

DelfinGroup obligāciju emisija

2 gadu 25 milj. eiro 9.5% obligācijas



Par DelfinGroup

- 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 vairāk nekā 96 filiālēm.
- Grupas pamatpakalpojumi ir nenodrošinātu patēriņa kredītu (74% no ieņēmumiem), lombarda kredītu (14%) izsniegšana, kā arī mazlietotu preču tirdzniecība (12%).
- 2023. gada beigās DelfinGroup paplašināja savu darbību uz Lietuvu, un kopš 2024. gada beigām piedāvā patēriņa kredītus gan tiešsaistē, gan Banknote filiālēs. 2025. gada 2. ceturkšņa beigās DelfinGroup bija 7 lombardu filiāles Viļņā.
- DelfinGroup strādā vairāk kā 380 darbinieki, un to vada pieredzējuši vadības komanda.
- Kopš 2021. gada oktobra DelfinGroup akcijas ir iekļautas Nasdaq Rīga regulētā tirgus sarakstā, un šobrīd uzņēmuma brīvā tirdzniecībā esošo akciju skaits sastāda 57.27%, un tā tirgus kapitalizācija ir sasniegusi 58.4 milj. eiro.
- 2025. gada 6. augustā DelfinGroup paziņoja, ka, pēc tirgus regulatoru apstiprinājuma un sekmīga brīvprātīga akciju apmaiņas piedāvājuma iznākuma, Latvijas finanšu pakalpojumu grupa INDEXO kļūs par Grupas lielāko akcionāru. Uzņēmums turpinās darboties neatkarīgi ar savu pašreizējo nosaukumu, un darījums neietver akciju izslēgšanu no biržas.

Portfeļa pārskats

- Grupas neto kredītportfelis 2025. gada 1. pusgada laikā ir būtiski palielinājies un sasniedzis 129 milj. eiro. (+14% g/g).
- Spēcīgais pieprasījums 2025. gada pirmajā pusgadā noveda pie rekordlielas aizdevumu izsniegšanas 63 milj. eiro apmērā, kas ir par 18% vairāk nekā iepriekšējā gadā. Tikai otrajā ceturksnī izsniegtie aizdevumi sasniedza rekordaugstu līmeni – 33 milj. eiro, ko veicināja spēcīgā klātbūtne tiešsaistes tirgū Lietuvā un Latvijā.
- Lietuvas patēriņa kredītu segments 2025. gada pirmajā pusgadā uzrādīja labākus rezultātus nekā gaidīts, sasniedzot aizdevumu izsniegšanas apjomu 4.4 milj. eiro un neto aizdevumu portfeļa apjomu 3.4 milj. eiro.
- 2025. gada 2. ceturkšņa beigās vidējais patēriņa kredīta apjoms bija 2,586 eiro, vidējais termiņš – 43 mēneši.
- Lombarda kredītu portfelis pēdējo divpadsmit mēnešu laikā ir uzrādījis stabilus rezultātus, pēdējo sešu mēnešu periodā palielinot izsniegto kredītu apjomu par 4%. Vidējais lombarda kredīta apjoms 2025. gada 2. ceturkšņa beigās bija 125 eiro, un visi kredīti bija nodrošināti ar kustamo mantu.
- Patēriņa kredītu portfeļa kvalitāte, kas veido 93% no kopējā portfeļa, joprojām ir augsta, un problemātisko aizdevumu (aizdevumi ar kavējumu vairāk nekā 90 dienas) īpatsvars 2025. gada pirmā pusgada beigās bija 2.6%.

