

# Облигации Sun Finance

Четвертый выпуск облигаций со сроком погашения 3 года и ставкой купона 11% + 3М EURIBOR и предложение 1% премии для действующих держателей облигаций за продление финансирования

## О компании

- Одна из самых быстрорастущих компаний потребительского онлайн-кредитования в Европе
- Представлена на 7 рынках и 3 континентах - в Латвии, Дании, Швеции, Польше, Казахстане, Вьетнаме, Мексике и в компании работают более 1,000 сотрудников.
- Группа предоставляет свои услуги в основном в онлайн среде и через ряд офлайн-каналов; с момента основания компании в 2017 году, общая сумма выданных кредитов составляет более 1 миллиарда евро.
- Группа предлагает краткосрочные займы до 30 дней, бессрочные кредитные линии и кредиты с погашением в рассрочку (*instalment loan*) со сроком до 36 месяцев. Недавно Группа запустила свой новый кредитный продукт - продажа товаров в рассрочку (*Buy Now Pay Later*).
- Группа заняла 3-е место в новом рейтинге 1,000 наиболее быстрорастущих компаний Европы в категории *fintech*, составленном Financial Times.
- Опытная команда менеджмента, которая работает с момента основания компании.
- В 2018 году Группа привлекла стратегического инвестора, которому принадлежит крупнейшая в Европе компания по финансированию подержанных автомобилей и ведущая платформа «peer-to-peer» кредитования. Стратегический инвестор, а также команда менеджмента Группы, являются гражданами Латвии.

## Кредитный портфель

- Хорошо диверсифицированный кредитный портфель с планами входа на новые рынки до конца 2022 года.
- За 6 месяцев 2022 года кредитный портфель Группы достиг 129,4 млн. евро (+34% с конца 2021 года). За последние 12 месяцев портфель продемонстрировал стабильный рост и увеличился на 38,0 млн евро или 42%.
- Эффективный процесс управления выданными кредитами и регулярные продажи просроченного портфеля позволяет обеспечить постоянный и предсказуемый денежный поток и сохранить высокое качество портфеля.
- На 30 июня 2022 года, текущие кредиты и кредиты с просрочкой до 30 дней составляли 77% от брутто кредитного портфеля, в то время как доля кредитов с просрочкой 90+ дней составляет всего 12%. Группа реализует консервативную политику формирования накоплений, благодаря которой коэффициент покрытия кредитов с просрочкой 90+ дней составляет 237%, обеспечивая хороший резерв.

## Финансовые показатели

- Группа продолжает демонстрировать уверенный рост, даже с учетом инфляции и роста стоимости жизни. Sun Finance продолжает увеличивать чистый кредитный портфель (+42% г/г), доход (+28% г/г) и чистую прибыль (+21% г/г).
- После рекордного 2021 года Группа планирует улучшить результаты в 2022 году - выручка за 6 месяцев 2022 года составила 115,9 млн евро по сравнению с 90,9 млн евро за 6 месяцев 2021 года (+28% г/г). Выручка за последние двенадцать месяцев достигла 218,1 млн евро.
- Расходы Группы на заработную плату, операционные, маркетинговые издержки увеличиваются из-за разработки новых продуктов поэтому соотношение расходов и доходов (*cost to income ratio*) незначительно увеличилось - до 22,7% за 6 месяцев 2022 года по сравнению с 20,4% за 6 месяцев 2021 года. Это также повлияло на маржинальность Группы, но рентабельность Группы по-прежнему находится на очень хорошем уровне.
- Коэффициент капитализации (Собственный капитал / Нетто кредитный портфель) увеличился в результате высокой прибыльности, достигнув уровня 39% по состоянию на 6 месяцев, 2022 года по сравнению с 30% на конец 2021 года.



