

Sun Finance obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt Sun Finance obligācijās ar kupona likmi 11% + 3M EURIBOR un dzēšanas termiņu 2026. gada 30. novembrī

Par Grupu

- Viens no visstraujāk augošajiem tiešsaistes kredītešanas uzņēmumiem Eiropā.
- Darbojas 9 tirgos 3 kontinentos – Latvijā, Dānijā, Zviedrijā, Polijā, Kazahstānā, Kirgizstānā, Vjetnamā, Filipīnās un Meksikā, kas strukturēti reģionālajos mezglos (HUBs) efektīvākai pārvaldībai un darbības analīzei.
- Grupa sniedz savus pakalpojumus galvenokārt tiešsaistē un caur atsevišķiem bezaizdevu kanāliem, 2023. gada sākumā pārsniedzot izsniegto aizdevumu apjomu 2 miljardu 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.
- 2023. gada martā Financial Times trešo gadu pēc kārtas atzina Sun Finance Group par vienu no 1000 straujāk augošajiem finanšu tehnoloģiju uzņēmumiem Eiropā.
- Pieredzējusi vadības komanda, kura ir bijusi kopā ar Sun Finance kopš tās darbības sākuma.
- Grupas akcionāri ir AS Puzzle international 80% (Aigars Kesefelds kā beneficiārs) un dibinātāji/vadība - 20%.

Kreditportfelis

- Labi diversificēts kreditportfelis, un 2022. gada 3. ceturksnī tika atvērti divi jauni tirgi (Kirgizstāna un Filipīnas).
- 2022. gada beigās neto kreditportfelis sasniedza 162.3 milj. EUR (+9% c/c un +68% g/g), gada laikā ievērojami palielinoties par 65.8 milj. EUR.
- Vidusāzijas HUB ir lielākais reģions, kas veido 47% no neto kreditportfeļa (pieaugums no 37% uz 2021. gada beigām), savukārt otrs lielākais reģions ir Eiropas HUB ar 31% (samazinājums no 37%). Pārējo reģionu īpatsvars kopējā neto kreditportfelī 2022. gada laikā bija salīdzinoši stabils. Grupas aizdevumu vērtības samazināšanās izdevumi 2022. gadā pieauga kopā ar jaunu aizdevumu izsniegšanu, sasniedzot 112.0 milj. EUR (+40% g/g).
- 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 beigās tekošie aizdevumi veidoja 78% no bruto kreditportfeļa, savukārt aizdevumi ar kavējumu virs 90 dienām (*NPL*) veidoja 11%. Grupa ievēro piesardzīgu uzkrājumu veidošanas politiku, un *NPL* seguma rādītājs (uzkrājumi pret *NPL* 90+ dienas) sasniedz 260%, nodrošinot komfortablu drošības spilvenu.

Būtiskākie finanšu rādītāji

- Sun Finance turpina strauju izaugsmi un 2022. gadā ir vēl vairāk palielinājusi jaunu aizdevumu izsniegšanas apjomu – kopumā Grupa izsniedza jaunus aizdevumus 704 milj. EUR apmērā (+54% g/g). Kopš 2020. gada 2. ceturkšņa Grupa ir uzrādījusi pozitīvu aizdevumu izsniegšanas dinamiku katru ceturksni – izaugsmi ir veicinājis spēcīgs pieprasījums un jaunu produktu attīstība.
- Grupas procentu ienākumi 2022. gadā sasniedza rekordlielu līmeni – 273.9 milj. EUR (+42% g/g), savukārt spēcīga ieņēmumu pieauguma un stingras izmaksu kontroles rezultātā EBITDA 2022. gadā sasniedza 107.7 milj. EUR (+35% g/g).
- 2022. gads ir bijis līdz šim Grupas ienesīgākais gads, kurā tirā peļņa sasniedza 65.5 milj. EUR (+28% g/g). Augstai rentabilitātei bija liela pozitīva ietekme uz Grupas pašu kapitāla līmeni, neraugoties uz dividendu izmaksu – tā rezultātā Grupas kapitalizācijas rādītājs 2022. gada beigās bija 41% salīdzinājumā ar 30% 2021. gada beigās.
- 2022. gada beigās, Sun Finance izpilda visas finanšu kovenantes saskaņā ar obligāciju nosacījumiem ar ievērojamu rezervi. 2023. gada sākumā Grupa pabeidza izvietot 50 milj. EUR obligāciju emisiju ar dzēšanas termiņu 2025. gada septembrī, kā arī nodzēsa subordinētās obligācijas to dzēšanas termiņā.

