

DelfinGroup obligāciju emisija

3 gadu 35 milj. eiro 9.5% obligācijas



Par DelfinGroup

- AS DelfinGroup (Grupa) 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 85 filiālēm.
- Grupas pamatpakalpojumi ietver nenodrošinātu patēriņa kredītu izsniegšanu, lombarda kredītus, kā arī mazlietotu preču tirdzniecību, veidojot balansētu biznesa modeli.
- Grupa uzsāka patēriņa kredītēšanu Lietuvā 2024. gada beigās, un 2025. gads bija pirmais pilnais darbības gads. Gada laikā Grupa pilnībā pārtrauca fizisko filiāļu darbību un turpmāk Lietuvas darbību turpinās tikai digitālā patēriņa kredītēšanas formātā.
- DelfinGroup strādā vairāk kā 370 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 aptuveni 26%, un tā tirgus kapitalizācija¹ ir sasniegusi 64.8 milj. eiro.
- Pēc INDEXO brīvprātīgā akciju apmaiņas piedāvājuma pabeigšanas 2025. gada decembrī, IPAS INDEXO ieguva 67.42% DelfinGroup balsstiesīgā kapitāla, vēlāk palielinot savu līdzdalību līdz 72.07% 2026. gada aprīlī. DelfinGroup turpina darboties neatkarīgi ar savu pašreizējo nosaukumu un paliek kotēta Nasdaq Rīga biržā.

Portfeļa pārskats

- Grupas neto kredītportfelis, kas iekļauj patēriņa un lombarda kredītus, pieauga par 27% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, sasniedzot 144.4 milj. eiro uz 31.12.2025.
- 2025. gada patēriņa kredītu izsniegšana sasniedza 109.5 milj. eiro, kas ir par 38% vairāk nekā iepriekšējā gadā, savukārt patēriņa kredītu portfelis pieauga par 31% līdz 136.4 milj. eiro - abi rādītāji ir augstākie Grupas vēsturē, ko veicināja spēcīga tiešsaistes klātbūtne abos tirgos.
- Lietuvas patēriņa kredītu portfelis pirmajā pilnajā darbības gadā sasniedza 7.7 milj. eiro, izmantojot tiešsaistes pārdošanas kanālus.
- 2025. gada beigās vidējais patēriņa kredīta apjoms bija 2,789 eiro (+20% g/g), vidējais termiņš – 52 mēneši (+28% g/g).
- Lombarda kredītu portfelis 2025. gadā uzrādīja stabilus rezultātus, neto portfelim svārstoties 4.7–4.9 milj. eiro robežās visa gada garumā. Vidējais lombarda kredīta apjoms 2025. gada beigās bija 130 eiro (+9% g/g), atspoguļojot paaugstināto zelta tirgus cenu.
- Patēriņa kredītu portfeļa kvalitāte, kas veido 94% no kopējā portfeļa, joprojām ir augsta, un problemātisko aizdevumu (aizdevumi ar kavējumu vairāk nekā 90 dienas) īpatsvars 2025. gada beigās bija 4.3%.
- Papildus parastai mazumtirdzniecības darbībai Grupa pārdeva zelta pārpalikumus 4.5 milj. eiro apmērā, kas ir par 104% vairāk nekā iepriekšējā gadā, ar mērķi atbrīvot līdzekļus un samazināt krājumus.

Finanšu rādītāji

- Grupas ieņēmumi 2025. gadā sasniedza 78.2 milj. eiro, kas ir par 24% vairāk nekā 2024. gadā.
- EBITDA 2025. gadā pieauga par 25% salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, sasniedzot 27.4 milj. eiro (rekordlīmenis kopš dibināšanas), ar EBITDA maržu 35.0%, kas ir līdzīgs 2024. gada rādītājam 34.8%.
- Izmaksu un ieņēmumu attiecība (*Cost-to-income ratio*) uzlabojās no 46.3% 2024. gada beigās līdz 40.2% 2025. gada beigās, pateicoties 2025. gada 2. ceturksnī uzsāktajai efektivitātes programmai, kas ietvēra filiāļu slēgšanu, darbinieku skaita samazināšanu un stratēģisku pārorientēšanos uz patēriņa kredītēšanu.
- Pateicoties portfeļa izaugsmei un izmaksu optimizācijai, Grupa 2025. gadā sasniedza vēsturiski augstāko tīro peļņu — 9,6 milj. eiro (+32% g/g).
- DelfinGroup korigētais pašu kapitāls pieauga par 6.0 milj. eiro līdz 40 milj. eiro, bet kapitalizācijas rādītājs 2025. gada beigās bija 27%. Grupas kapitalizācija ir nedaudz samazinājusies dividenžu izmaksu un straujā kredītu portfeļa pieauguma dēļ.

