

DelfinGroup obligāciju emisija



DelfinGroup 15 milj. EUR obligāciju emisija ar 4 gadu dzēšanas termiņu un kupona likmi 10%



SIGNET
BANK

Par grupu

- AS DelfinGroup ir licencēts finanšu pakalpojumu uzņēmums, kas dibināts 2009.gadā. Uzņēmums strādā ar zīmoliem Banknote un VIZIA, kā arī tam ir lielākais lombardu tīkls Latvijā ar 96 filiālēm.
- Grupā pamatpakalpojumi ir nenodrošinātu patēriņa kredītu (72% no ieņēmumiem), lombarda kredītu (kredīts pret kustamas mantas ķīlu; 14%) izsniegšana, kā arī mazlietotu preču tirdzniecība (13%).
- 2023.gada beigās DelfinGroup paplašinājās Lietuvā, atverot 5 jaunas filiāles, plānojot ieviest patēriņa kredītu visā valstī 2024. gadā. Lai vēl vairāk nostiprinātu savu reģionālo klātbūtni, DelfinGroup 2024. gada otrajā ceturksnī ieguva patēriņa kredītu pakalpojumu licenci Lietuvā, kas kļuva par nozīmīgu pavērsienu tās paplašināšanās procesā.
- DelfinGroup strādā vairāk kā 360 darbinieki, un to vada pieredzējušā vadības komanda.
- Kopš 2021.gada oktobra DelfinGroup akcijas ir iekļautas Nasdaq Riga regulētā tirgus sarakstā, un šobrīd uzņēmuma brīvā tirdzniecībā esošās akciju skaits sastāda 47.4% un tā tirgus kapitalizācija ir sasniegusi 47.6 milj. EUR.

Portfeļa pārskats

- Grupā neto kredītportfelis 2024.gada 1.pusgada laikā ir būtiski palielinājies un sasniedzis 101.5 milj. EUR. (+30% g/g).
- Spēcīgais pieprasījums 2024. gada pirmajā pusgadā noveda pie rekordlielas aizdevumu izsniegšanas 51.1 milj. eiro apmērā, kas ir par 12% vairāk nekā iepriekšējā gadā. Otrajā ceturksnī vien izsniegto aizdevumu apjoms pieauga par 20%, salīdzinot ar to pašu periodu pērn.
- Jaunu patēriņa kredītu izsniegšana otrajā ceturksnī pieauga par 24%, sasniedzot 19.6 milj. eiro, sastādot 12% pieaugumu pirmajos sešos mēnešos. 2024. gada otrā ceturksnā beigās vidējais patēriņa kredīta apjoms bija 2 119 eiro, ar vidējo termiņu 38 mēneši.
- Lombardu kredītēšanas segments pirmajos sešos mēnešos piedzīvoja 10% pieaugumu, sasniedzot 12.8 milj. eiro, un otrajā ceturksnī tika sasniegts rekordliels apjoms – 6.5 milj. eiro. Vidējais lombarda kredīta apjoms 2024. gada otrā ceturksnā beigās bija 115 eiro. Visi lombarda kredīti bija nodrošināti ar kustamo ipašumu.
- Patēriņa kredītu portfeļa kvalitāte, kas veido 92% no kopējā portfeļa, joprojām ir augsta, un problemātisko aizdevumu (aizdevumi ar kavējumi vairāk nekā 90 dienas) īpatsvars 2024. gada pirmā pusgada beigās bija 2.2%.

