

Sun Finance obligāciju emisija

SH
SIGNET

PRIVATE
BANK

Grupa plāno savu ceturto obligāciju emisiju ar termiņu 3 gadi un peldošo kupona likmi 11% + 3M EURIBOR un piedāvā esošajiem obligacionāriem iespēju pāriet uz jaunajām obligācijām, saņemot prēmiju 1% apmērā



Par Grupu

- Viens no visstraujāk augošajiem tiešsaistes kredītešanas uzņēmumiem Eiropā.
- Darbojas 7 tirgos 3 kontinentos – Latvijā, Dānijā, Zviedrijā, Polijā, Kazahstānā, Vjetnamā un Meksikā, kas strukturēti reģionālajos mezglos (HUBs) efektīvākai pārvaldībai un darbības analīzei.
- Grupa sniedz savus pakalpojumus galvenokārt tiešsaistē un caur atsevišķiem bezsaistes kanāliem un kopš darbības uzsākšanas 2017. gadā ir izsniegusi aizdevumus vairāk nekā 1 mljrd eiro apmērā.
- Grupas galvenie produkti ir mikroaizdevumi ar termiņu līdz 30 dienām, kredītlīnija un patēriņa kredīti ar termiņu līdz 36 mēnešiem. Nesen Grupa sāka piedāvāt BNPL (*Buy Now Pay Later*) produktu.
- Sun Finance Grupa tika iekļauta 2022. gada Financial Times 1000 visstraujāk augošo Eiropas Fintech kompāniju topa 3. vietā
- Pieredzējusi vadības komanda, kura ir bijusi kopā ar Sun Finance kopš tās darbības sākuma.
- 2018.gadā Grupa piesaistīja respektablu stratēģisko investoru, kuram pieder Eiropas lielākā lietoto automašīnu finansēšanas kompānija un vadošā P2P aizdevumu platforma. Stratēģiskais investors, kā arī vadības komanda ir Latvijas pilsoņi.

Kreditportfelis

- Labi diversificēts kreditportfelis un plāni 3Q22 laikā uzsākt darbību vēl jaunos tirgos
- 2022.gada 1.pusgadā neto kreditportfelis pieauga līdz 129.4 milj. EUR (+34% salīdzinājumā ar 2021.gada beigām). Pēdējo 12 mēnešu laikā portfelis ir uzrādījis stabilu izaugsmi un pieaudzis par 38 milj. EUR jeb 42%.
- Efektīvs izsniegto aizdevumu piedziņas process, koncentrējoties uz regulāru kavēto aizdevumu pārdošanu (un *forward-flow* darījumiem), tādējādi nodrošinot regulāras un paredzamas naudas plūsmas un kvalitatīvu portfeli.
- 2022.gada 1.pusgadā beigās tekošie aizdevumi veidoja 77% no bruto kreditportfeļa, bet aizdevumi ar kavējumu virs 90 dienām (NPLs) – 12%. Grupa ievēro piesardzīgu uzkrājumu veidošanas politiku - NPL seguma koeficients sasniedzis 237%, nodrošinot komfortablu drošības spilvenu.

Būtiskākie finanšu rādītāji

- Neraugoties uz sarežģīto globālās ekonomikas fonu, Grupa turpina uzrādīt spēcīgu izaugsmi. Sun Finance turpina palielināt savu neto kreditportfeli (+42% g/g) un ieņēmumus (+28% g/g), kā arī tīro peļņu (+21% g/g).
- Pēc rekordlielajiem ienākumiem 2021.gadā grupa ir ceļā uz to, lai 2022.gadā tos pārsniegtu - 2022.gada 1.pusgada ienākumi sasniedza 115.9 milj. EUR salīdzinājumā ar 90.9 milj. EUR 2021.gada 1.pusgadā (+28% g/g). Pēdējo divpadsmit mēnešu apgrozījums sasniedza 218.1 milj. EUR.
- Grupas izmaksas (piemēram, pamatdarbības izmaksas, mārketinga izmaksas, algu izmaksas) pieaug jaunu produktu izstrādes un esošo produktu apjomu palielināšanas dēļ, tāpēc Grupas izmaksu koeficients (*cost to income ratio*) ir palielinājies tikai nedaudz - 22.7% 2022. gada 1.pusgada laikā, salīdzinājumā ar 20.4% 2021.gada 1.pusgada laikā. Pieaugošās izmaksas arī ietekmējušas Grupas rentabilitāti, kas ir nedaudz samazinājusies, taču tā joprojām ir ļoti labā līmenī.
- Grupas kapitalizācijas rādītājs (Kopējais pašu kapitāls / Neto kreditportfelis) ir turpinājis pieaugt spēcīgās peļnitspējas rezultātā, 2022.gada 1.pusgadā sasniedzot 39% līmeni, salīdzinājumā ar 30% 2021.gada beigās.