## Финансовые показатели, млн EUR

	2020	2021	6М 2021	6М 2022
Процентный доход	121.3	193.1	90.9	115.9
ЕБИТДА	45.8	79.5	39.9	48.0
ЕБИТДА рентабельность	38%	41%	44%	41%
Чистая прибыль	22.0	51.0	23.9	28.8
Нетто кредитный портфель	75.8	96.6	91.4	129.4
Денежные средства	8.7	7.2	14.8	6.8
Собственный капитал	19.4	29.1	22.1	50.7
Займы, всего <sup>1</sup>	67.4	75.1	78.1	80.1
Кредитный портфель / Необеспеченные займы <sup>2</sup>	2.8x	2.4x	2.6x	3.0x
ЕБИТДА / Процентные расходы <sup>3</sup>	5.6x	7.0x	6.3x	7.6x
Показатель капитализации <sup>4</sup>	26%	30%	24%	39%

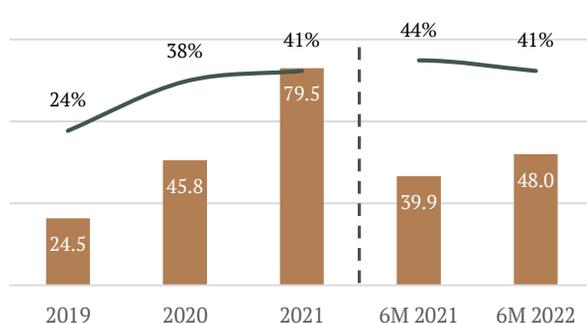
<sup>1</sup> За исключением субординированных займов

<sup>2</sup> Соотношение незаложенного кредитного портфеля и необеспеченных займов (англ. *uncumbered receivables ratio*)

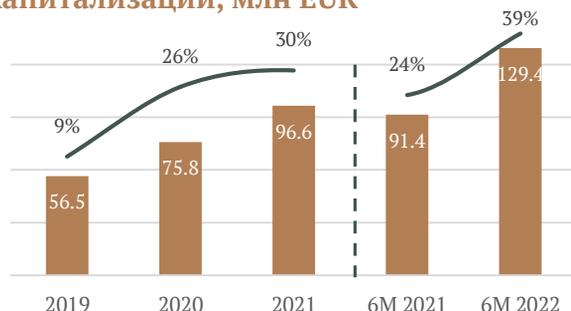
<sup>3</sup> За последние 12 месяцев

<sup>4</sup> Собственный капитал / Чистый кредитный портфель

## ЕБИТДА и ЕБИТДА рентабельность, млн EUR



## Нетто кредитный портфель и показатель капитализации, млн EUR



## Условия выпуска облигаций

Эмитент	Sun Finance Treasury Ltd (Мальта)
Тип облигаций	Облигации <i>senior unsecured</i>
Поручители (Guarantors)	Холдинговая компания и все операционные компании в составе Группы
Объем	50 000 000 EUR
Годовая ставка купона	11% + 3M Euribor (floor 0%)
Выплата купона	Ежемесячно
Срок	3 года (погашение в конце срока)
Премия за рефинансирование	1% для существующих держателей облигаций (LV0000802445)
Кол опцион	102% после 1-го года, 101% после 2-года
Номинал	EUR 1 000
Мин. инвестиция	EUR 100 000
Листинг на бирже	Листинг на Nasdaq First North в течении 12 месяцев
Negative pledge	Эмитент и компании Группы не могут обременять свои активы, кроме обеспечения для финансирования <i>peer-to-peer</i> платформ и банковских займов
Ковенанты <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Показатель чистой капитализации (Собственный капитал / Нетто кредитный портфель) <b>не менее 20%</b></li> <li>Коэффициент покрытия процентов (<i>interest coverage ratio</i>) <b>не менее 1.75x</b></li> <li>Нетто кредитный портфель (не заложенный) / Старший необеспеченный долг (<i>senior unsecured debt</i>) не менее 140%</li> </ul>
Использование	Рефинансирование LV0000802445 облигаций и финансирование дальнейшего роста портфеля
Организатор	Signet Bank AS

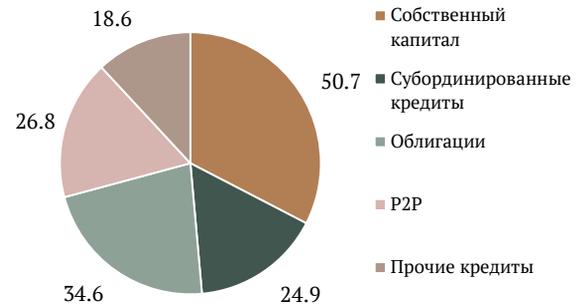
<sup>1</sup> Полный список ковенантов доступен в Условиях эмиссии