Finanšu rādītāji

- 2024.gada pirmajā pusgadā Grupā ieņēmumi sasniedza 29.1 milj. eiro, kas ir par 25% vairāk nekā tajā pašā periodā 2023. gadā.
- EBITDA 2024. gada pirmajā pusgadā pieauga par 27% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, sasniedzot 10.4 milj. eiro, bet Grupā EBITDA pēdējo 12 mēnešu laikā sasniedza 20.4 milj. eiro.
- Grupa efektīvi pārvaldīja izdevumus, vienlaikus palielinot ieņēmumus, kā rezultātā EBITDA marža pirmajā pusgadā 2024. gadā saglabājās stabila 36% līmenī, kas ir uzlabojums par 0.6% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu.
- Tīrā peļņa 2024. gada pirmajā pusgadā nedaudz pieauga līdz 3.5 milj. eiro, savukārt Grupā pēdējo 12 mēnešu tīrā peļņa palika 6.7 milj. eiro līmenī.
- DelfinGroup pašu kapitāls pieauga par 6.2 milj. eiro līdz 32.3 milj. eiro, bet kapitalizācijas rādītājs 2024. gada pirmajā pusgadā bija 29%. Grupā kapitāls ir samazinājies kopš 2021. gada beigām dividendu izmaksu un straujā kredītu portfeļa pieauguma dēļ.

Svarīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

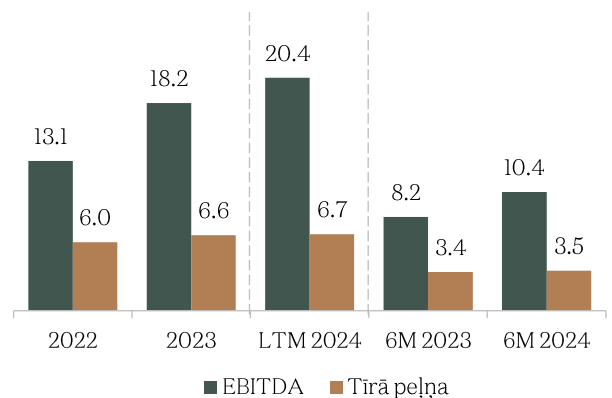
	2022	2023	LTM 2024 ¹	6M 2023	6M 2024
Ieņēmumi	35.8	50.4	56.2	23.3	29.1
EBITDA	13.1	18.2	20.4	8.2	10.4
EBITDA marža	37%	36%	36%	35%	36%
Tīrā peļņa	6.0	6.6	6.7	3.4	3.5
Neto kredītportfelis	67.5	89.0	101.5	78.1	101.5
Naudas līdzekļi	2.4	5.9	4.4	3.0	4.4
Pašu kapitāls ²	18.1	26.1	32.3	24.4	32.3
Kopējās parādsaistības	54.0	72.2	76.9	61.4	76.9
EBITDA / Procentu izdevumi	2.8x	2.1x	2.5x	2.1x	2.0x
Kapitalizācijas rādītājs ³	27%	28%	29%	26%	29%

