

DelfinGroup obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt DelfinGroup 15 milj. EUR obligāciju emisijā ar 3 gadu dzēšanas termiņu un peldošo kupona likmi 9% + 3M EURIBOR



Par uzņēmumu

- AS DelfinGroup ir licencēts finanšu pakalpojumu uzņēmums, kas dibināts 2009.gadā. Uzņēmums strādā ar zīmoliem Banknote un VIZIA.
- Ar vairāk kā 90 filiālēm 38 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 (65% no ieņēmumiem), lombarda kredītu (kredīts pret kustamas mantas ķīlu; 17%) izsniegšana, kā arī mazlietotu preču tirdzniecība (18%).
- DelfinGroup strādā vairāk kā 350 darbinieki, un to vada pieredzējuši vadības komanda.
- Kopš 2021.gada oktobra DelfinGroup akcijas ir iekļautas Nadaq Riga regulētā tirgus sarakstā, un šobrīd uzņēmuma brīvā tirdzniecībā esošās akciju skaits sastāda 28% un tā tirgus kapitalizācija ir sasniegusi 61.4 milj. EUR.

Portfeļa pārskats

- Grupā tīrais kredītportfelis 2023.gada 1.pusgada laikā palielinājies un sasniedzis 78.1 milj. EUR. (+45% g/g).
- Kreditēšanas aktivitātes pieaugums turpinājās astoņus ceturksņus pēc kārtas līdz 2023.gada 1.ceturksnim, bet 2023.gada 2.ceturksnī tas nedaudz samazinājās, jo Grupa ierobežoja aizdevumu izsniegšanu, lai nodrošinātu sabalansētu izaugsmi un kovenanšu izpildi. 2023.gada 1.pusgada laikā tika izsniegti aizdevumi 45.8 milj. EUR apmērā, kas ir par 29% vairāk nekā 2022.gada 1.pusgadā.
- No jauna izsniegto kredītu pieauguma galvenais dzinulis bijis patēriņa kredīti. Vidējais patēriņa kredīta apjoms 2023.gada 1.pusgada beigās bija 1 765 EUR ar vidējo termiņu 34 mēneši.
- Vidējais lombarda kredīta apjoms uz 2023.gada 1.pusgada beigām bija 84 EUR. Visi lombarda kredīti ir nodrošināti ar kustamās mantas ķīlu.
- Patēriņa kredītu portfeļa, kas veido 92% no kopējā kredīta portfeļa, kvalitāte joprojām ir laba, un 2023.gada 1.pusgada beigās ienākumus nenesošu kredītu (kredīti, kuru atmaksa kavēta vairāk nekā 90 dienas) īpatsvars bija 2.3%.

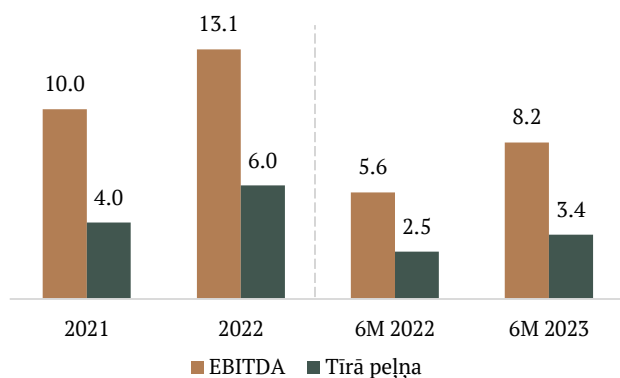
Finanšu rādītāji

- Grupā ieņēmumi 2023.gada 1.pusgadā sasniedza 23.7 milj. EUR (+51% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 1.pusgadu).
- Grupā EBITDA 2023.gada 1.pusgadā pieauga par 47%, salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 1.pusgadu un sasniedza 8.2 milj. EUR.
- Palielinoties Grupā ieņēmumiem, tā samērā labi pārvaldīja savus izdevumus, kā rezultātā Grupā EBITDA marža pavisam nedaudz samazinājusies - 2023.gada 1.pusgadā EBITDA marža sasniedza 35% (-1pp g/g).
- 2023.gada 1.pusgada laikā Grupā tīrā peļņa, salīdzinājumā ar iepriekšējā gada 1.pusgadu, pieauga par 36% un sasniedza 3.4 milj. EUR.
- Grupā kapitalizācijas rādītājs 2023.gada 1.pusgada beigās bija 26%. Salīdzinājumā ar 2021.gada beigām Grupā kapitalizācijas rādītājs ir samazinājies dividenžu izmaksas un straujā kredītportfeļa pieauguma dēļ.

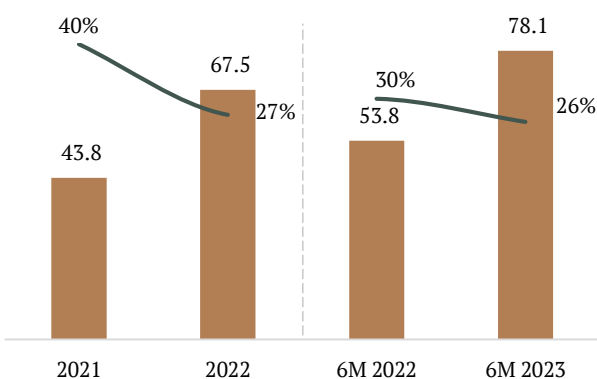
Svarīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	FY 2021	FY 2022	6M 2022	6M 2023
Ieņēmumi	25.2	35.8	15.7	23.7
EBITDA	10.0	13.1	5.6	8.2
EBITDA marža	40%	37%	36%	35%
Tīrā peļņa	4.0	6.0	2.5	3.4
Tīrais kredītportfelis	43.8	67.5	53.8	78.1
Naudas līdzekļi	2.5	2.4	2.3	3.0
Pašu kapitāls	17.5	18.1	16.0	19.9
Kopējās parādsaistības	29.4	54.0	40.5	65.9
EBITDA / Procentu izdevumi	2.6x	2.8x	3.0x	2.3x
Kapitalizācijas rādītājs	40%	27%	30%	26%

