

Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021. gada 1. ceturksni

2021. gada 17. jūnijs



SIGNET

PRIVATE
BANK

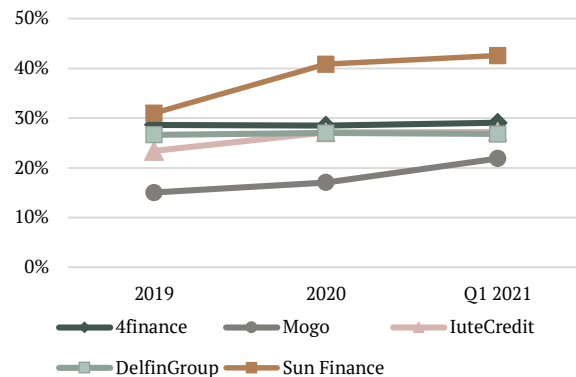
Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021.gada 1.ceturksni

Nozares aktualitātes

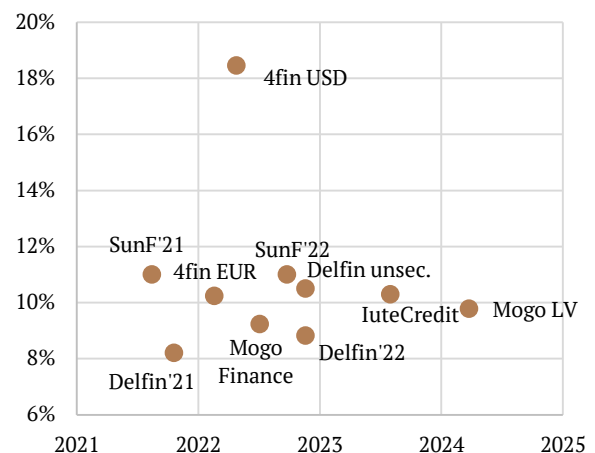
- Lai arī 1. ceturksnis lielā daļā pasaules pagāja zem COVID-19 zīmes, saslīkstībai saglabājoties augstai un daudzās valstīs spēkā esot dažādiem ierobežojumiem, vairākums emitentu ceturkšņa laikā demonstrēja pārlicinošus rādītājus un daži pat pārsniedza savas prognozes. Kopumā mēs varējam novērot salīdzinoši labu aizdevumu atmaksāšanas disciplīnu, augstu kreditēšanas aktivitāti, kas vairums tirgos bija tuvu vai pat pārsniedza pirms COVID-19 sasniegtos līmeņus, kā arī labus rentabilitātes rādītājus, kurus pozitīvi ietekmēja COVID-19 pirmā viļņa laikā realizētie izmaksu optimizācijas pasākumi.
- Līdz ar vakcinācijas procesa straujo paātrināšanos un COVID-19 saslīkstības rādītāju kritumu, vairākos tirgos ir novērojama ierobežojumu atvieglošana vai atcelšana, kas varētu pozitīvi ietekmēt arī nebanku kreditēšanas nozari.
- Polijas parlaments nobalsoja pagarināt komisiju ierobežojumus (limitus) patērīņa kreditētājiem no sākotnējā termiņa 8. martā līdz 30. jūnijam. Šie tiek uzskatīti par pagaidu ierobežojumiem, kas tika ieviesti pirmā COVID-19 viļņa laikā.
- AS Mogo veiksmīgi refinansēja divas vietējās obligāciju emisijas EUR 30m apmērā, kas liecina par spēcīgu investoru interesi šajā segmentā, neraugoties uz COVID-19 fonu. Investoru optimisms atspoguļojās arī pēdējo mēnešu obligāciju cenu dinamikā – visas apskatītās obligāciju emisijas, izņemot 4finance USD obligācijas, tirgojas par cenām virs nomināla.
- Vairākiem emitentiem, piemēram, Sun Finance, DelfinGroup, 4finance un Mogo Finance aptuveni gada horizontā tuvojās obligāciju dzēšanas termiņi, tādēļ, mēs sagaidām salīdzinoši lielu obligāciju emisiju aktivitāti šajā segmentā, īpaši rudenī / ziemā.