Galvenie finanšu rādītāji, mlj EUR

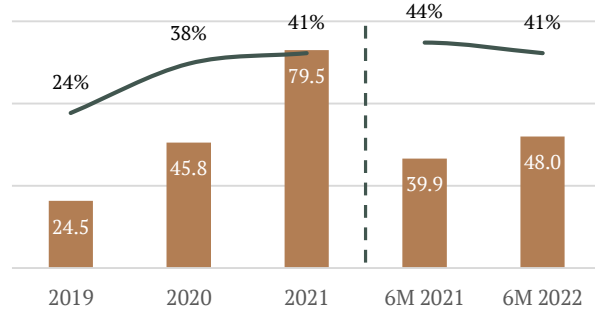
	FY 2020	FY 2021	6M 2021	6M 2022
Procentu ienākumi	121.3	193.1	90.9	115.9
EBITDA	45.8	79.5	39.9	48.0
EBITDA marža	38%	41%	44%	41%
Tīrā peļņa	22.0	51.0	23.9	28.8
Neto kreditportfelis	75.8	96.6	91.4	129.4
Naudas līdzekļi	8.7	7.2	14.8	6.8
Kopējais pašu kapitāls	19.4	29.1	22.1	50.7
Kopējie aizņēmumi ¹	67.4	75.1	78.1	80.1
Neapgrūtinātais kreditportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības	2.8x	2.4x	2.6x	3.0x
EBITDA / Procentu izmaksas ²	5.6x	7.0x	6.3x	7.6x
Kapitalizācijas rādītājs ³	26%	30%	24%	39%

¹ Izņemot subordinētos aizņēmumus

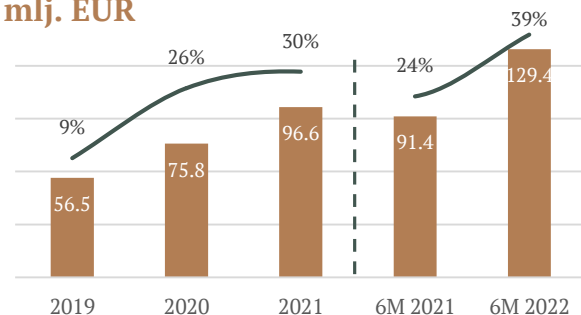
² Par pēdējo 12 mēnešu periodu

³ Kopējais pašu kapitāls / Neto kreditportfelis

EBITDA un EBITDA marža, mlj. EUR



Neto portfelis un kapitalizācijas rādītājs, mlj. EUR



Sun Finance obligāciju emisija



Galvenie darījuma nosacījumi

Emitents	Sun Finance Treasury Ltd (Malta)
Statuss	Augstākā ranga nenodrošinātas
Tips	Slēgts piedāvājums
Garantijas	Holdinga kompānijas un visu Grupas operacionālo kompāniju garantijas
Emisijas apjoms	Līdz EUR 50 000 000
Kupona likme	11% + 3M Euribor (floor 0%)
Kupona biežums	Katru mēnesi
Termiņš	3 gadi (<i>bullet</i>)
Rollover prēmija LV0000802445 obligacionāriem	1%
Call opcija	102% pēc 1.gada; 101% pēc 2.gada
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā parakstīšanās	EUR 100 000
Iekļaušana biržas sarakstā	Nasdaq First North 12 mēn. laikā
Negative pledge	Emitents un Grupas meitasuzņēmumi nedrīkst iekļāt savus aktīvus (esošos vai nākotnes), lai nodrošinātu parādsaistības, izņemot jebkuru Atļautu parādsaistību (vietējos P2P aizdevumus un banku aizdevumus).
Kovenantes¹	<ul style="list-style-type: none">• Kapitalizācijas rādītājs (Kopējais pašu kapitāls / Neto kredītportfelis) vismaz 20%• EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.75x• Neto neapgrūtinātais kredītportfelis / kopējās nenodrošinātās parādsaistības vismaz 140%
Līdzekļu izlietojums	Refinansēšana un portfeļa izaugsmes finansējums
Organizētājs	Signet Bank AS