Finanšu rādītāji

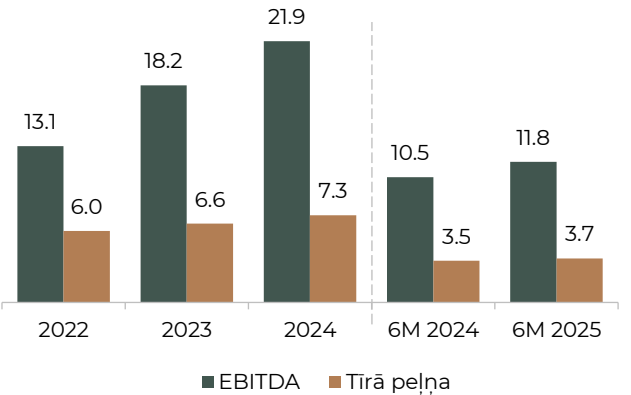
- 2025. gada pirmajā pusgadā Grupas ieņēmumi sasniedza 37 milj. eiro, kas ir par 27% vairāk nekā tajā pašā periodā 2024. gadā.
- EBITDA 2025. gada pirmajā pusgadā pieauga par 12% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, sasniedzot 11.8 milj. eiro, bet Grupas EBITDA 2024. gadā sasniedza 21.9 milj. eiro.
- Grupas EBITDA marža pēdējo divpadsmit mēnešu laikā ir nedaudz samazinājusies līdz 33% dēļ augstākām pārdošanas izmaksām un kredītu zaudējumu izdevumiem, kas palielinājušies galvenokārt sakarā ar ievērojamo aizdevumu portfeļa pieaugumu pēdējā gada laikā, kā rezultātā auguši uzkrājumi.
- Latvijas bizness 2025. gada pirmajā pusgadā uzrādīja 24% izaugsmi, un peļņa pirms nodokļiem palielinājās par 28% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, savukārt Lietuvas bizness aktīvi veicināja zīmola atpazīstamību un palielināja tirgus daļu.
- Tirā peļņa 2025. gada pirmajā pusgadā pieauga līdz 3.7 milj. eiro, savukārt Grupas pēdējo 12 mēnešu tirā peļņa bija 7.3 milj. eiro.
- DelfinGroup pašu kapitāls pieauga par 2.1 milj. eiro līdz 36 milj. eiro, bet kapitalizācijas rādītājs 2025. gada pirmajā pusgadā bija 27%. Grupas kapitalizācija ir nedaudz samazinājusies dividenžu izmaksu un straujā kredītu portfeļa pieauguma dēļ.

Svarīgākie finanšu rādītāji

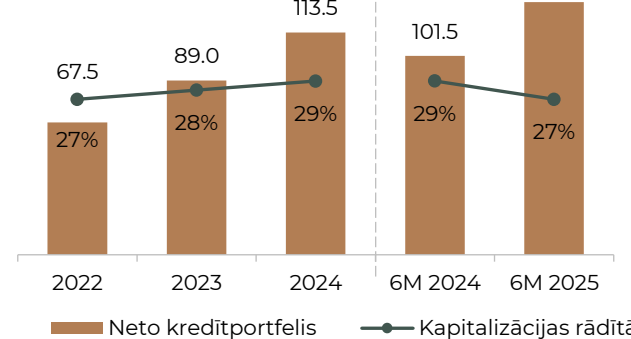
€ miljoni	2022	2023	2024	6M 2024	6M 2025
Ieņēmumi	35.8	50.4	63.0	29.1	37.0
EBITDA	13.1	18.2	21.9	10.5	11.8
Tirā peļņa	6.0	6.6	7.3	3.5	3.7
Neto kredītportfelis	67.5	89.0	113.5	101.5	129.0
Naudas līdzekļi	2.4	5.9	1.6	4.4	3.4
Pašu kapitāls ¹	18.1	26.1	33.9	30.9	36.0
Kopējās parādsaistības	54.0	72.2	86.1	86.3	102.2
EBITDA / Procentu izdevumi	2.8x	2.1x	2.0x	2.0x	2.0x
Kapitalizācijas rādītājs ²	27%	28%	29%	29%	27%