Avots: Sun Finance finanšu pārskati



Galvenie finanšu rādītāji, milj. EUR

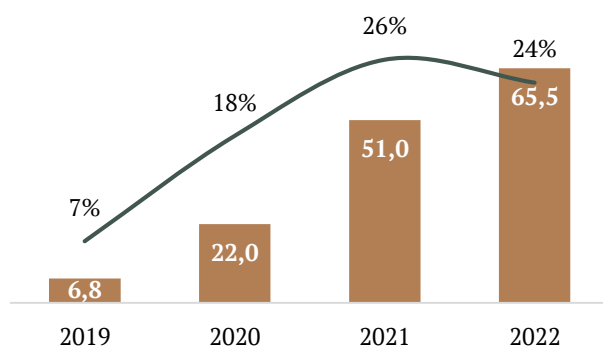
	FY 2020	FY 2021	FY 2022
Procentu ienākumi	121.3	193.1	273.9
EBITDA	45.8	79.5	107.7
EBITDA marža	38%	41%	39%
Tirā peļņa	22.0	51.0	65.5
Neto kreditportfelis	75.8	96.6	162.3
Naudas līdzekļi	8.7	7.2	8.7
Kopējais pašu kapitāls	19.4	29.1	66.0
Kopējie aizņēmumi ¹	67.4	75.1	122.4
Neapgrūtinātais kreditportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības	2.8x	2.4x	2.7x
EBITDA / Procentu izmaksas ²	5.6x	7.0x	8.6x
Kapitalizācijas rādītājs ³	26%	30%	41%

¹ Izņemot subordinētos aizņēmumus

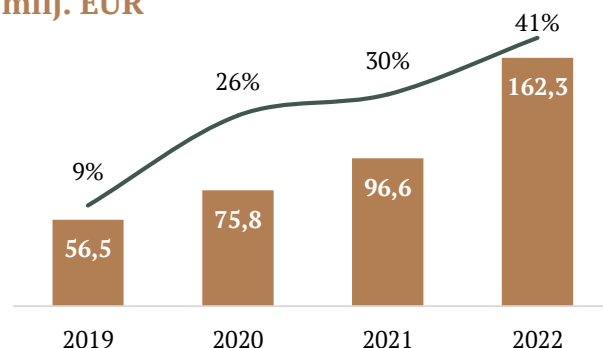
² Par pēdējo 12 mēnešu periodu

³ Kopējais pašu kapitāls / Neto kreditportfelis

Tirā peļņa un peļņas marža, milj. EUR



Neto portfelis un kapitalizācijas rādītājs, milj. 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
Kupona biežums	Katru mēnesi
Termiņš	3.5 gadi (<i>bullet</i>)
Call opcija	<ul style="list-style-type: none">102% pēc 1.gada100.5% pēdējos 3 mēnešus pirms dzēšanas
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 1.75xNeto neapgrūtinātais kredītportfelis / kopējās nenodrošinātās parādsaistības vismaz 140%
Līdzekļu izlietojums	Esošo saistību refinansēšana un portfeļa izaugsmes finansēšana
Organizētājs	Signet Bank AS

¹ Pilnu obligāciju nosacījumu sarakstu var atrast emisijas noteikumos

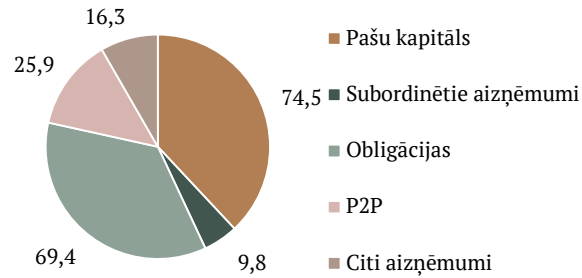
Esošās obligācijas

ISIN	Termiņš	Apjoms	Kupona likme	Statuss
LV0000802395	Aug 2021	EUR 10m	11%	Atmaksātas
LV0000802445	Sep 2022	EUR 15m	11%	Atmaksātas
LV0000802494	Jun 2024	EUR 20m	11%	-
LV0000860112	Sep 2025	EUR 50m	11% + 3M EURIBOR	-
LV0000802692	Nov 2026	EUR 50m	11% + 3M EURIBOR	Jaunā emisija