Kapitalizācijas koeficients



Ienesīgums līdz dzēšanai



Nozīmīgākie 1. ceturkšņa finanšu rādītāji

Milj. EUR	Mogo Finance	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4Finance
Ieņēmumi	32.8	45.8	5.3	13.9	77.2
EBITDA	13.6	22.9	2.5	5.1	26.4
Tirā peļņa	3.5	15.6	0.8	1.1	5.6
Tirais kredīportfelis	200.2	86.9	32.2	80.8	533.1
Pašu kapitāls	43.8	37.0	8.6	22.0	154.9

Svarīga piezīme

Šo apskatu ir sagatavojusi "Signet Bank" AS (Banka), kuras darbību uzrauga Finanšu un kapitāla tirgus komisija. Šis materiāls ir mārketinga paziņojums un nevar tikt uzskatīts kā investīciju pētījums (atbilstoši Deleģētās regulas (ES) 2017/565 36. pantam). Šī informācija ir sagatavota informatīvos nolūkos un nav uzskatāma par individuālu investīciju piedāvājumu vai rekomendāciju. Šajā apskatā Banka neveic finanšu instrumentu vērtējumu, kā arī nesniedz prognozes attiecībā uz finanšu instrumentu vērtības izmaiņām nākotnē.

Šis mārketinga paziņojums tika sagatavots, neievērojot likumdošanas prasības, kas vērstas uz investīciju pētījumu neatkarības veicināšanu, tādējādi uz to neattiecas aizliegums veikt darījumus līdz investīciju pētījumu izplatīšanai. Informācija ir saņemta no avotiem, kurus Banka uzskata par uzticamiem un izsmeltošiem. Taču informācijas un tirgus datu pilnība un precizitāte netiek garantēta, kā arī Banka patur tiesības tos koriģēt vai mainīt bez iepriekšēja brīdinājuma.

Investīciju produkti vai darījumi nav piemēroti visiem investoriem, tāpēc pirms jebkura darījuma noslēgšanas nepieciešams konsultēties ar neatkarīgu konsultantu. Banka un tās darbinieki nav atbildīgi par jebkādiem zaudējumiem, kas radušies saistībā ar sniegtās informācijas izmantošanu.

MIFID2 paziņojums: "Signet Bank" AS (Banka) uzskata, ka šis apskats var tikt klasificēts kā nebūtisks nemonētārs labums, jo šis produkts ir brīvi pieejams visiem investoriem, kuri vēlas to saņemt un tādēļ tas nav uzskatāms par pamudinājumu darbībai balstoties uz 7. nodaļu Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes "Jautājumi un atbildes par MIFID2 un MiFIR investoru aizsardzības jomā".

Apskatā izmantotie dati ir aktuāli uz tā publikācijas brīdi un var mainīties jebkurā brīdī. Lai saņemtu papildu informāciju, lūdzu, sazinieties ar savu privātbankieri vai rakstiet uz e-pastu info@signetbank.com.

Q1 2021 Mogo Finance



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2012	Produkti: auto kredīti, patēriņa kredīti
Mītnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 200.2 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Latvija • Baltkrievija • Igaunija • Gruzija • Lietuva • Rumānija • Armēnija • Moldova
Emitētās obligācijas: 130 milj. EUR	
Auditors: KPMG (IFRS)	
Kreditreitinga: B- (Fitch)	

Finanšu aktualitātes

- 2021.gada 1.ceturksnī Grupas ieņēmumi salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš pieauga par 41% un sasniedz 32.8 milj. EUR. Pozitīvu piensumu ieņēmumu palielināšanā deva gan automobiļu, gan patēriņa kredīšanas virzieni, pateicoties pieaugošai kredīšanas aktivitātei visienesīgākajā Grupas darbības valstīs. Grupas kopējais tīrais kredīportfelis uz 2021.gada 1.ceturksni bija izaudzis līdz 200.2 milj. EUR (+2% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš).
- EBITDA rādītājs 2021.gada 1.ceturksnī pieauga līdz 13.6 milj. EUR (+55% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš). Pieaugusi arī Grupas EBITDA marža, kas uz 2021.gada 1.ceturksni bija 41%, salīdzinājumā ar 38% uz 2020.gada 1.ceturksni.
- 2021.gada 1.ceturksnī pozitīvu efektu uz Grupas tiro peļņu atstāja valūtas kursu svārstības, kas rezultējās 0.1 milj. EUR liels ieņēmumos pretstatā 3.7 milj. EUR izdevumiem attiecīgajā periodā gadu iepriekš. Augoša ieņēmumu bāze un neesošais negatīvais efekts no valūtas kursu svārstībām, uzlaboja Grupas tiro peļņu, kas 2021.gada 1.ceturksnī bija 3.5 milj. EUR pretstatā 2.5 milj. EUR zaudējumiem attiecīgajā periodā gadu iepriekš.
- Grupas kapitalizācija 2021.gada 1.ceturksnī ievērojami uzlabojusies, kas noticis pateicoties pieaugošai peļņai, kā arī papildus kapitālam, ko subordinēta aizdevuma formā ieguldījuši esošie Grupas akcionāri.

