная капитализация компании достигла 67 млн евро.
- В 3 квартале 2021 года DelfinGroup подписала договор о приобретении ломбардной сети Moda Kapiāls, которая управляет 25 филиалами по всей Латвии.

Обзор портфеля

- Нетто кредитный портфель Группы на конец 9 месяцев 2021г. составил 38,2 млн евро, что на 12% больше, чем в 3-м квартале прошлого года.
- Рост кредитной активности в третьем квартале 2021г. позволил Группе достичь рекордного уровня выданных кредитов за один квартал. За 9 месяцев 2021г. было выдано кредитов на сумму 37,1 евро, что на 7% больше, чем за 9 месяцев 2020г.
- Доля потребительских кредитов составила 69% от всех выданных кредитов за 9 месяцев 2021 года. Средняя сумма кредита была 1090 EUR, а средний срок – 24 месяц.
- Доля ломбардных кредитов составила 31% от всех выданных кредитов за 9 месяцев 2021 года. Средняя сумма кредита была EUR 73. Все кредиты обеспечены залогом движимого имущества, который может быть реализован.
- Доля просроченных кредитов в общем портфеле остается низкой (5.3% на конец 9 месяцев 2021 г.), благодаря консервативной политике кредитования и стабильной базе постоянных кредитов.

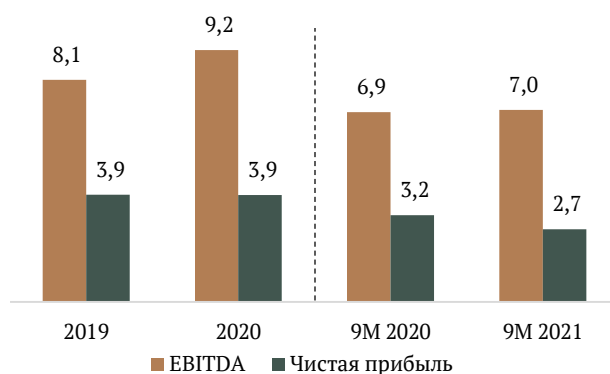
Актуальные финансовые показатели

- Доходы Группы за 9 месяцев 2021г. достигли 18,4 млн евро (+8% за год).
- Показатель EBITDA Группы за 9 месяцев вырос на 1% и достиг 7 млн евро.
- EBITDA рентабельность практически не меняется уже давно и составляет 38% за 9 месяцев 2021г.
- За 3-й квартал 2021г. чистая прибыль Группы увеличилась на 24% по сравнению со вторым кварталом 2021г.
- Несмотря на незначительное снижение, коэффициент капитализации Группы находится на уровне 23%, что соответствует показателям других аналогов в отрасли. По итогам IPO ожидается, что коэффициент капитализации превысит 40%.

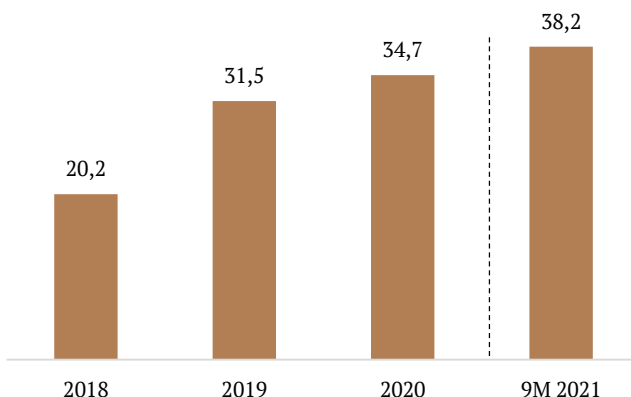
Финансовые показатели, млн EUR

	FY 2019	FY 2020	9M 2020	9M 2021
Доход	22.2	23.7	17.0	18.4
ЕБИТДА	8.1	9.2	6.9	7.0
ЕБИТДА рентабельность	37%	39%	41%	38%
Чистая прибыль	3.9	3.9	3.2	2.7
Нетто кредитный портфель	31.5	34.7	34.0	38.2
Денежные средства	1.1	4.6	2.4	2.5
Общий капитал	8.4	9.3	9.5	8.7
Займы, всего	26.4	31.2	27.6	33.3
ЕБИТДА / Процентные расходы	2.8x	2.6x	2.8x	2.6x
Показатель капитализации	27%	27%	28%	23%

