

# Sun Finance obligāciju emisija

SIGNET  
BANK

Iespēja ieguldīt Sun Finance obligācijās ar fiksētu kupona likmi 11% un atmaksas termiņu 2027. gada 30. novembrī



## Par Grupu

- Viens no visstraujāk augošajiem tiešsaistes kreditēšanas uzņēmumiem Eiropā.
- Darbojas 9 tirgos 3 kontinentos – Latvijā, Dānijā, Zviedrijā, Spānijā, Polijā, Kazahstānā, Filipinās, Meksikā un Kenijā, kas strukturēti reģionālajos mezglos (HUBs) efektīvākai pārvaldībai un darbības analīzei.
- Grupa sniedz savus pakalpojumus galvenokārt tiešsaistē un caur atsevišķiem bezsaistes kanāliem, 2024. gada sākumā pārsniedzot izsniegto aizdevumu apjomu 3 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.
- 2024. gada martā Financial Times ceturto gadu pēc kārtas atzina Sun Finance Group par vienu no 1000 straujāk augošajiem finanšu tehnoloģiju uzņēmumiem Eiropā.
- Pieredzējuši vadības komanda, kura ir bijusi kopā ar Sun Finance kopš tās darbības sākuma.
- Grupas akcionāri ir AS Puzzle International 80% (Aigars Kesenfelds kā beneficiārs) un dibinātāji/vadība - 20%.

## Kredītportfelis

- Labi diversificēts kredītportfelis deviņos tirgos trijos kontinentos. 2024. gada 1. ceturksņa beigās neto kredītportfelis sasniedza 174,9 milj. EUR (+3% G/G), gada laikā palielinoties par 4,3 milj. EUR.
- Eiropas HUB ir lielākais reģions, kas veido 44% no neto kredītportfeļa (pieaugums no 37% 2021. gada beigās), savukārt otrs lielākais ir Vidusāzijas HUB ar 32% (samazinājums no 37%).
- 2023. gada 4. ceturksnī Grupa uzsāka aizdevumu izsniegšanu Spānijā, tādējādi vēl vairāk veicinot kredītportfeļa pieaugumu un palielinot Eiropas HUB īpatsvaru kopējā kredītportfelī. Savukārt 2023. gada 3. ceturksnī, iegādājoties Kenijas tiešsaistes kreditēšanas uzņēmumu AS Zenka Group, Grupā uzsāka darbību strauji augošajā Āfrikas kreditēšanas tirgū.
- Efektīvs pārādu pārvaldības process, koncentrējoties uz regulāru pārādu pārdošanu (un *forward-flow* darījumiem), nodrošina regulāras un paredzamas naudas plūsmas un kvalitatīvu portfeli.

## Būtiskākie finanšu rādītāji

- Grupas procentu ienākumi 2024. gada 1. ceturksnī sasniedza 79,5 milj. EUR (+4% G/G), ko noteica lielais klientu pieprasījums visos darbības tirgos un jaunu tirgu paplašināšana.
- EBITDA 2024. gada 1. ceturksnī sasniedza 31,3 milj. EUR (+7% G/G), ko veicināja stabils ieņēmumu pieaugums un stingra izmaksu kontrole, savukārt EBITDA marža pieauga līdz 39% (+1pp G/G).
- 2024. gada 1. ceturksnī Grupai ir bijis stabili rentabls, un tās neto peļņa sasniedza 24,1 milj. EUR (+24% G/G). Pelnītspējai bija liela pozitīva ietekme uz Grupas pašu kapitāla līmeni, neraugoties uz dividenžu izmaksu - rezultātā Grupas kapitalizācijas rādītājs 2024. gada 1. ceturksņa beigās bija 60% salīdzinājumā ar 30% 2021. gada beigās.
- 2024. gada 1. ceturksņa beigās Grupas rīcībā bija 35,7 milj. EUR naudas līdzekļu. Šo palielinājumu noteica lēnāks portfeļa pieauguma temps, ko ietekmēja Grupas lēmums ierobežot ekspozīciju uz Centrālās Azijas tirgu.
- 2024. gada 1. ceturksņa beigās Grupa izpilda visas finanšu kovenantes saskaņā ar obligāciju nosacījumiem ar ievērojamu rezervi.

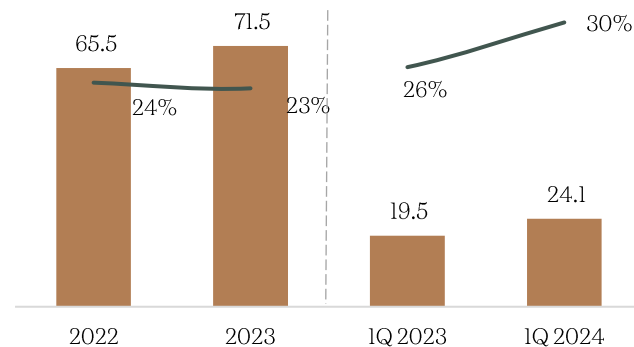
## Galvenie finanšu rādītāji, milj. EUR

	FY 2022	FY 2023	IQ 2023	IQ 2024
Procentu ienākumi	273.9	306.8	76.3	79.5
EBITDA	107.3	119.4	29.3	31.3
EBITDA marža	39%	39%	38%	39%
Tīrā peļņa	65.5	71.5	19.5	24.1
Neto kredītportfelis	162.3	181.8	170.6	174.9
Naudas līdzekļi	8.7	22.6	13.5	35.7
Kopējais pašu kapitāls	66.0	96.0	74.5	104.2
Kopējie aizņēmumi	122.4	126.4	121.4	127.0
Neapgrūtinātais kredītportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības	2.7x	2.0x	2.1x	2.0x
EBITDA/ Procentu izmaksas <sup>1</sup>	8.6x	6.5x	8.7x	6.4x
Kapitalizācijas rādītājs <sup>2</sup>	41%	53%	44%	60%

