

Sun Finance obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt Sun Finance obligācijās ar fiksētu kupona likmi 10%



Par Grupu

- Viens no visstraujāk augošajiem tiešsaistes kreditēšanas uzņēmumiem Eiropā.
- Darbojas 9 tirgos 4 kontinentos – Latvijā, Zviedrijā, Spānijā, Polijā, Kazahstānā, Filipīnās, Šrilankā, Meksikā un Kenijā, kas strukturēti reģionālajos mezglos (HUBs) efektīvākai pārvaldībai un darbības analīzei.
- Grupa sniedz savus pakalpojumus galvenokārt tiešsaistē un caur atsevišķiem tradicionālajiem pārdošanas kanāliem. Grupas izsniegto aizdevumu apjoms 2024. gada beigās pārsniedza 3.6 miljardus EUR.
- Grupā galvenie produkti ir mikroaizdevumi ar termiņu līdz 30 dienām, kredītlīnija un patēriņa kredīti ar termiņu līdz 36 mēnešiem.
- 2025. gada martā *Financial Times* piekto 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.
- Grupā akcionāri ir AS Puzzle International 73% (Aigars Kesenfelds kā beneficiārs) un dibinātāji/vadība - 27%.

Kreditportfelis

- Labi diversificēts aizdevumu portfelis deviņos tirgos četros kontinentos. 2024. gada beigās neto kreditportfelis sasniedza 170.3 milj. EUR (-6% G/G), ko noteica grupas stratēģiskais lēmums samazināt darbību Centrālāsijas tirgū.
- Pateicoties Grupā stratēģiskajam fokusam palielināt tirgus daļu Eiropā, Eiropa ir kļuvusi par Grupā lielāko darbības reģionu, Eiropas un Skandināvijas HUB kopā veidojot 83% no kopējā neto kreditportfeļa.
- Efektīvs parādu pārvaldības process, koncentrējoties uz regulāru parādu pārdošanu (un *forward-flow* darījumiem), nodrošina regulāru un paredzamu naudas plūsmu un augstu portfeļa kvalitāti.

Būtiskākie finanšu rādītāji

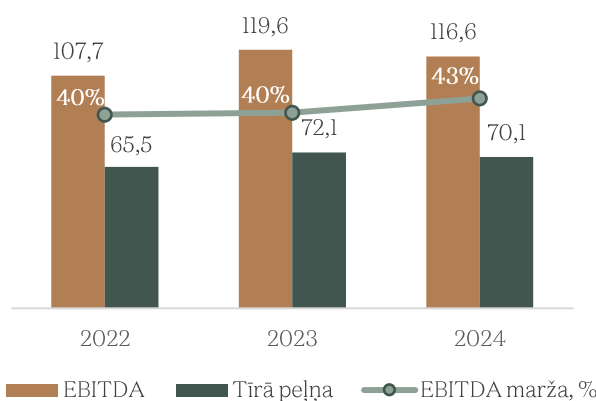
- Kopumā Grupā finanšu rādītāji pēdējo 12 mēnešu laikā bija ļoti stabili. Grupā procentu ienākumi 2024. gadā sasniedza 271.3 milj. EUR (-3% G/G). Nelielais samazinājums bija saistīts ar pakāpenisku darbības sašaurināšanu Centrālāsijas tirgū.
- Neraugoties uz nelielo procentu ienākumu samazinājumu, Grupa 2024. gadā palielināja EBITDA maržu no 40.1% līdz 43.0%. Absolūtā izteiksmē, EBITDA sasniedza 116.6 milj. EUR (-2.5% G/G).
- 2024. gads Grupai peļņas rentabilitāte saglabājās ļoti augsta, un neto peļņa sasniedza 70.1 milj. EUR (-2.8% G/G).
- Grupā kapitalizācijas rādītājs turpināja pieaugt, uz 2024. gada beigām sasniedzot 54.5% (+2.3 pp G/G), pateicoties spēcīgai rentabilitātei un nelielam neto kreditportfeļa samazinājumam.
- 2024. gada beigās Grupa izpilda visas finanšu kovenantes saskaņā ar obligāciju nosacījumiem ar ievērojamu rezervi.

Galvenie finanšu rādītāji

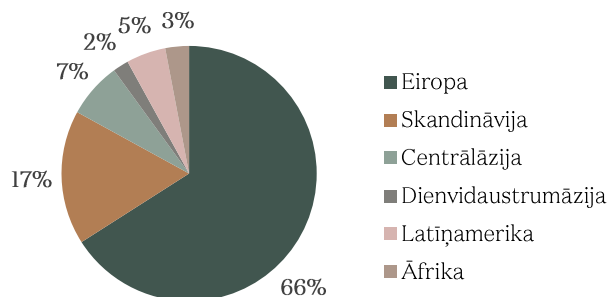
Milj. EUR	2022 (auditēti)	2023 (auditēti)	2024 (operatīvie)
Procentu ienākumi	271.3	278.7 ¹	271.3
EBITDA	107.7	119.6	116.6
EBITDA marža	39.7%	40.1%	43.0%
Tīrā peļņa	65.5	72.1	70.1
Neto kreditportfelis	162.3	181.7	170.3
Nauda līdzekļi	8.7	22.6	34.9
Kopējais pašu kapitāls	66.0	94.8	92.8
Kopējie aizņēmumi	122.4	126.7	131.0
Kapitalizācijas rādītājs	46.3%	52.2%	54.5%
EBITDA / Procentu izmaksas	8.6x	6.5x	6.4x
Neapgrūtinātais kreditportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības	2.7x	2.0x	2.2x

¹2023. gadā Grupa pārklasificēja procentu ienākumus no tirgiem, kur Grupa pārtraukusi darbību kā pārējos pamatdarbības ienākumus, tādējādi samazinot iepriekš uzrādītos procentu ienākumus no 298.3 milj. EUR līdz 278.7 milj. EUR.