ЕБИТДА и Чистая прибыль, млн EUR



Нетто кредитный портфель, млн EUR



Эмиссия облигаций DelfinGroup

ИИ
SIGNET

PRIVATE
BANK

Условия облигаций

Эмитент	AS DelfinGroup
Статус	Необеспеченные облигации высшего ранга (<i>senior unsecured</i>)
Объем	До EUR 10 000 000
Купонная ставка	8.00%
Доходность	8.55% (цена эмиссии @99.00)
Выплата купона	Ежемесячно
Срок	2 года
Погашение	В конце срока, <i>bullet</i>
Кол опцион	@101% 6 месяцев до погашения
Номинальная стоимость	EUR 1 000
Мин. инвестиция	EUR 100 000
Листинг на Бирже	Nasdaq First North (при условии акцепта от регулятора)
Ковенанты ¹	<ul style="list-style-type: none">• Коэффициент капитализации не менее 25%• EBITDA / Процентные расходы не менее 1.25x <ul style="list-style-type: none">• С 15.10.2022:• EBITDA / Процентные расходы не менее 1.5x
Организатор	Signet Bank AS

¹ Весь список ковенантов доступен в Условиях эмиссии

Выпуски облигаций DelfinGroup

ISIN	Дата эмиссии	Объем, EUR	Срок	Купонная ставка	Листинг на Бирже
LV0000850048	09.07.2021	5 000 000	25.08.2023	9.75%	Частное размещение
LV0000802429	25.09.2020	3 500 000	25.11.2022	12.0%	Частное размещение
LV0000802379	15.11.2019	5 000 000	25.11.2022*	14.0%	Nasdaq Riga First North
LV0000802213	19.10.2016	5 000 000	Погашены	14.0%	Nasdaq Riga First North
LV0000801322	15.01.2014	3 500 000	Погашены	15.0%	Nasdaq Riga Baltic Bond List
LV0000801280	15.11.2013	5 000 000	Погашены	14.0%	Nasdaq Riga Baltic Bond List

Новый выпуск облигаций

- DelfinGroup планирует новый выпуск облигаций на сумму до 10 млн евро. Полученные средства от новой эмиссии будут использованы для рефинансирования LV0000802379 облигаций, которые будут погашены досрочно 25.11.2021.
- Для новых инвесторов, желающих инвестировать в выпуск DelfinGroup, облигации будут предложены с дисконтом в размере 99% от номинальной стоимости, что увеличит доходность до погашения (*Yield-to-Maturity*) до 8.55%.
- Стратегия фондирования DelfinGroup заключается в снижении стоимости заемных средств, что поможет компании улучшить свою рентабельность.

DelfinGroup на рынке капитала

- С 2013 года DelfinGroup выпустила шесть эмиссий облигаций на общую сумму 27.0 млн евро. Облигации компании включены в список биржи Nasdaq Riga уже с 2014 года.
- Три эмиссии на общую сумму 13,5 млн евро успешно погашены, а также старые облигации с купоном 14% будут погашены досрочно в ноябре этого года.
- Базу инвесторов облигаций DelfinGroup составляют как частные, так и институциональные инвесторы в странах Балтии и других странах.
- 14 октября 2021 года закончилось первичное публичное размещение акций (IPO) DelfinGroup. Всего в IPO приняли участие почти 6000 инвесторов, в результате DelfinGroup успешно привлекла 8,09 млн евро, которые будут инвестированы в дальнейшее развитие бизнеса. Акции DelfinGroup котируются в Официальном списке Nasdaq Riga Baltic и рыночная капитализация компании составляет 67 млн евро.



*Будут погашены досрочно в 25.11.2021

Источник: презентации и финансовые отчеты DelfinGroup

Предупреждения и раскрытие информации

Настоящая презентация (далее Презентация), которую подготовил Signet Bank AS, предназначена исключительно для использования в связи с планируемым предложением облигаций (далее Облигации) AS “DelfinGroup” (далее Эмитент), и не подлежит копированию и распространению ни полностью, ни частично.

Настоящая презентация может быть использована исключительно в информационных целях. Облигации имеют свои условия эмиссии, которые должны учитываться при принятии решения об инвестировании. Потенциальный инвестор не должен принимать решения только на основании настоящей Презентации. Знакомясь с содержанием настоящей Презентации или посещая встречу, на которой представляется настоящая Презентация, Вы соглашаетесь соблюдать все нижеизложенные правила и ограничения.