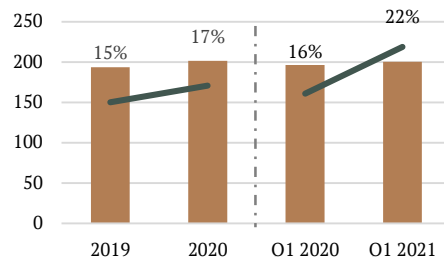
Būtiskākie notikumi

- Paplašinot Grupas piedāvāto produktu klāstu, grupa pieņēmusi lēmumu veikt zīmola atjaunošanu (rebranding) un turpmāk Mogo Finance Group būs pazīstama kā Elevation Group.
- Grupa otro gadu pēc kārtas ierindojusies ikgadējā "Financial Times" topā, kurā tiek apkopotas 1000 Eiropas visstraujāk augošie uzņēmumi.
- Grupas meitas uzņēmums Mogo AS, 2021.gada martā emitēja 3 gadu obligācijas ar 11% kupona likmi un kopējo apjomu 30 milj. EUR. Pieprasījums pārsniedza obligāciju piedāvājumu un 71% no esošajiem obligāciju turētājiem, piekritot apmaiņas piedāvājumam, izvēlējās pagarināt savu ieguldījumu Mogo AS emitētajās obligācijās.

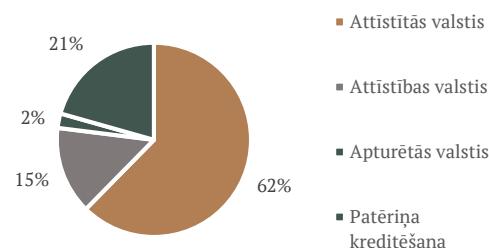
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2020	Q1 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	23.2	32.8	+41%	75.8	100.7	+33%
EBITDA	8.8	13.6	+55%	29.7	45.4	+53%
EBITDA marža	38%	41%	+4pp	39%	45%	+6pp
Tīrā peļņa	-2.5	3.5	n/a	6.6	1.6	-75%
Tīrais kredīportfelis	196.5	200.2	+2%	193.6	201.4	+4%
Naudas līdzekļi	9.0	12.8	+42%	8.7	9.3	+8%
Pašu kapitāls	31.6	43.8	+39%	29.1	34.4	+18%
Kopējās parādsaistības	220.7	221.0	+0%	215.5	231.1	+7%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.4x	1.9x	+40%	1.4x	1.7x	+24%
Kapitalizācijas koeficients	16%	22%	+6pp	15%	17%	+2pp

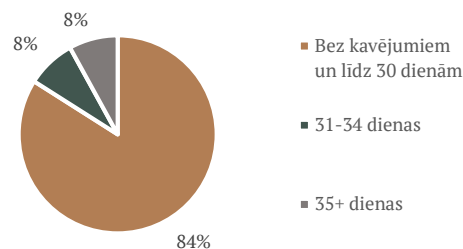
Neto kredīportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