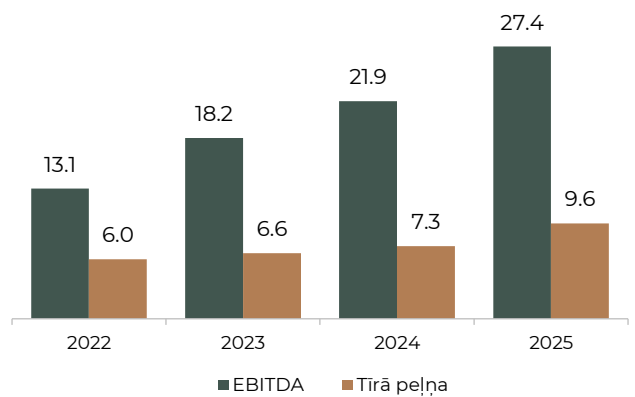
Svarīgākie finanšu rādītāji

miljoni eiro	2022 (auditēti)	2023 (auditēti)	2024 (auditēti)	2025 (auditēti)
Ieņēmumi	35.8	50.4	63.0	78.2
EBITDA	13.1	18.2	21.9	27.4
Tīrā peļņa	6.0	6.6	7.3	9.6
Neto kredītportfelis	67.5	89.0	113.5	144.4
Naudas līdzekļi	2.4	5.9	1.6	3.5
Pašu kapitāls ¹	18.1	26.1	33.9	39.9
Kopējās parādsaistības	54.0	72.2	86.1	113.4
EBITDA / Procentu izdevumi	2.8x	2.1x	2.0x	2.1x
Kapitalizācijas rādītājs ²	27%	28%	29%	27%

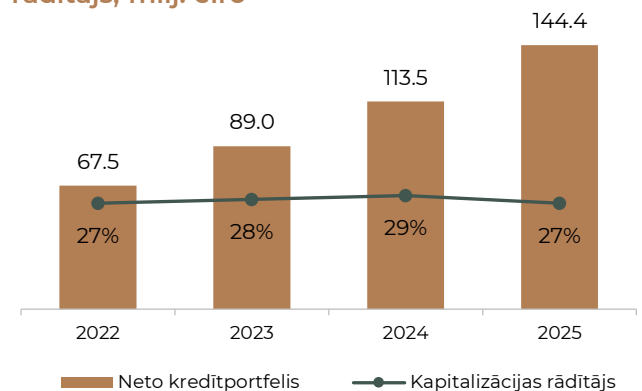
¹ Iekļaujot subordinētās obligācijas

² (Pašu kapitāls + subordinētās obligācijas) / Neto kredītportfelis

EBITDA un tīrā peļņa, milj. eiro



Neto kredītportfelis un kapitalizācijas rādītājs, milj. eiro



¹ Uz 05.05.2026

Avots: DelfinGroup finanšu pārskati un prezentācijas

DelfinGroup obligāciju emisija

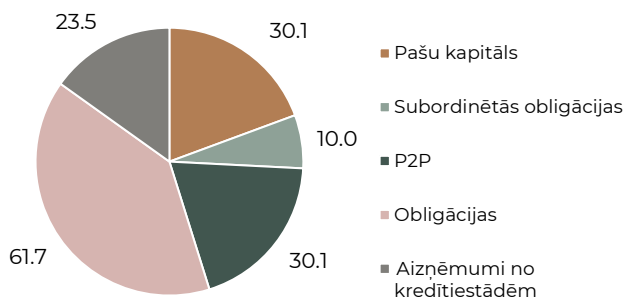
3 gadu 35 milj. eiro 9.5% obligācijas

Obligāciju nosacījumi

Emitents	AS DelfinGroup
Statuss	Nenodrošinātas obligācijas
Apjoms	Līdz 35,000,000 eiro
ISIN	LV0000111441
Kupona likme	9.5%
Kupona izmaksa	Reizi mēnesī
Dzēšanas datums	2029. gada 25. maijs
Pamatsummas atmaksa	Termiņa beigās, <i>bullet</i>
Call Opcija	<ul style="list-style-type: none">Nav līdz 25.11.2026@101% no 25.11.2026 līdz 24.05.2027@100% no 25.05.2027 Pirmstermiņa dzēšana tikai kupona maksājuma datumos (tikai pilna apjoma dzēšana)
Put Opcija	<ul style="list-style-type: none">@101% kontroles maiņa
Piedāvājuma veids	Slēgtais piedāvājums
Nominālvērtība	1,000 eiro
Minimālā iegādes summa	100,000 eiro
Iekļaušana biržā	Nasdaq First North 12 mēnešu laikā
Līdzekļu izlietojums	<ul style="list-style-type: none">Esošo obligāciju refinansēšanaBiznesa attīstība
Kovenantes ¹	<ul style="list-style-type: none">Kapitalizācijas rādītājs vismaz 20%EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.5xNeto kredītportfelis / Nenodrošinātās parādsaistības vismaz 1.2x
Organizators	Signet Bank AS
Piedāvājums LV0000860146 obligāciju turētājiem (termiņš 2026. gada 25. novembris)	
1.0% prēmija par esošo obligāciju apmaiņu pret jaunajām obligācijām (1:1) apmaiņa	