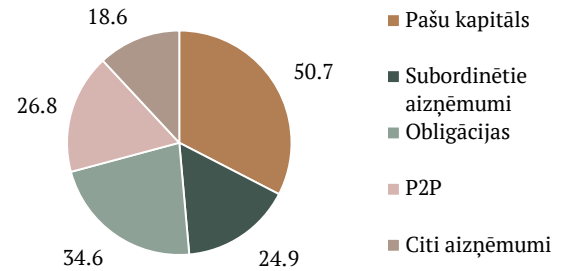
¹ Pilnu obligāciju nosacījumu sarakstu var atrast emisijas noteikumos

Esošās obligācijas

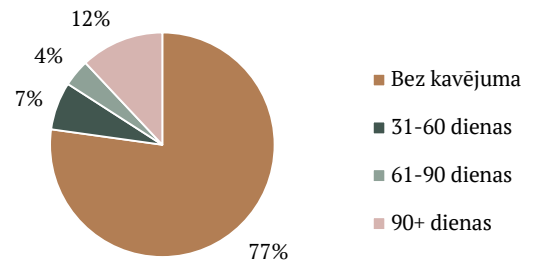
LV0000802395	Aug 2021	EUR 10m	11%	Atmaksātas
LV0000802445	Sep 2022	EUR 15m	11%	Plānota refinansēšana
LV0000802494	Jūn 2024	EUR 20m	11%	-
TBA	TBA 2025	EUR 50m	11% + 3M EURIBOR	Plānotā emisija

- Sun Finance ir pieredzējis emitents Baltijas obligāciju tirgū ar divām esošām obligāciju emisijām. Grupa uzsāk ceturto un līdz šim lielāko obligāciju emisiju ar mērķi refinansēt LV0000802445 emisiju un finansēt Grupas straujo izaugsmi, vienlaikus saglabājot diversificētu finansējuma struktūru.
- Grupa piedāvā obligāciju LV0000802445 turētājiem, kuri izvēlies turpināt sadarbību, apmainot savas esošās obligācijas pret jaunajām, 1% prēmiju par obligāciju apmaiņu.

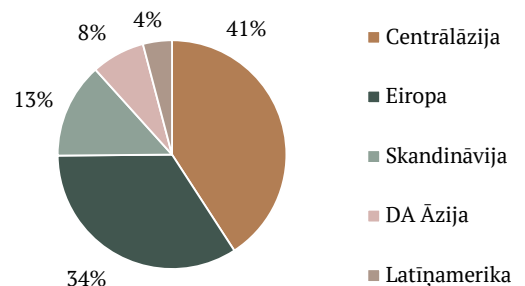
Finansējuma struktūra, milj. EUR



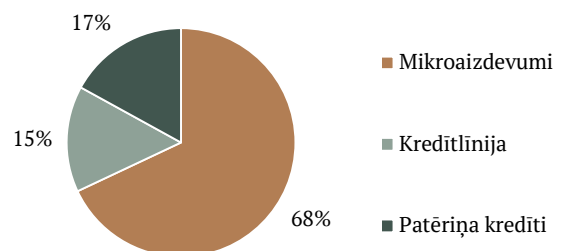
Neto portfeļa sadalījums pēc kvalitātes



Neto portfeļa sadalījums pa reģioniem



Neto portfeļa sadalījums pēc produkta



Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto Sun Finance Treasury Ltd. (turpmāk - Emitents) obligāciju (turpmāk - Obligācijas) piedāvājumu un to nedrīkst pilnībā vai daļēji pavairot vai izplatīt trešajam 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 tikšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza Sun Finance Treasury Ltd., 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", "tiekas" 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 saņēmušajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no Sun Finance Treasury Ltd.

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interestu 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 Sun Finance Treasury Ltd. ir makroekonomiskais un politiskais risks, regulatorais un licencēšanas risks, konkurences risks, kredītrisks, atkarības no Grupas informāciju tehnoloģiju sistēmām risks, izaugsmes un izplešanās risks, jaunu produktu un pakalpojumu risks, privātuma un datu aizsardzības pārkāpumu risks, NILLTF pārkāpumu risks, reputācijas risks, kibernetikas risks, marketinga risks, darījuma partneru risks, likviditātes risks, aizdevumu tirdzniecības platformu risks, procentu likmju risks, darbinieku risks, valūtas svārstību risks, tiesvedību risks, dabas katastrofu un citu biznesam traucējošu notikumu risks un nodokļu risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, garantiju piemērojamības risks, delistēšanas risks, likviditātes risks, cenas risks, valūtas svārstību risks, atpirkuma vai pirmstermiņa dzēšanas risks, nodokļu risks un balsstiesīgo obligāciju turētāju risks.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt Sun Finance Treasury Ltd. spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt Sun Finance Treasury Ltd.