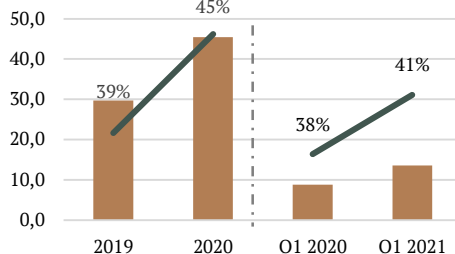
Neto kredīportfelis valstu griezumā



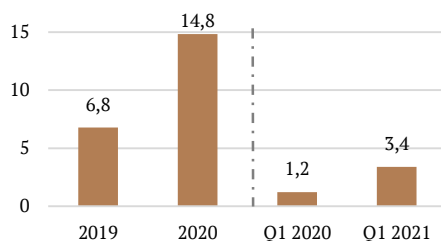
Neto automobiļu kredīportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2017	Produkti: istermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti
Mītnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 86.9 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Latvija • Polija • Zviedrija • Vjetnama • Dānija • Kazahstāna • Meksika
Emitētās obligācijas: 25 milj. EUR	
Auditors: Baker Tilly (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- 2021.gada 1.ceturksnī Sun Finance kredītešanas aktivitāte sasniedza jaunu vēsturisko maksimumu: izsniegto kredītu apjoms sasniedz 103. milj. EUR atzīmi (+32% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš). Tā rezultātā Grupas tīrais kredītportfelis pieaudzis līdz 86.9 milj. EUR apmēram (+52% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš).
- Sun Finance ieņēmumi 2021.gada 1.ceturksnī, pateicoties pieaugošajiem kredītešanas apjomiem, uzrādīja ievērojamu izaugsmi un sasniedza 45.8 milj. EUR atzīmi (+44% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš).
- Augošais kredītešanas apjoms bija galvenais faktors, kas pozitīvi ietekmēja Grupas EBITDA rādītāju 2021.gada 1.ceturksnī, tam sasniedzot 22.9 milj. EUR (+103% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš). Grupas EBITDA marža pieauga līdz 50% salīdzinājumā ar 35% attiecīgajā periodā gadu iepriekš.
- Tīrā peļņa 2021.gada 1.ceturksnī sasniedza 15.6 milj. EUR ievērojami pārsniedzot attiecīgā perioda rezultātu gadu iepriekš (+875%). Grupas tīro peļņu pozitīvi ietekmēja rezultāts no valūtas kursu svārstībām, kas 2021.gada 1.ceturksnī deva 0.8 milj. EUR pozitīvu efektu pretstatā 5.6 milj. EUR negatīvam efektam 2020.gada 1.ceturksnī.

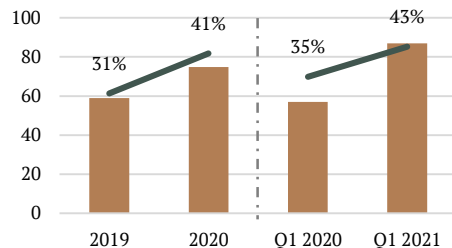
Būtiskākie notikumi

- Ikgadējā "Financial Times" topā, kurā tiek apkopotas 1000 Eiropas visstraujāk augošie uzņēmumi, šī gada martā Sun Finance ierindots augstajā 2.vietā.
- Pēc sākotnējo paplašināšanās plānu atlikšanas, reaģējot uz COVID-19 pandēmijas iespējamām sekām, Grupa atsākusi jaunu tirgu izpēti un paredz darbību uzsākšanu jaunās valstīs tuvākajā laikā.
- Kā jau agrāk plānots, Grupa ir paplašinājusi savu produktu klāstu ar patēriņa kredītu un šobrīd tos piedāvā atsevišķos tirgos, kuros Grupa operē testa režīmā. Bet pamazām nākotnē Grupa plāno šo produktu izvietot arī citos tirgos.

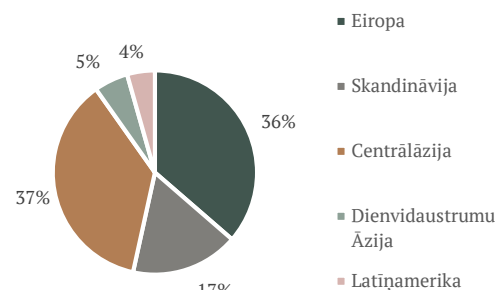
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2020	Q1 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	31.9	45.8	+44%	101.5	124.7	+23%
EBITDA	11.3	22.9	+103%	24.5	46.8	+91%
EBITDA marža	35%	50%	+15pp	24%	38%	+15pp
Tīrā peļņa	1.6	15.6	+875%	7.1	21.4	+201%
Tīrais kredītportfelis	57.0	86.9	+52%	59.0	74.9	+27%
Naudas līdzekļi	5.6	9.9	+77%	3.2	8.9	+178%
Pašu kapitāls	19.9	37.0	+86%	18.1	30.6	+69%
Kopējās parādsaistības	49.5	69.9	+41%	52.4	61.4	+17%
EBITDA / Procentu izdevumi	5.1x	7.2x	+39%	2.8x	5.1x	+82%
Kapitalizācijas koeficients	35%	43%	+8pp	31%	41%	+10pp