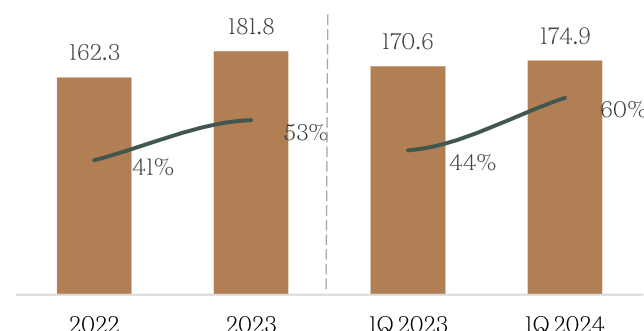
<sup>1</sup> Par pēdējiem divpadsmit mēnešiem

<sup>2</sup> Pašu kapitāls / Neto kredītportfelis

## Tīrā peļņa un peļņas marža, milj. EUR



## Neto portfelis un kapitalizācijas rādītājs, milj. EUR



## 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 40 000 000
Kupona likme	11%
Kupona biežums	Katru mēnesi
Termiņš	2027. gada 30. novembris
Apmaiņas piedāvājums esošajiem obligacionāriem	<ul style="list-style-type: none"><li>1% piemaksa par apmaiņu veco obligāciju turētājiem (ISIN LV0000802494; termiņš 30.06.2024)</li><li>Apmaiņa 1:1</li></ul>
Call opcija	@102% pēc 1. gada @100% pēdējos 6 mēnešus pirms dzēšanas
Nominālvērtība	EUR 1 000
Minimālā parakstīšanās	EUR 100 000
Iekļaušana biržas sarakstā	Nasdaq First North 12 mēnešu laikā pēc emisijas
Kovenantes <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"><li>Kapitalizācijas rādītājs (Kopējais pašu kapitāls / Neto kreditportfelis) vismaz 20%</li><li>EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.75x</li><li>Neto neapgrūtinātais kreditportfelis / Kopējās nenodrošinātās parādsaistības vismaz 140%</li></ul>
Līdzekļu izlietojums	Esošo saistību refinansēšana un portfeļa izaugsmes finansēšana
Organizētājs	Signet Bank AS

<sup>1</sup> Pilnu obligāciju nosacījumu sarakstu var atrast emisijas noteikumos

## Sun Finance obligāciju emisijas

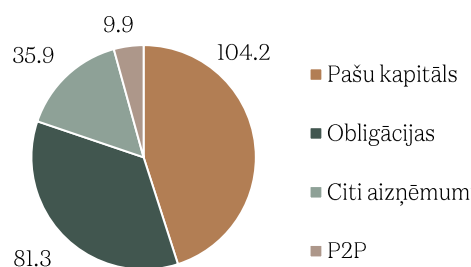
ISIN	Emisijas datums	Emisijas apjoms	Dzēšanas datums	Kupona likme	Obligāciju veids	Statuss
LV0000802692	31.05.2023	EUR 27m	30.11.2026	11% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	-
LV0000860112	19.08.2022	EUR 50m	30.09.2025	11% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	-
LV0000802494	20.07.2021	EUR 20m	30.06.2024	11%	Nenodrošinātas	-
LV0000802445	16.10.2020	EUR 15m	30.09.2022	11%	Nenodrošinātas	Dzēstas
LV0000802395	22.08.2019	EUR 10m	20.08.2021	11%	Nenodrošinātas	Dzēstas

Avots: Sun Finance finanšu pārskati

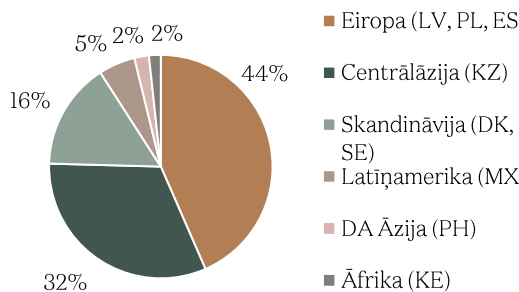
## Sun Finance kapitāla tirgū

- Sun Finance ir pieredzējis emitents Baltijas obligāciju tirgū ar trim esošām obligāciju emisijām, kuras ir kotētas Nasdaq Baltic First North tirgū. Kamēr Grupa uzsāk sesto obligāciju emisiju, tā ir veiksmīgi dzēsuos divas no iepriekšējām obligāciju emisijām.
- Sun Finance ir uzsācis jaunu obligāciju emisiju 40 milj. EUR apmērā. Ieņēmumi no emisijas tiks izmantoti, lai refinansētu 20 milj. EUR obligāciju emisiju ar dzēšanas termiņu 2024. gada jūnijā un finansētu turpmāko Grupas izaugsmi.
- LV0000802494 obligacionāri saņems 1% piemaksu par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunām obligācijām.

## Finansējuma struktūra uz 1Q 2024, milj. EUR



## Neto portfeļa sadalījums pa reģioniem uz 1Q 2024



# Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojsi 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 trešajām 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. Aprēķinot 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 vērtspapirus 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 saņēmumajai 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 Interešu 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 dzēšanas 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.