

# Облигации Sun Finance

Возможность инвестировать в облигации Sun Finance со ставкой купона 11% и сроком 3.5 года



## О компании

- Sun Finance является одной из самых быстрорастущих компаний потребительского онлайн-кредитования в Европе.
- Представлена на 9 рынках на 3 континентах – в Латвии, Дании, Швеции, Испании, Польше, Казахстане, Филиппинах, Мексике и Кении.
- Группа предоставляет свои услуги в основном в онлайн-среде и через отдельные офлайн-каналы. Объем выданных кредитов с основания компании превысил 3 млрд евро в начале 2024 года.
- 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*).
- В марте 2024 года Sun Finance была признана Financial Times одной из 1000 самых быстрорастущих финтех-компаний в Европе четвертый год подряд.
- Опытная команда менеджмента, которая работает с момента основания компании.
- Акционерами Группы являются AS «Puzzle international» (80%), бенефициаром которой является Айгарс Кесенфельдс, и учредители/руководство (20%).

## Кредитный портфель

- На конец первого квартала 2024 года чистый кредитный портфель достиг 174,9 млн евро (+3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), продемонстрировав рост на 4,3 млн евро в течение года.
- Европейский регион является крупнейшим регионом, на который приходится 44% чистого кредитного портфеля (по сравнению с 37% на конец 2021 года), в то время как вторым по величине является Центрально-Азиатский регион с 32% (по сравнению с 37%).
- В 4 квартале 2023 года Группа начала выдачу кредитов в Испании, что способствовало росту кредитного портфеля и увеличению доли европейского региона в общем портфеле. В 3 квартале 2023 года, приобретя компанию AS Zenka Group, занимающуюся онлайн-кредитованием в Кении, Группа вышла на быстро развивающийся африканский рынок кредитования.
- Эффективный процесс управления долгом с упором на регулярные продажи долга и сделки *forward flow* обеспечивает регулярные и предсказуемые денежные потоки и качественный портфель.

## Финансовые показатели

- Процентные доходы Группы в 1 квартале 2024 года достигли 79,5 млн евро (+4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), что было обусловлено высоким спросом на всех операционных рынках и расширением новых рынков.
- Показатель EBITDA в 1 квартале 2024 года достиг 31,3 млн евро (+7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), чему способствовали уверенный рост выручки и строгий контроль расходов, а рентабельность EBITDA увеличилась до 39% (+1пп по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).
- 1 квартал 2024 года стал для Группы стабильно прибыльным: чистая прибыль составила 24,1 млн евро (+24% к прошлому году). Прибыль оказала значительное положительное влияние на уровень собственного капитала Группы, несмотря на выплату дивидендов - в результате коэффициент капитализации Группы на конец 1 квартала 2024 года составил 60 % по сравнению с 53 % на конец прошлого года.
- На конец 1 квартала 2024 года Группа располагала 35,7 млн евро денежных остатков. Это увеличение стало результатом замедления темпов роста портфеля, обусловленного решением Группы ограничить свое присутствие на рынке Центральной Азии.
- По состоянию на конец 1 квартала 2024 года Sun Finance выполняет все финансовые ковенанты по условиям облигаций с комфортным резервом.