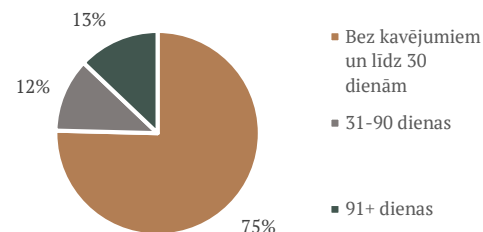
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



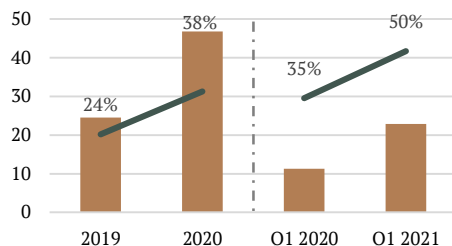
Neto kredītportfelis reģionu griezumā



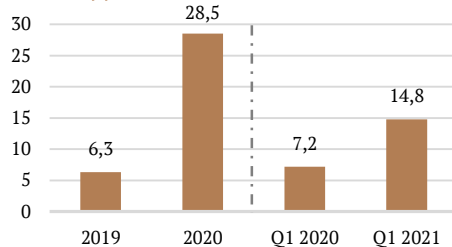
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2009	Produkti: lombarda kredīti, patēriņa kredīti
Galvenā mītne: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 32.2 milj. EUR	• Latvija
Emitētās obligācijas: 13.5 milj. EUR	
Auditors: BDO Assurance (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Joprojām spēkā esošie COVID-19 ierobežojumi ietekmēja DelfinGroup kredīšanas apjomu: 2021.gada 1.ceturksnī tika izsniegti kredīti 10.0 milj. EUR apmērā (-13% pret attiecīgo periodu gadu iepriekš). Tā rezultātā Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada 1.ceturksnī nedaudz samazinājās un sasniedza 32.2 milj. EUR (-1% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš).
- Neskatoties uz zemāku kredīšanas aktivitāti DelfinGroup ieņēmumi 2021.gada 1.ceturksnī, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu pirms gada, pieauga un sasniedza 5.3 milj. EUR (+10%).
- Operacionālo izdevumu samazināšanas rezultātā, EBITDA rādītājs 2021.gada 1.ceturksnī pieaudzis līdz 2.5 milj. EUR (+21% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš). Ir uzlabojusies arī EBITDA marža, perioda laikā sasniedzot 48%, salīdzinājumā ar 44% gadu iepriekš.
- Tīrā peļņa 2021. gada 1.ceturksnī bija 0.8 milj. EUR (-23% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš), ko ietekmēja augstāki uzņēmuma ienākuma nodokļa izdevumi, saistībā ar izmaksātajām dividendēm. Grupas peļņa pirms nodokļiem 2021.gada 1.ceturksnī, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, pieauga par 6% un sasniedza 1.1 milj. EUR atzimi.