1 Pēdējie 12 mēnešu dati uz 30.06.2024

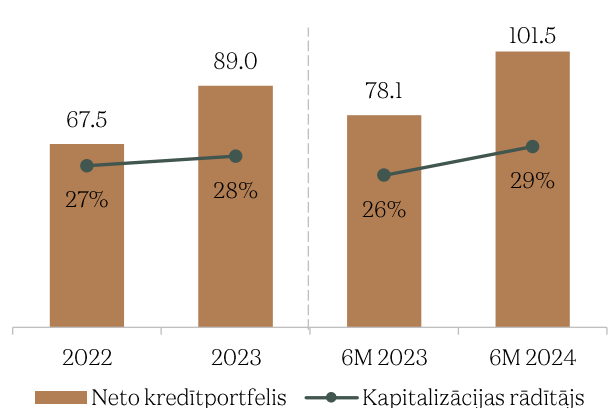
2 Iekļaujot Subordinētās obligācijas

3 (Pašu kapitāls + subordinētās obligācijas) / Neto kredītportfelis

EBITDA un tīrā peļņa, milj. EUR



Neto kredītportfelis un Kapitalizācijas rādītājs, milj. EUR



Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS DelfinGroup
Statuss	Nenodrošinātas obligācijas
Apjoms	Līdz EUR 15 000 000
Kupona likme	10.0%
Kupona izmaksa	Reizi mēnesī
Atmaksas termiņš	25 Septembris 2028 / 4 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Call Opcija	@102% sākot no 20.09.2025 @101% sākot no 20.09.2026 @100% pēdējos sešus mēnešus pirms dzēšanas
Put Opcija	@101% Kontroles maiņa
Nominālvērtība	EUR100
Minimālā iegādes summa	EUR100
Iekļaušana biržā	Iekļaušana Nasdaq Riga regulētajā tirgū 1 nedēļu pēc emisijas datuma
Līdzekļu izmantošana	<ul style="list-style-type: none"> Obligāciju refinansēšana 10 milj. EUR apjomā (Sep 2024) Mintos finansējuma refinansēšana 5 milj. EUR apjomā
Kovenantes ¹	<ul style="list-style-type: none"> Kapitalizācijas rādītājs vismaz 20% EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.5x Neto kreditportfelis/ Nenodrošinātās saistības vismaz 1.2x
Organizators	Signet Bank AS
Piedāvājums LV0000850055 obligacionāriem (dzēšanas termiņš 25 Sep 2024):	
Esošo obligāciju apmaiņa pret jaunajām (apmaiņa 1:10)	

Galvenie ieguldījuma aspekti

1. Tirgus līderis – inovatīvs un visstraujāk augošais FinTech uzņēmums Baltijā
2. Stiprs finansiālais stāvoklis, pašu kapitāla koeficients 29%, procentu segšanas koeficients 2.5x
3. Stratēģiskie investori, kas sniedz finansējumu DelfinGroup izaugsmes plānu atbalstam, gan caur akciju kapitālu, gan obligācijām
4. Veiksmīgi dzēstas iepriekšējās obligācijas 37 miljonu eiro apmērā.
5. Augoša lombardu tikla attīstība ar vairāk nekā 90 filiālēm Latvijā un Lietuvā

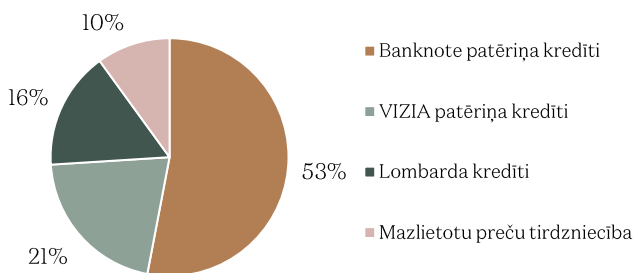
Jaunā obligāciju emisija

- DelfinGroup ir uzsākusi jaunu obligāciju emisiju līdz 15 milj. eiro. Līdzekļi tiks izmantoti, lai refinansētu esošās obligācijas 10 milj. eiro apmērā ar dzēšanas termiņu 2024. gada septembrī, kā arī lai refinansētu nodrošināto parādu no Mintos Finance līdz 5 milj. eiro.
- Jaunās obligācijas būs nenodrošinātas, ar vienādu prioritāti ar esošo Grupas nenodrošināto parādu un jebkuru nākotnes parādu, ja vien tās nebūs īpaši subordinētas.
- Esošie obligāciju turētāji, kuriem obligācijas dzēšamas 2024. gada 25. septembrī, var tās apmainīt pret jaunām obligācijām. Katrs investors, kuram ir esoša obligācija ar nominālvērtību 1 000 eiro, saņems desmit jaunas obligācijas ar nominālvērtību 100 eiro katra.

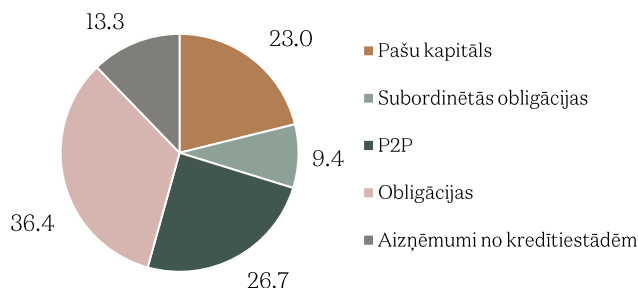
DelfinGroup kapitāla tirgū

- DelfinGroup līdz šim ir veikusi 11 obligāciju emisijas, kuru kopējā vērtība pārsniedz 80 milj. eiro. Uzņēmuma obligācijas ir iekļautas Nasdaq Riga biržā kopš 2014. gada.
- Septiņas obligāciju emisijas kopumā par 37 milj. EUR ir veiksmīgi dzēstas.
- Uzņēmumam šobrīd ir piecas 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 turpināt attīstīt esošos un jaunus pakalpojumus, kuru pozitīvais efekts jau ir redzams Grupas finanšu rezultātos.