¹ Pilns saraksts ar kovenantēm un nosacījumiem ir pieejams Emisijas noteikumos

Grupā finansējuma struktūra uz 31.12.2025, milj. eiro



Galvenie ieguldījuma aspekti

- Daudzveidīgs biznesa modelis** – Sabalansēts portfelis, kas ietver patēriņa kredītus, lombarda kredītus un mazlietotu preču mazumtirdzniecību, nodrošinot ieņēmumu diversifikāciju
- Stabila finanšu situācija** – Kapitalizācijas rādītājs 27% un procentu seguma rādītājs virs 2x, norādot uz stabilitāti un noturību
- Stratēģisko investoru atbalsts** – Nozīmīgs pašu kapitāla un obligāciju finansējuma atbalsts no pieredzējušiem ilgtermiņa akcionāriem
- Pierādīta saistību atmaksas vēsture** – Veiksmīgi atmaksātas obligācijas 62 milj. eiro apmērā, apliecinot spēju savlaicīgi pildīt saistības
- Mazumtirdzniecības tīkla paplašināšana** – 85 lombardu filiāles visā Latvijā ar pastāvīgu tīkla attīstību

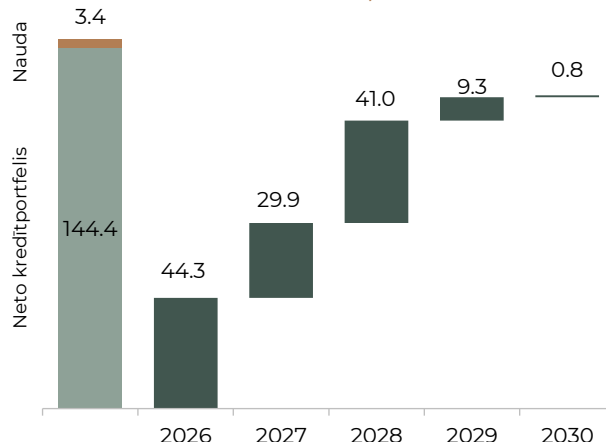
Jaunā obligāciju emisija

- DelfinGroup ir sākusī nenodrošinātu obligāciju emisiju līdz 35 milj. eiro. Līdzekļi tiks izmantoti esošo obligāciju 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. novembrī, var tās apmainīt pret jaunajām obligācijām. Apmaiņas gadījumā esošie obligāciju turētāji saņems 1.0% prēmiju.

DelfinGroup kapitāla tirgū

- DelfinGroup līdz šim ir veikusi 15 obligāciju emisijas, kuru kopējā vērtība pārsniedz 125 milj. eiro. Uzņēmuma obligācijas ir iekļautas Nasdaq Riga biržā kopš 2014. gada.
- Deviņas obligāciju emisijas ar kopējo vērtību 62 milj. eiro ir veiksmīgi dzēstas.
- Kopējais emitētais esošo obligāciju apjoms ir 70 milj. eiro, kas ietver trīs subordinētu obligāciju emisijas ar kopējo apjomu 15 milj. eiro.
- Pēc sākotnējā publiskā piedāvājuma DelfinGroup akcijas kopš 2021. gada oktobra ir kotētas Nasdaq Riga regulētajā tirgū.

Saistību dzēšanas termiņi, milj. eiro



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.

Neuzņemas 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 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 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 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: Izmaiņas normatīvajos aktos un politikās, regulatīvais un licencēšanas risks, makroekonomiskais risks, konkurences risks, kredītrisks, privātuma un datu aizsardzības pārkāpumu risks, NILLTPF (AML) un sankciju atbilstības risks, darījumu partnera risks, likviditātes risks, galveno darbinieku risks, tiesvedības risks, procentu likmju risks, dabas katastrofu, ģeopolitiskās nestabilitātes un citu darbības traucējumu risks, nodokļu risks, priekšlaicīgas dzēšanas risks.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, investori uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: obligāciju atmaksas risks, subordinācijas risks, likviditātes risks, cenas risks, ārvalstu valūtas risks, atpiršanas vai dzēšanas risks, izslēgšanas no biržas (delistēšanas) risks, nodokļu risks, risks, ka dažiem investoriem var būt labvēlīgāki nosacījumi nekā citiem, investoru lēmumu (sapulču) 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".