

Sun Finance obligāciju emisija

Iespēja ieguldīt Sun Finance obligācijās ar fiksētu kupona likmi 10%



Par Grupu

- Viens no visstraujāk augošajiem tiešsaistes kredītēšanas 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 2025. gada jūnija beigās pārsniedza 4.1 miljardus EUR.
- Grupas galvenie produkti ir mikroaizdevumi ar termiņu līdz 30 dienām, kredītlīnija un patēriņa kredīti ar termiņu līdz 120 mēnešiem.
- 2025. gada martā *Financial Times* piekto gadu pēc kārtas atzina Sun Finance Group par vienu no 1,000 straujāk augošajiem finanšu tehnoloģiju uzņēmumiem Eiropā.
- Pieredzējusi vadības komanda, kura ir bijusi kopā ar Sun Finance kopš tās darbības sākuma.
- Grupas akcionāri ir AS ALPPES Capital 35% (Aigars Kesenfelds kā beneficiārs), citi akcionāri 38% un dibinātāji/vadība - 27%.

Kredītportfelis

- Labi diversificēts aizdevumu portfelis deviņos tirgos četros kontinentos. 2025. gada jūnija beigās neto kredītportfelis sasniedza 171.2 milj. EUR (+12% G/C), kas ir saistīts ar Grupas stratēģisko lēmumu optimizēt kredītportfeļa sadalījumu starp esošajiem tirgiem.
- 2025. gada pirmajos 6 mēnešos Grupa saglabāja Eiropu kā savu galveno ģeogrāfisko tirgu (81% no neto portfeļa), vienlaikus palielinot ekspozīciju Latīņamerikā, kuras daļa palielinājās par 2 procentpunktiem līdz 6%.
- 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

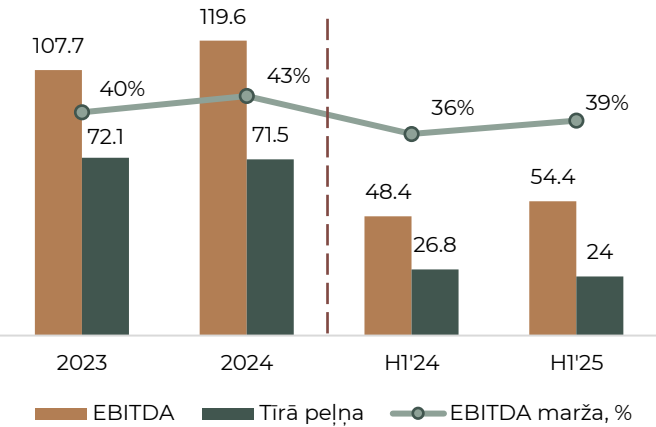
- Grupa 2025. gada pirmajā pusgadā guva ieņēmumus 142.2 miljonu eiro apmērā, kas ir par 6.4% vairāk nekā 2024. gada pirmajā pusgadā, galvenokārt pateicoties aizdevumu izsniegšanas apjoma pieaugumam.
- EBITDA šajā periodā sasniedza 54.4 miljonus eiro, kas atbilst 38.3% EBITDA maržai un 12.3% pieaugumam salīdzinājumā ar 2024. gada 1. pusgadu, ko veicināja ieņēmumu pieaugums, zemāki uzkrājumi sliktajiem kredītiem un izmaksu efektivitātes uzlabošanās.
- Neskatoties uz pamatdarbības rentabilitātes uzlabošanos, tirā peļņa samazinājās par 10% salīdzinājumā ar 2024. gada 1. pusgadu, sasniedzot 24.0 miljonus eiro. Šis samazinājums galvenokārt saistīts ar Grupas operacionālo valūtu vērtības samazināšanos un tam sekojošo valūtas kursa zaudējumu atzīšanu peļņas vai zaudējumu pārskatā.
- Grupai 2025. gada pirmajā pusgadā saglabājās stabila finanšu situācija, un 2025. gada jūnijā kapitalizācijas rādītājs bija 48 %, kas ir ievērojami virs 20% kovenantes.
- Lai samazinātu finansēšanas izmaksas, šī gada aprīlī Grupa veica jaunu 50 milj. obligāciju emisiju ar likmi 10% un termiņu 3.5 gadi (LV0000103307), ar kuras palīdzību pirms termiņa nodzēsa tāda paša izmēra emisiju ar procentu likmi 11% + 3M EURIBOR (LV0000860112).
- 2025. gada jūnija beigās Grupa izpilda visas finanšu kovenantes saskaņā ar obligāciju nosacījumiem ar ievērojamu rezervi.