EBITDA un Tīrā peļņa, milj. EUR



Neto kredītportfelis un Kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



DelfinGroup obligāciju emisija

Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS DelfinGroup
Statuss	Nenodrošinātas obligācijas
Apjoms	Līdz EUR 15 000 000
ISIN	LV0000860146
Kupona likme	9.0% + 3M EURIBOR
Pašreizējais kupons	12.948% (fiksēts līdz 25.12.2023)
Kupona likme	Ikmēneša
Kupona likme	3 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Call opcija	@101% sākot no 25.05.2024 @100% pēdējos sešus mēnešus pirms dzēšanas
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā iegādes summa	EUR 100 000
Kotācija biržā	Nasdaq First North
Kovenantes¹	<ul style="list-style-type: none"> Kapitalizācijas koeficients vismaz 20% EBITDA / Procentu izmaksas vismaz vismaz 1.5x
Organizators	Signet Bank AS
Piedāvājums LV0000802536 obligacionāriem (dzēšanas termiņš 25 Nov 2023):	<ul style="list-style-type: none"> 1% piemaksa apmainot vecās obligācijas pret jaunajām (apmaiņa 1:1)

DelfinGroup obligāciju emisijas

ISIN	Emisijas datums	Emisijas apjoms, EUR	Dzēšanas datums	Kupona likme	Statuss	Kotācija biržā
LV0000802718	23.08.2023	15 000 000	25.02.2026	9.00% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	Nasdaq Riga First North
LV0000802700	25.07.2023	5 000 000	28.07.2028	11.5% + 3M EURIBOR	Subordinētas	-
LV0000850055	08.07.2022	10 000 000	25.09.2024	8.75% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	Nasdaq Riga First North
LV0000802536	24.11.2021	10 000 000	25.11.2023	8.00%	Nenodrošinātas	Nasdaq Riga First North
LV0000850048	09.07.2021	5 000 000	Dzēstas	9.75%	Nenodrošinātas	Slēgta emisija
LV0000802429	25.09.2020	3 500 000	Dzēstas	12.0%	Nenodrošinātas	Slēgta emisija
LV0000802379	15.11.2019	5 000 000	Dzēstas	14.0%	Nodrošinātas	Nasdaq Riga First North
LV0000802213	19.10.2016	5 000 000	Dzēstas	14.0%	Nenodrošinātas	Nasdaq Riga First North
LV0000801322	15.01.2014	3 500 000	Dzēstas	15.0%	Nenodrošinātas	Nasdaq Riga Baltic Bond List
LV0000801280	15.11.2013	5 000 000	Dzēstas	14.0%	Nodrošinātas	Nasdaq Riga Baltic Bond List

¹ Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos

Avots: DelfinGroup finanšu pārskati un prezentācijas

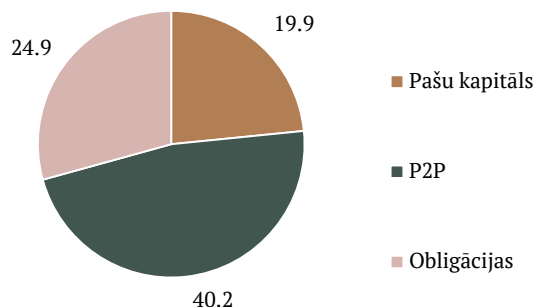
Jaunā obligāciju emisija

- DelfinGroup ir uzsācis jaunu obligāciju emisiju 15 milj. EUR apmērā. Ieņēmumi no emisijas tiks izmantoti, lai finansētu turpmāko Grupas izaugsmi un refinansētu 10 milj. EUR obligāciju emisiju ar dzēšanas termiņu 2023.gada novembrī.
- LV0000802536 obligacionāri saņems 1% piemaksu par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunām obligācijām.

DelfinGroup kapitāla tirgū

- DelfinGroup līdz šim ir veicis kopumā 10 obligāciju emisijas, piesaistot vairāk kā 60 milj. EUR, un obligācijas ir iekļautas Nasdaq Riga biržā kopš 2014.gada.
- Sešas obligāciju emisijas kopumā par 27 milj. EUR ir veiksmīgi dzēstas.
- Uzņēmumam šobrīd ir četras aktuālas obligāciju emisijas, kuru investoru bāzi veido Baltijas un citu valstu gan privātie, gan institucionālie investori.
- Pēc sākotnējā publiskā piedāvājuma noslēgšanas, DelfinGroup akcijas kopš 2021.gada oktobra tiek tirgotas Nasdaq Riga regulētajā sarakstā. No IPO iegūtie līdzekļi palīdzēja stiprināt Grupas kapitalizācijas koeficientu un ieguldīt, lai turpinātu attīstīt esošos un jaunus pakalpojumus, kuru pozitīvais efekts jau ir redzams Grupas finanšu rezultātos.

Grupas finansējums uz 6M 2023, milj. EUR



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 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 piekrītat 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 saņēmēšajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesešu konflikts

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

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interesešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interesešu 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».