## Облигации Sun Finance

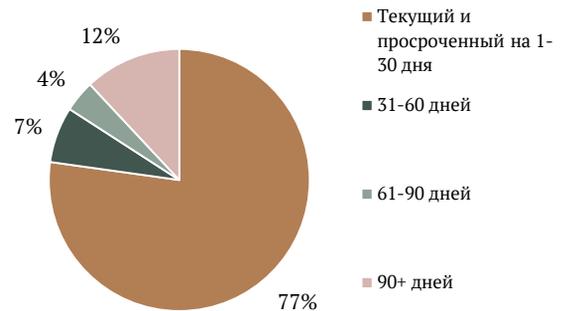
Идентификатор	Дата выпуска	Номинал	Ставка	Статус
LV0000802395	Aug 2021	EUR 10m	11%	Погашено
LV0000802445	Sep 2022	EUR 15m	11%	План рефинансирования
LV0000802494	Jun 2024	EUR 20m	11%	-
TBA	TBA 2025	EUR 50m	11% + 3M EURIBOR	Новая эмиссия

- Sun Finance является опытным и признанным эмитентом на рынке облигаций стран Балтии.
- Группа планирует четвертый и самый крупный на сегодняшний день выпуск облигаций с целью рефинансирования выпуска LV0000802445 и финансирования дальнейшего роста Группы, сохраняя при этом диверсифицированную структуру финансирования.
- Sun Finance предлагает держателям облигаций LV0000802445, которые хотят продолжить сотрудничество, премию в размере 1% за обмен своих существующих облигаций на новые.

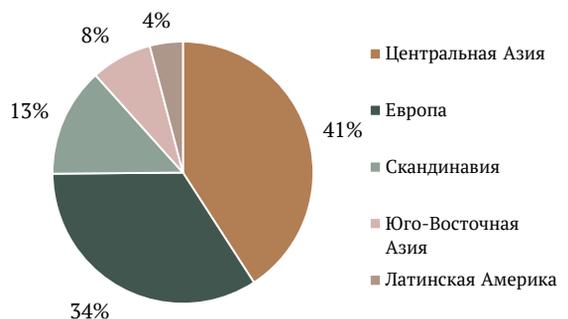
## Структура финансирования, млн EUR



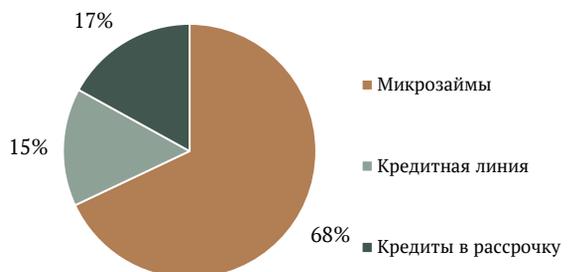
## Качество кредитного портфеля



## Чистый портфель по регионам



## Чистый портфель по кредитным продуктам



# 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) Sun Finance Treasury Ltd. (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. Знакомьтесь 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 Sun Finance Treasury Ltd. 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 Sun Finance Treasury Ltd.

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

Осуществляя вложения в облигации, инвесторы принимают на себя определенные финансовые риски. Основными факторами риска, влияющими на Sun Finance Treasury Ltd., являются макроэкономический и политический риск, регуляторный риск и риск лицензирования, риск конкуренции, кредитный риск, зависимость от информационных систем Группы, риск роста и экспансии, риск новых продуктов и услуг, риск нарушения конфиденциальности и защиты данных, риск нарушения борьбы с отмыванием денег, репутационный риск, риск кибербезопасности, маркетинговый риск, риск контрагентов, риск ликвидности, риск кредитный платформ, риск процентных ставок, риск сотрудников, валютный риск, риск судебных разбирательств, стихийные бедствия и другие риски нарушения деятельности, а также налоговый риск.

При инвестировании средств в облигации инвесторы принимают на себя следующие риски, связанные с долговыми ценными бумагами: риск погашения облигаций, риск принудительного исполнения гарантий, риск исключения из Биржевого списка, риск ликвидности, ценовой риск, валютный риск, риск откупа или досрочного погашения, налоговый риск, риск решения держателей облигаций.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность Sun Finance Treasury Ltd. выполнять свои обязательства и в худшем случае привести к его неплатежеспособности. В данном разделе могут быть представлены не все потенциальные риски, которые могут повлиять на Sun Finance Treasury Ltd.