Ienesīguma sadalījums, milj. EUR



Kreditportfeļa sadalījums (2024)



Galvenie darījuma nosacījumi

Emitents	Sun Finance Treasury Ltd (Malta)
Instrumenta veids	Augstākārangā nenodrošinātas
Piedāvājuma veids	Slēgts piedāvājums
Garantijas	Holdinga kompānijas un visu nozīmīgo Grupas meitas sabiedrību garantijas
Emisijas apjoms	EUR 50,000,000
Kupona likme	10%
Kupona izmaksa	Katru mēnesi
Termiņš	2028. gada 29. septembris
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Piedāvājums esošajiem obligacionāriem	<ul style="list-style-type: none"> 1% piemaksa, apmainot vecās obligācijas (ISIN LV0000860112; termiņš 30.09.2025) pret jaunajām Apmaiņas koeficients 1:1
Call Opcija	1. gadā bez opcijas @102% pēc 1. gada @101% pēc 2. gada @100% pēdējos 6 mēnešus pirms dzēšanas
Put Opcija	Kontroles maiņa - @101%
Nominālvērtība	EUR1,000
Minimālā parakstišanās	EUR100,000
Iekļaušana biržas sarakstā	Nasdaq First North 12 mēnešu laikā pēc emisijas
Līdzekļu izlietojums	Esošo saistību refinansēšana
Kovenantes ¹	<ul style="list-style-type: none"> Kapitalizācijas rādītājs vismaz 20% EBITDA / Procentu izmaksu rādītājs vismaz 1.75x Neapgrūtinātais kredītportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības rādītājs vismaz 1.4x
Organizētājs	Signet Bank AS

¹ Pilns kovenanšu un nosacījumu apraksts ir atrodams emisijas noteikumos.

Sun Finance obligāciju emisijas

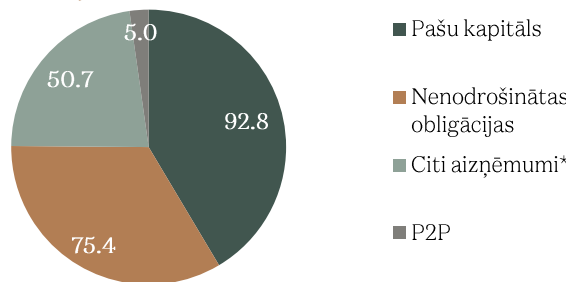
ISIN	Emisijas apjoms	Dzēšanas datums	Kupona likme	Obligāciju veids	Statuss
LV0000803187	25.6 milj. EUR	30.11.2027	11%	Nenodrošinātas	-
LV0000802692	27 milj. EUR	30.11.2026	11% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	-
LV0000860112	50 milj. EUR	30.09.2025	11% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	-
LV0000802494	20 milj. EUR	30.06.2024	11%	Nenodrošinātas	Dzēsta
LV0000802445	15 milj. EUR	30.09.2022	11%	Nenodrošinātas	Dzēsta
LV0000802395	10 milj. EUR	20.08.2021	11%	Nenodrošinātas	Dzēsta

Avots: Finanšu pārskati un vadības sniegtā informācija

Galvenie ieguldījuma aspekti

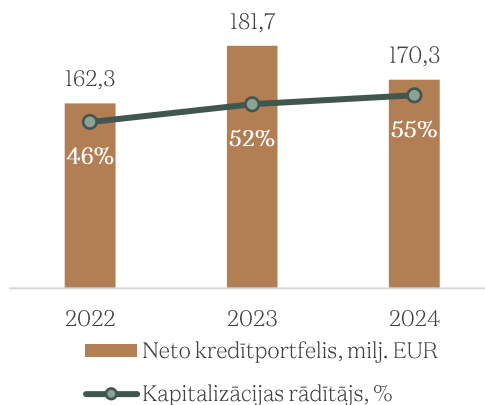
- Uzņēmums ar augstu rentabilitāti, stabiliem finanšu rādītājiem un spēcīgu pašu kapitāla bāzi, kapitalizācijas rādītājam pārsniedzot 50%
- Ievērojams tiešsaistes patēriņa kreditēšanas nozares dalībnieks. Plaša ģeogrāfiskā diversifikācija samazina atsevišķu valstu individuālorisku
- Tehnoloģiskās priekšrocības ar mērogojamu un efektīvu platformu un unikāliem, patentētiem un pārbaudītiem riska rīkiem
- Plaša kapitāla tirgus pieredze ar 3 First North biržā iekļautām un 3 veiksmīgi nodzēstām obligāciju emisijām

Finansējuma struktūra (milj. EUR, 2024)



* Iekļauj aizdevumus no akcionāriem, vadības un citiem ieguldītājiem

Neto kredītportfelis un kapitalizācijas rādītājs



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 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 tikšanos, 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 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”, “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 atbilstoši analizējamajiem riskiem, 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 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.

Iepazīstoties ar šo materiālu, ir iespējama interešu konflikta situācija ar Signet Bank AS. Vairāk informācijas par Finanšu instrumentu tirgus direktīvu (MiFID) pieejamamūsu tīmekļvietnē: <https://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, kibernetikas 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.