1 Iekļaujot subordinētās obligācijas
2 (Pašu kapitāls + subordinētās obligācijas) / Neto kredītportfelis

EBITDA un tirā peļņa, milj. EUR



Neto kredītportfelis un Kapitalizācijas rādītājs, milj. EUR



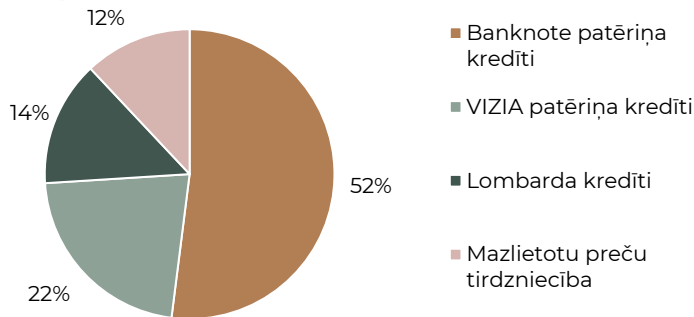
DelfinGroup obligāciju emisija



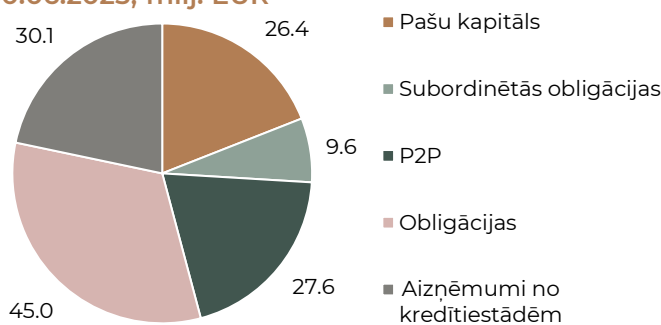
Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS DelfinGroup
Statuss	Nenodrošinātas obligācijas
Apjoms	Līdz EUR 25 000 000
ISIN	LV0000106649
Kupona likme	9.5%
Kupona izmaksa	Reizi mēnesī
Atmaksas termiņš	2 gadi
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, bullet
Call Opcija	@101% pirmajā gadā @100% otrajā gadā
Put Opcija	@101% Kontroles maiņa (izņemot INDE XO)
Nominālvērtība	EUR 1,000
Mīnīmālā iegādes summa	EUR 100,000
Iekļaušana biržā	Nasdaq First North 12 mēnešu laikā
Līdzekļu izlietojums	- Esošo obligāciju un Signet Bank aizdevuma refinansēšana - Biznesa attīstība
Kovenantes ¹	- Kapitalizācijas rādītājs vismaz 20% - EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.5x - Neto kredītportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības vismaz 1.2x
Organizators	Signet Bank AS
Pārdošanas aģents	Evernord UAB (Lietuva)
Piedāvājums LV0000802718 obligāciju turētājiem (termiņš 2026. gada 25. februāris)	
1.0% prēmija par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunajām obligācijām (1:1) apmaiņa	

Ieņēmumi pa segmentiem (6M 2025)



Grupas finansējuma struktūra uz 30.06.2025, milj. EUR



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

Galvenie ieguldījuma aspekti

- Daudzveidīgs biznesa modelis** – Sabalansēts portfelis, kas ietver patēriņa kredītus, lombarda kredītus un mazlietotu preču mazumtirdzniecību, samazinot atkarību no viena ienākumu avota.
- Stabila finanšu situācija** – Kapitalizācijas rādītājs 27% un procentu seguma rādītājs 2x, nodrošinot stabilitāti un noturību.
- Stratēģisko investoru atbalsts** – Nozīmīgs pašu kapitāla un obligāciju finansējuma atbalsts no pieredzējušiem ilgtermiņa akcionāriem.
- Pierādīta saistību atmaksas vēsture** – Veiksmīgi atmaksātas obligācijas par 47 milj. eiro, kas liecina par investoru uzticību.
- Mazumtirdzniecības tīkla paplašināšana** – Vairāk nekā 90 lombardu filiāles visā Latvijā un Lietuvā, turpinot tīkla paplašināšanu