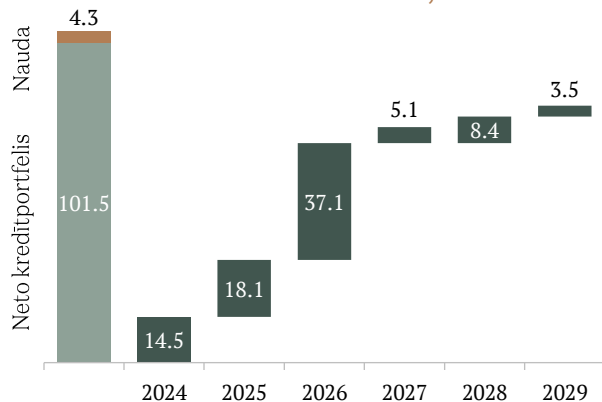
Ieņēmumi pa segmentiem (6M 2024)



Grupas finansējuma struktūra uz 30.06.2024, milj. EUR



Saistību dzēšanas termiņi, milj. EUR



¹ Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos
Avots: DelfinGroup finanšu pārskati un prezentācijas

Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavoja 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 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. Apmeklējot tikšanās, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekriņāt ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemamas 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 realizējoties, 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 atsaucē.

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. Šis 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 AS «DelfinGroup».

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interestu 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

Veicot ieguldījumus obligācijās, investori uzņemas noteiktus finanšu riskus. Galvenie riska faktori, kas ietekmē AS “DelfinGroup”, ir: ekonomikas lejupslides risks, konkurences risks patēriņa kredītēšanas segmentā, konkurences risks lombardu kredītēšanas segmentā, risks, kas saistīts ar neveiksmīgu produktu un pakalpojumu izstrādi, risks, kas saistīts ar personālu un darbaspēku, kredītēšanas koncentrācijas risks, reputācijas risks, risks, kas saistīts ar patēriņa kredītu pakalpojumu sniegšanu, force majeure risks, ģeopolitiskās spriedzes risks, neprecīza iekļāto aktīvu novērtējuma risks, preču izcelsmes risks, krāpšanas, zādzības, laupīšanas un piesavināšanās risks, nomas līgumu risks, riski, kas saistīti ar Grupas tehniskajām darbībām, kibernetiskā drošība un ar IT saistītie riski, riski, kas saistīti ar trešo personu mākoņsistēmām, riski, kas saistīti ar trešo personu pakalpojumu sniedzējiem, riski, kas saistīti ar Grupas preču zīmēm un citām īpašuma tiesībām, zīmola saistītie riski, riski, kas saistīti ar trešo personu intelektuālā īpašuma tiesību pārkāpšanu, riski, kas saistīti ar likumā noteiktajām licencēšanas prasībām, normatīvo prasību un izmaiņu riski, riski, kas saistīti ar Patērētāju tiesību aizsardzības centra uzraudzību, vadlīnijām un likumu un normatīvo aktu interpretācijām, riski, kas saistīti ar ES Vispārīgo datu aizsardzības regulu, riski, kas saistīti ar atbilstību AML/CFT/CPF un sankciju noteikumiem, informācijas izpaušanas risks, risks, kas saistīts ar aizņēmēju kredītrisku, finansējuma un likviditātes risks, riski, kas saistīti ar parādu piedziņas procesu, riski, kas saistīti ar darījumiem ar saistītām pusēm.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, investori uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: likviditātes risks, obligāciju atmaksas risks, subordinācijas risks, risks, kas saistīts ar piedāvājuma atcelšanu un svītrošanu no biržas, cenas risks, pirmstermiņa dzēšanas risks, nodokļu risks, obligāciju turētāju lēmumu pieņemšanas risks.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt AS “DelfinGroup” spēju izpildīt savas saistības un vissliktākajā gadījumā izraisīt tās maksātnespēju. Šī sadaļa var neiekļaut visus iespējamos riskus, kas var ietekmēt AS “DelfinGroup”.