Источник: финансовые отчеты Sun Finance

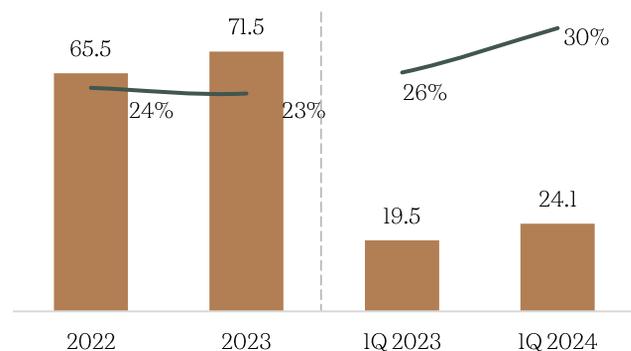
## Финансовые показатели, млн EUR

|   | FY 2022 | FY 2023 | 1Q 2023 | 1Q 2024 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Процентный доход                          | 273.9   | 306.8   | 76.3    | 79.5    |
| ЕБИТДА                                    | 107.3   | 119.4   | 29.3    | 31.3    |
| ЕБИТДА рентабельность                     | 39%     | 39%     | 38%     | 39%     |
| Чистая прибыль                            | 65.5    | 71.5    | 19.5    | 24.1    |
| Нетто кредитный портфель                  | 162.3   | 181.8   | 170.6   | 174.9   |
| Денежные средства                         | 8.7     | 22.6    | 13.5    | 35.7    |
| Собственный капитал                       | 66.0    | 96.0    | 74.5    | 104.2   |
| Займы, всего                              | 122.4   | 126.4   | 121.4   | 127.0   |
| Кредитный портфель / Необеспеченные займы | 2.1x    | 2.0x    | 2.1x    | 2.0x    |
| ЕБИТДА / Процентные расходы <sup>1</sup>  | 8.6x    | 6.5x    | 8.7x    | 6.4x    |
| Показатель капитализации <sup>2</sup>     | 41%     | 53%     | 44%     | 60%     |

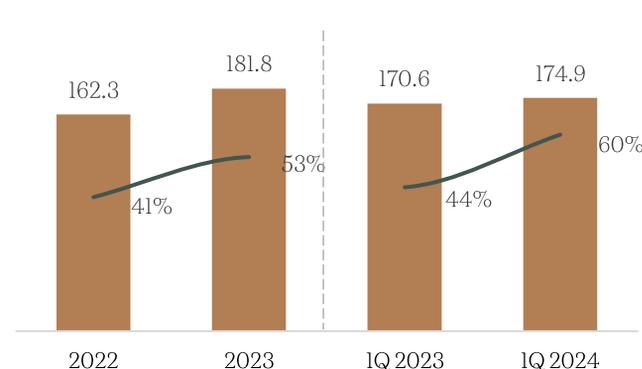
<sup>1</sup> За последние 12 месяцев

<sup>2</sup> Собственный капитал / Чистый кредитный портфель

## Чистая прибыль и рентабельность, млн EUR



## Нетто кредитный портфель и показатель капитализации, млн EUR



## Условия выпуска облигаций

|   |  |
|---|--|
| Эмитент                                       | Sun Finance Treasury Ltd (Мальта)  |
| Тип облигаций                                 | Senior Unsecured   |
| Тип предложения                               | Частное размещение   |
| Поручители (Guarantors)                       | Холдинговая компания и все операционные компании в составе Группы  |
| Объем   | До EUR 40 000 000  |
| Годовая ставка купона                         | 11%  |
| Выплата купона                                | Ежемесячно   |
| Срок  | 30 ноября 2027 года  |
| Предложение существующим держателям облигаций | <ul style="list-style-type: none"> <li>1% премия за обмен для существующих держателей облигаций (ISIN LV0000802494; срок погашения 30.06.2024)</li> <li>коэффициент обмена 1:1</li> </ul>  |
| Кол опцион                                    | @102% после 1-го года<br>@100% последние 6 месяца до погашения   |
| Номинал                                       | EUR 1 000  |
| Мин. инвестиция                               | EUR 100 000  |
| Листинг на бирже                              | Листинг на Nasdaq First North в течении 12 месяцев   |
| Ковенанты <sup>1</sup>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Показатель чистой капитализации (Собственный капитал / Нетто кредитный портфель) не менее 20%</li> <li>Коэффициент покрытия процентов (<i>interest coverage ratio</i>) не менее 1.75x</li> <li>Нетто кредитный портфель (не заложенный) / Старший необеспеченный долг (<i>senior unsecured debt</i>) не менее 140%</li> </ul> |
| Использование                                 | Рефинансирование существующих обязательств и финансирование роста портфеля   |
| Организатор                                   | Signet Bank AS   |