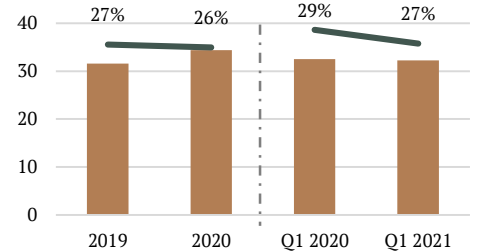
Būtiskākie notikumi

- 2021.gada sākumā tika noslēgta Grupas tiesiskās formas maiņa no sabiedrības ar ierobežotu atbildību uz akciju sabiedrību.
- Ievēlēja jauna uzņēmuma padome ar neatkarīgiem padomes locekļiem: par padomes locekļiem uz pieciem gadiem tika apstiprināti Gatis Kokins, Dr. Edgars Voļskis, Mārtiņš Bičevskis, Jānis Pizičs un Agris Evertovskis.
- DelfinGroup šī gada otrajā pusē plāno startēt Nasdaq Riga biržā ar sākotnējo publisko akciju piedāvājumu (IPO).
- 2021. gada aprīlī tika veiktas izmaiņas SIA L24 Finance īpašnieku struktūrā, kas ir DelfinGroup akcionārs, un kam pieder 65.19% no uzņēmuma akcijām. SIA ALI Investments ir kļuvis par netiešu SIA L24 Finance akcionāru un šobrīd L24 Finance netiešie akcionāri ir: Aigars Kesenfelds (38%), Linda Kesenfelde (38%) un Ivars Kesenfelds (24%).
- Šī gada pirmā ceturkšņa laikā akcionāriem tika izmaksātas dividendes 1.3 milj. EUR apmērā.

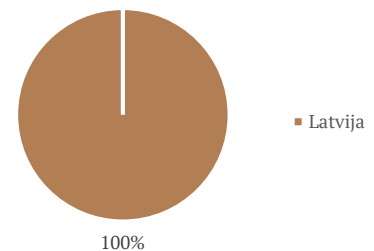
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2020	Q1 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	4.8	5.3	+10%	18.2	19.4	+7%
EBITDA	2.1	2.5	+21%	8.1	9.3	+14%
EBITDA marža	44%	48%	+10pp	45%	48%	+3pp
Tīrā peļņa	1.0	0.8	-23%	3.9	3.9	-0%
Tīrais kredītportfelis	32.5	32.2	-1%	31.5	34.7	+10%
Naudas līdzekļi	2.0	1.9	-6%	1.1	4.6	+318%
Pašu kapitāls	9.4	8.6	-8%	8.4	9.3	+11%
Kopējās parādsaistības	27.3	26.9	-2%	26.5	31.2	+18%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.6x	2.2x	-14%	2.8x	2.7x	-5%
Kapitalizācijas koeficients	29%	27%	-2pp	27%	27%	+0pp

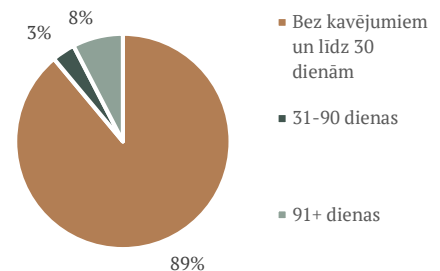
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



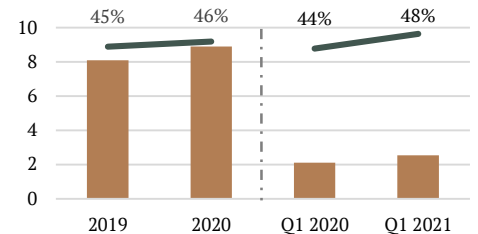
Neto kredītportfelis valstu griezumā



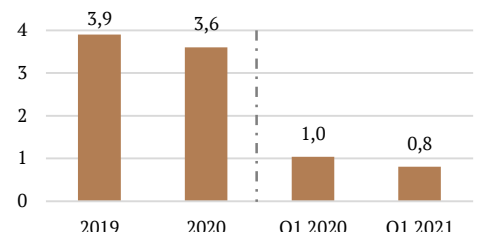
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa līdz pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: dīleru kredīti; naudas kredīti nauda; auto kredīti
Mītnes valsts: Igaunija	
Darbinieku skaits: 408	Galvenie tirgi
Neto portfelis : 80.8 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Moldova • Albānija • Ziemeļmaķedonija • Bosnija un Hercegovina
Emitētās obligācijas: 50 milj. EUR	
Auditors: KPMG (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- IuteCredit kredītešanas aktivitāte 2021.gada 1.ceturksnī salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš pieauga un izsniegto kredītu apjoms sasniedza 32.6 milj. EUR atzīmi (+2.8%). Pateicoties augošajai aktivitātei, Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada 1.ceturksnī, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, palielinājies par 1% un sasniedzis 80.8 milj. EUR atzīmi.
- Lai gan kredītešanas aktivitāte pieaugusi, Grupas ieņēmumi 2021.gada 1.ceturksnī, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, samazinājušies par 11%, ko ietekmēja zemāks izsniegto kredītu inesisgums un pieaugošais izsniegto kredītu atmaksas termiņš.
- EBITDA rādītājs ir samazinājies līdz 5.1 milj. EUR (-33% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš), ko ietekmēja zemāki ieņēmumi un augošie operacionālie izdevumi saistībā ar Grupas darbības digitalizāciju.
- Zemāka ieņēmumu bāze un augstāki operacionālie izdevumi ietekmēja Grupas 2021.gada 1.ceturksņa tiro peļņu, kas samazinājās līdz 1.1 milj. EUR (-28% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš).