Отказ от обязательств

Содержащаяся в настоящей Презентации информация была предоставлена AS “DelfinGroup” и не подвергалась независимой проверке и может быть уточнена, усовершенствована, пересмотрена или исправлена. Signet Bank AS не обязан корректировать или исправлять любые вскрывшиеся неточности. Содержащиеся в настоящей Презентации факты, информация, мнения и расчеты получены из источников, которые считаются надежными и достоверными, однако никаких гарантий, прямых или косвенных, относительно точности, полноты и надежности данной информации не дается.

В настоящей Презентации встречаются обращенные в будущее утверждения, которые основаны на прогнозах и предположениях Эмитента. В них могут содержаться известные и неизвестные риски, в случае материализации которых фактические результаты, показатели или события могут существенно отличаться от прогнозируемых. Помимо утверждений, по контексту обращенных в будущее, в тексте использованы такие слова, как «цели», «ожидает», «прогнозирует», «собирается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и подобные, которые также указывают на обращенные в будущее утверждения. Информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, предусмотрены для личного использования и могут быть использованы лишь в качестве ориентирующей ссылки.

Не является консультацией

Настоящая Презентация никоим образом не является юридической, финансовой или налоговой консультацией. Инвестор должен провести собственную оценку возможных юридических рисков налоговых последствий, которые могут возникнуть в связи с эмиссией Облигаций и инвестициями в них. Ничто в настоящей Презентации не должно толковаться как предоставление инвестиционных консультаций со стороны Signet Bank AS или других лиц.

Каждый потенциальный инвестор обязан провести собственный анализ пригодности и соответствия инвестиций, с учетом своих обстоятельств. Потенциальный инвестор должен обладать: (i) достаточными знаниями и опытом, иметь понимание и доступ к соответствующим аналитическим инструментам, чтобы всесторонне и полностью оценить инвестиции с их преимуществами и рисками, а также понять, как данные инвестиции повлияют на общий портфель вложений инвестора; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы принять на себя все связанные с данными вложениями риски. Если у Вас возникли сомнения относительно инвестирования в Облигации, рекомендуем обратиться за консультацией к независимому квалифицированному консультанту.

Общие ограничения и распространение

Настоящая Презентация не является предложением или приглашением к покупке или продаже ценных бумаг, равно как и не является таким предложением или приглашением, которое было бы адресовано какому-либо лицу в той или иной юрисдикции, где направление подобного предложения или приглашения является незаконным. Всякое несоблюдение указанных ограничений может представлять собой нарушение законодательства соответствующей юрисдикции, регулирующего инструменты финансового рынка. Инвесторы должны получить информацию о таких ограничениях и в случае, если таковые имеются, вернуть настоящую Презентацию Эмитенту. Принимая настоящую Презентацию, ее получатель подтверждает и гарантирует, что он/она является лицом, которому разрешено передавать или распространять Презентацию, не нарушая правовые нормы соответствующей юрисдикции. Содержание настоящей Презентации не подлежит разглашению другим лицам и использованию для иных целей. Лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или руководствоваться ею в своих действиях.

Конфликт интересов

Signet Bank AS может получать вознаграждение от AS “DelfinGroup”.

Распространяя настоящий материал, Signet Bank AS находится в ситуации конфликта интересов. Политика Signet Bank AS по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Эмитент или связанные с ним лица могут приобрести Облигации, соблюдая требования закона. При определенных условиях их интересы могут противоречить интересам держателей Облигаций.

Факторы риска

При инвестировании в облигации инвесторы берут на себя определенные финансовые риски. Основными факторами риска, которые влияют на AS “DelfinGroup”, являются изменения в нормативных актах и регулах, риск AML и соблюдения санкций, макроэкономический риск, риск лицензирования, риск конкуренции, риск рефинансирования, зависимость от сотрудников, операционный риск и риск судебных разбирательств и других требований.

При инвестировании в облигации инвесторы берут на себя следующие риски, связанные с долговыми ценными бумагами: риск погашения облигаций, риск досрочного погашения, риск ликвидности, ценовой риск и налоговый риск.

Риски, указанные в этом разделе, могут снизить способность AS “DelfinGroup” выполнять свои обязательства и привести к ее неплатежеспособности в худшем случае. В этом разделе могут быть представлены не все потенциальные риски, которые могут повлиять на AS “DelfinGroup”.