Galvenie finanšu rādītāji

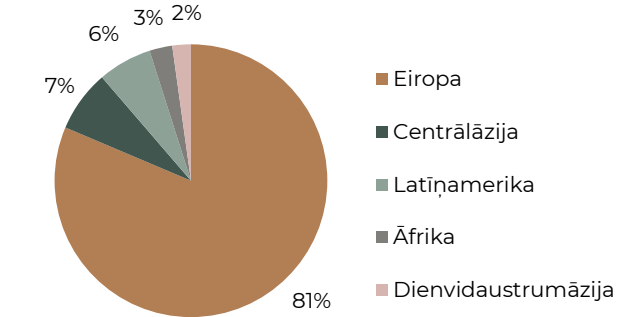
Milj. EUR	2023 (auditēti)	2024 (auditēti)	H1'24 (operatīvie)	H1'25 (operatīvie)
Procentu ieņēmumi	278.7 ¹	271.3	133.6	142.2
EBITDA	119.6	116.6	48.4	54.4
EBITDA marža	40.1%	43.0%	36.2%	38.3%
Tirā peļņa	72.1	71.5	26.8	24
Neto kredītportfelis	181.7	170.3	153.2	171.2
Nauda līdzekļi	22.6	34.8	31.9	26.4
Kopējais pašu kapitāls	94.8	94.9	92.7	82.1
Kopējie aizņēmumi	126.7	131.3	107.3	153.7
Kapitalizācijas rādītājs	52.2%	55.7%	60.5%	47.9%
EBITDA / Procentu izmaksas	6.5x	6.3x	5.9x	6.4x
Neapgrūtinātais kredītportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības	2.0x	2.2x	2.2x	2.0x

¹ 2023. 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



Kredītportfeļa sadalījums (2025. jūnijs)



Galvenie darījuma nosacījumi

Emitents	Sun Finance Treasury Ltd (Malta)
Instrumenta veids	Augstākā ranga 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	2029. gada 28. februāris
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Piedāvājums esošajiem obligacionāriem	1.5% piemaksa, apmainot vecās obligācijas (ISIN LV0000802692; termiņš 30.11.2026) pret jaunajām - Apmaiņas koeficients 1:1
Call Opcija	1. gadā bez opcijas @101% pēc 1. gada @100% pēdējos 6 mēnešus pirms dzēšanas
Put Opcija	Kontroles maiņa – @101%
Nominālvērtība	EUR 1,000
Minimālā parakstīšanās	EUR 100,000
Iekļaušana biržas sarakstā	Nasdaq First North 12 mēnešu laikā pēc emisijas
Līdzekļu izlietojums	Esošo saistību refinansēšana un turpmākās ģeogrāfiskās un produktu līnijas paplašināšanās finansēšana
Kovenantes ¹	- 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

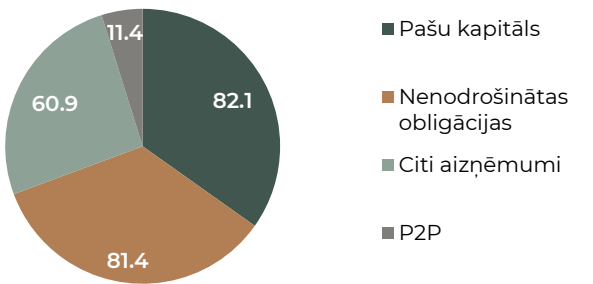
ISIN	Emisijas apjoms	Dzēšanas datums	Kupona likme	Obligāciju veids	Statuss
LV0000103307	50 milj. EUR	29.09.2028	10%	Nenodrošinātas	-
LV0000803187	25.6 milj. EUR	30.11.2027	11%	Nenodrošinātas	-
LV0000802692	27 milj. EUR	30.11.2026	11% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	-
LV0000860112	50 milj. EUR	30.09.2025	11% + 3M EURIBOR	Nenodrošinātas	Dzēsta
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

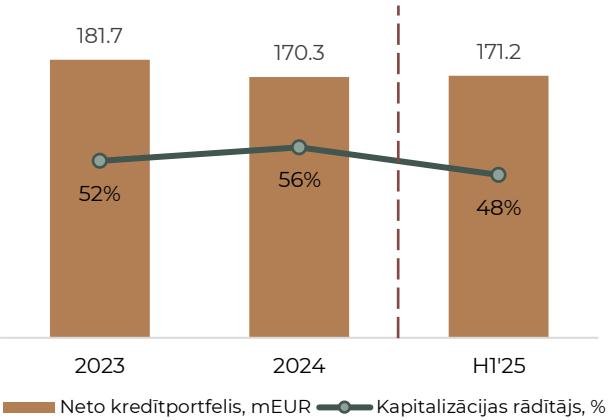
- 1. Uzņēmums ar augstu rentabilitāti, stabiliem finanšu rādītājiem un spēcīgu pašu kapitāla bāzi, kuras kapitalizācijas rādītājs vēsturiski ir ap 50%
- 2. Ievērojams tiešsaistes patēriņa kreditēšanas nozares spēlētājs. Plaša ģeogrāfiskā diversifikācija samazina atsevišķu valstu individuālo risku
- 3. Tehnoloģiskās priekšrocības ar mērogojamu un efektīvu platformu un unikāliem, patentētiem un pārbaudītiem riska rīkiem
- 4. Plaša kapitāla tirgus pieredze ar 3 First North biržā iekļautām un 4 veiksmīgi nodzēstām obligāciju emisijām

Finansējuma struktūra (milj. EUR, 2025. jūnijs)



* Iekļauj aizdevumus no akcionāriem, vadības un citiem ieguldītājiem un nomas saistības

Neto kredītportfelis un kapitalizācijas rādītājs



Neto kredītportfelis, mEUR Kapitalizācijas rādītājs, %

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. Apmeklējot tikšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekrītat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemamas 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 neuzņemās 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 vēstiem 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 iespējamajiem 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. 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) pieejama mūsu 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, ģeopolitisks 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, mārketinga risks, darījuma partneru risks, likviditātes risks, aizdevumu tirdzniecības platformu risks, procentu līkņu 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 un Garantijas izpildes risks.

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.