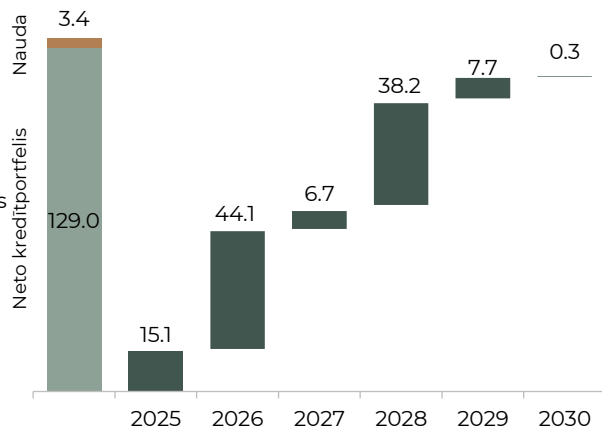
Jaunā obligāciju emisija

- DelfinGroup ir sākusi nenodrošinātu obligāciju emisiju līdz 25 milj. eiro. Līdzekļi tiks izmantoti esošo finanšu saistību refinansēšanai, tostarp esošo obligāciju un Signet Bank aizdevuma refinansēšanai, kā arī biznesa attīstības finansēšanai.
- 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 pieder vismaz 100,000 eiro nominālvērtības obligācijas ar termiņu 2026. gada 25. februāri, var tās apmainīt pret jaunajām obligācijām. Apmaiņas gadījumā esošie obligāciju turētāji saņems 1.0% prēmiju.

DelfinGroup kapitāla tirgū

- DelfinGroup līdz šim ir veikusi 13 obligāciju emisijas, kuru kopējā vērtība pārsniedz 100 milj. eiro. Uzņēmuma obligācijas ir iekļautas Nasdaq Riga biržā kopš 2014. gada.
- Astoņas obligāciju emisijas ar kopējo vērtību 47 milj. eiro ir veiksmīgi dzēstas.
- Uzņēmumam pašlaik ir piecas aktuālas obligāciju emisijas, kuru investoru bāzi veido Baltijas un citu valstu gan privātie, gan institucionālie investori.
- Pašlaik četras DelfinGroup obligāciju emisijas ir kotētas Nasdaq Baltic biržā.
- Pēc sākotnējā publiskā piedāvājuma DelfinGroup akcijas kopš 2021. gada oktobra ir kotētas Nasdaq Riga regulētajā tirgū.

Saistību dzēšanas termiņi, milj. EUR



Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši 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 tikšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat 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 korigēt 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 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 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 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 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 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

Veicot ieguldījumus obligācijās, investori uzņemas noteiktus finanšu riskus. Galvenie risku faktori, kas ietekmē AS "DelfinGroup", ir: ekonomikas lejupslīdes risks, konkurences risks patērētāju kredītmēģa segmentā, konkurences risks lombardu kredītmēģa segmentā, risks, kas saistīts ar neveiksmīgu produktu un pakalpojumu izstrādi, risks, kas saistīts ar personālu un darbaspēku, kredītmēģa koncentrācijas risks, reputācijas risks, risks, kas saistīts ar patērētāju kredītu pakalpojumu sniegšanu, force majeure risks, ģeopolitiskās spriedzes risks, neprecīza iekārtu aktīvu novērtējuma risks, preču izcelsmes risks, krāpšanas, zādzības, laupīšanas un piesavināšanās risks, normas līgumu risks, risks, kas saistīts ar Grupas tehniskajām darbībām, kibernetiskā drošība un ar IT saistītie riski, risks, kas saistīts ar trešo personu mākonstēmām, risks, kas saistīts ar trešo personu pakalpojumu sniedzējiem, risks, kas saistīts ar Grupas preču zīmēm un citām īpašuma tiesībām, zīmola saistītie riski, risks, kas saistīts ar trešo personu intelektuālā īpašuma tiesību pārkāpšanu, risks, kas saistīts ar likumā noteiktajām licencēšanas prasībām, normatīvo prasību un izmaiņu risks, risks, kas saistīts ar Patērētāju tiesību aizsardzības centra uzraudzību, vadlīnijām un likumu un normatīvo aktu interpretācijām, risks, kas saistīts ar ES Vispārīgo datu aizsardzības regulu, risks, kas saistīts ar atbilstību AML/CFT/CPF un sankciju noteikumiem, informācijas izpaušanas risks, risks, kas saistīts ar aizņēmēju kredītrisku, finansējuma un likviditātes risks, risks, kas saistīts ar parādu piedziņas procesu, risks, kas saistīts 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 vislielākajā gadījumā izraisīt tās maksātnespēju. Šī sadaļa var neiekļaut visus iespējamās riskus, kas var ietekmēt AS "DelfinGroup".