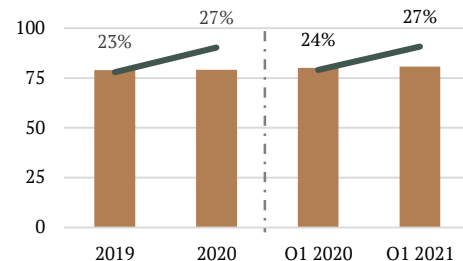
Būtiskākie notikumi un perspektīvas

- Pēc 2021.gada 1.ceturksņa rezultātiem Grupa veikusi korekcijas savos 2021.gada mērķos: 2021. gadā Grupa plāno palielināt savi bilanci līdz 170 milj. EUR, sasniedzot 55 milj. EUR ieņēmumu līmeni un tiro peļņu 6.0 milj. EUR apmērā.
- Pēc sākotnējās darbības apturēšanas Bulgārijā, reaģējot uz COVID-19 pandēmijas iespējamām sekām, Grupa ir atsākusi darbību Bulgārijas tirgū un paredz, ka pilnu darbību tā uzsāks 2021.gada 2.ceturksnī.
- Ikgadējā "Financial Times" topā, kurā tiek apkopotas 1000 Eiropas visstraujāk augošie uzņēmumi, šī gada martā IuteCredit ierindots 172.vietā.

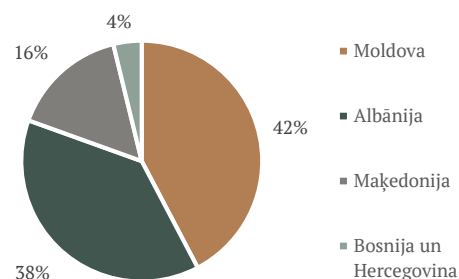
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2020	Q1 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	15.7	13.9	-11%	50.8	56.1	+10%
EBITDA	7.6	5.1	-33%	20.3	20.9	+3%
EBITDA marža	49%	37%	-12pp	40%	37%	-3pp
Tīrā peļņa	1.5	1.1	-28%	8.4	5.2	-38%
Tīrais kredītportfelis	80.1	80.8	+1%	79.0	79.2	+0%
Naudas līdzekļi	8.8	15.5	+75%	6.7	19.5	+191%
Pašu kapitāls	19.0	22.0	+16%	18.5	21.5	+16%
Kopējās parādsaistības	84.2	93.8	+11%	84.1	91.4	+9%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.8x	1.6x	-42%	2.3x	1.9x	-16%
Kapitalizācijas koeficients	24%	27%	+3pp	23%	27%	+4pp

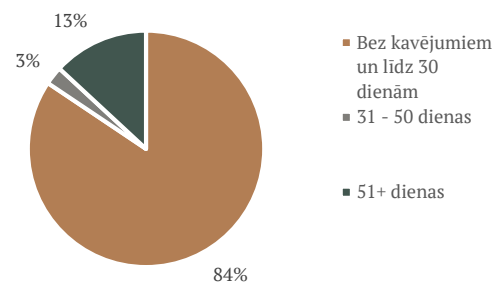
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