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

## Выпуски облигаций Sun Finance

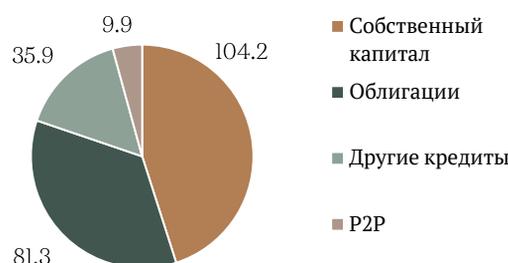
| ISIN         | Дата выпуска | Объем выпуска | Срок погашения | Купон            | Тип облигаций    | Статус   |
|--------------|--------------|---------------|----------------|------------------|------------------|----------|
| LV0000802692 | 31.05.2023   | EUR 27 млн    | 30.11.2026     | 11% + 3M EURIBOR | Senior Unsecured | -        |
| LV0000860112 | 19.08.2022   | EUR 50 млн    | 30.09.2025     | 11% + 3M EURIBOR | Senior Unsecured | -        |
| LV0000802494 | 20.07.2021   | EUR 20 млн    | 30.06.2024     | 11%              | Senior Unsecured | -        |
| LV0000802445 | 16.10.2020   | EUR 15 млн    | 30.09.2022     | 11%              | Senior Unsecured | Погашено |
| LV0000802395 | 22.08.2019   | EUR 10 млн    | 20.08.2021     | 11%              | Senior Unsecured | Погашено |

Источник: финансовые отчеты Sun Finance

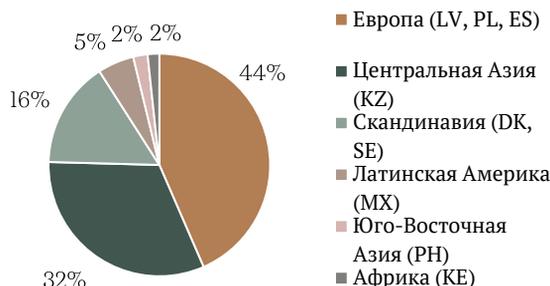
## Sun Finance и рынки капитала

- Sun Finance является опытным эмитентом на рынке облигаций стран Балтии и в настоящее время имеет три выпуска облигаций, которые котируются на рынке Nasdaq Baltic First North. Группа успешно погасила два предыдущих выпуска и это будет уже шестой выпуск облигаций компании.
- Sun Finance начала новый выпуск облигаций на сумму до 40 млн евро. Средства от нового выпуска облигаций будут использованы для рефинансирования облигаций на сумму 20 млн евро со сроком погашения в июне 2024 года и финансирования дальнейшего роста группы.
- Держатели облигаций LV0000802494 получают премию в размере 1% при обмене существующих облигаций на новые.

## Структура финансирования на 1Q 2024, млн EUR



## Чистый портфель по регионам на 1Q 2024



# 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. Знакомясь 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 общей 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, геополитический риск, риск глобальной пандемии, регуляторный и лицензионный риск, конкурентный риск, кредитный риск, риск зависимости от информационно-технологических систем Группы, риск роста и расширения, риск географической концентрации, риск новых продуктов и услуг, риск нарушения конфиденциальности и защиты данных, риск нарушения неприкосновенности частной жизни и защиты данных, риск нарушения правил противодействия отмыванию денег и санкций, репутационный риск, риск кибербезопасности, маркетинговый риск, риск контрагента, риск ликвидности, риск рынка кредитов, риск процентной ставки, риск ключевых сотрудников, валютный риск, риск судебных разбирательств, риск стихийных бедствий и других сбоев в работе, а также налоговый риск.

При инвестировании средств в облигации инвесторы принимают на себя следующие риски, связанные с долговыми ценными бумагами: риск погашения Облигаций, риск субординации, риск возможности принудительного исполнения гарантии, отсутствие ограничений на выпуск дополнительного долга, риск делистинга, риск ликвидности, ценовой риск, валютный риск, риск выкупа или погашения, налоговый риск, риск решения вопроса о держателях Облигаций, риск того, что некоторые держатели Облигаций могут иметь более льготные условия, чем другие, риски, связанные с Соглашением о залоговом агенте, Гарантия будет подлежать определенным ограничениям на исполнение и может быть ограничена применимым законодательством или подвержена определенным возражениям, которые могут ограничить ее действительность и возможность исполнения, исполнение Гарантии будет подлежать процедурам и ограничениям, изложенным в Соглашении о залоговом агенте и настоящих Условиях выпуска 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.