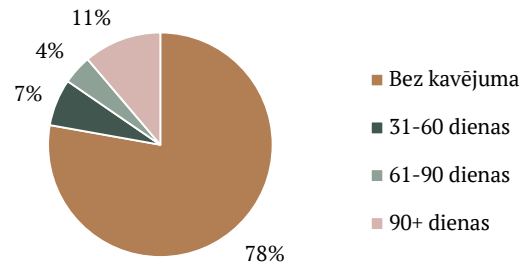
- Sun Finance ir pieredzējis emitents Baltijas obligāciju tirgū ar divām esošām obligāciju emisijām, kuras ir kotētas Nasdaq Baltic First North tirgū. Grupa uzsāk piekto obligāciju emisiju ar mērķi refinansēt savas saistības P2P tirgū un finansēt jaunu produktu attīstību un ģeogrāfisko paplašināšanos. Grupa turpina uzturēt labi diversificētu finansējuma struktūru.

Avots: Sun Finance finanšu pārskati

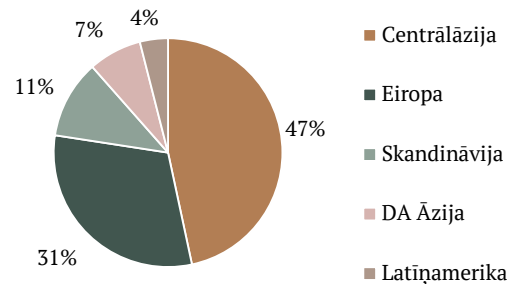
Finansējuma struktūra, milj. EUR (Q1'23)



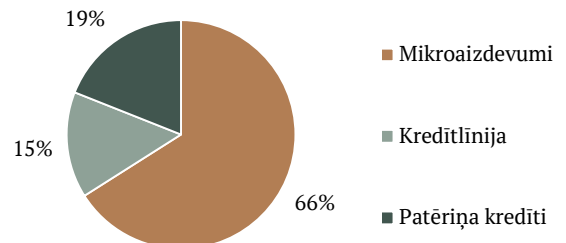
Neto portfeļa sadalījums pēc kvalitātes



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 tīkšanos, 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 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 Sun Finance Treasury Ltd. ir makroekonomiskais un politiskais risks, ģeopolitiskais risks, globālais pandēmijas risks, regulatorais un licencēšanas risks, konkurences risks, kredītrisks, atkarības no Grupas informāciju tehnoloģiju sistēmām risks, izaugsmes un izplešanās risks, ģeogrāfiskās koncentrācijas risks, jaunu produktu un pakalpojumu risks, privātuma un datu aizsardzības pārkāpumu risks, NILLTF un sankciju pārkāpumu risks, reputācijas risks, kiberdrošības 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, subordinācijas risks, garantiju piemērojamības risks, nav ierobežojumu papildu parāda vērtspapīru emisijai, delistēšanas risks, likviditātes risks, cenas risks, valūtas svārstību risks, atpirkuma vai pirmstermiņa dzešanas risks, nodokļu risks, balsstiesīgo obligāciju turētāju risks, risks, ka dažiem Obligāciju turētājiem var būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem, riski, kas saistīti ar Nodrošinājuma aģenta līgumu, uz Garantiju attieksies noteikti izpildes ierobežojumi, un to var ierobežot piemērojami tiesību akti vai uz to var attiekties noteikti iebildumi, kas var ierobežot tās spēkā esamību un izpildāmību, uz Garantijas izpildi attieksies Nodrošinājuma aģenta līgumā un šajos Obligāciju emisijas noteikumos noteiktās procedūras un ierobežojumi.

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.