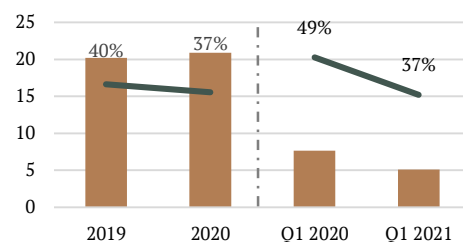
Neto kredītportfelis valstu griezumā



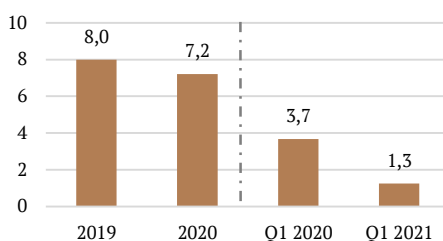
Neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti
Mītnes valsts: Latvija	
Darbinieku skaits: 2243	Galvenie tirgi
Neto portfelis : 533.1 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Spānija • Polija • Baltija • Rumānija • Bulgārija
Emitētās obligācijas: 475 milj. EUR	
Auditors: PKF Audit & Conseil (IFRS)	
Kreditreitingi: B (S&P), B2 (Moody's)	

Finanšu aktualitātes

- 4finance online kredītešanas biznesa apjomi 2021.gada 1.ceturksnī, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, samazinājās par 12%, ko negatīvi ietekmēti dažās no darbības valstīm joprojām spēkā esošie COVID-19 ierobežojumiem. Neskatoties uz zemāku online kredītešanas apjomu, 4finance kopējais kredītešanas apjoms 2021.gada 1.ceturksnī uzrādīja nelielu 3% izaugsmi (salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš), ko pozitīvi ietekmēja Grupā ietilpstošās TBI Bank izsniegto kredītu apjoms (+42% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš).
- Grupas ieņēmumi 2021.gada 1.ceturksnī, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, samazinājušies par 25%, ko negatīvi ietekmēja zemāka online biznesa kredītešanas aktivitāte, normatīvo noteikumu izmaiņas Dānijas tirgū un darbības apturēšana atsevišķos tirgos.
- EBITDA rādītājs 2021.gada 1.ceturksnī pieaudzis līdz 26.4 milj. EUR (+33% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš), ko pozitīvi ietekmēja samazinātās operacionālās darbības izmaksas un ievērojami mazāki uzkrājumi šaubīgiem kredītiem.
- Zemāku operacionālo izdevumu un uzkrājumu šaubīgiem kredītiem ietekmē, Grupas tirā peļņa 2021.gada 1.ceturksnī pieauga līdz 5.6 milj. EUR pretstatā 2.5 milj. EUR zaudējumiem attiecīgajā periodā gadu iepriekš.

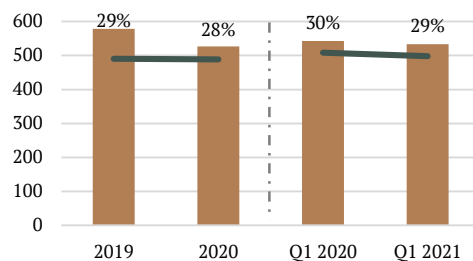
Būtiskākie notikumi un perspektīvas

- 2021.gada 1.ceturkšņa laikā 4finance veikusi pašu emitēto obligāciju atpirkšanu: kopumā atpirktas obligācijas 19.0 milj. EUR nominālvērtībā.
- 2021. gada 7. jūnijā 4finance atsauca 125 milj. USD no savas USD 2022. gada obligāciju emisijas, kura iepriekš tika turēta kasē.
- 4finance nākamajā gadā sagaidīs savu divu obligāciju dzēšanu: 150 milj. EUR obligāciju emisiju ar dzēšanu 2022. gada februārī un 200 milj. USD obligāciju emisiju ar dzēšanu 2022. gada maijā, kas arī izraisa spiedienu uz šo obligāciju cenām, jo investori vēlētos redzēt vairāk skaidrību sakarā ar Grupas refinansēšanas stratēģiju. Ārējie analītiķi saistībā ar 4finance obligācijām sagaida, ka EUR obligāciju dzēšanas termiņš visticamāk tiktu pagarināts, bet USD obligācijas tiktu refinansētas ar jaunu obligāciju emisiju.

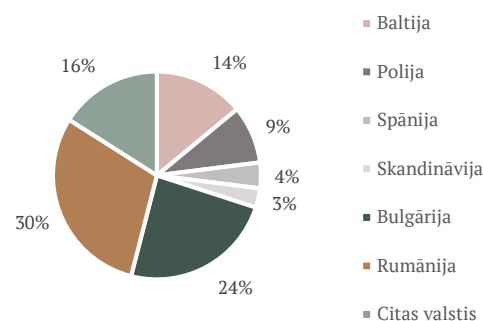
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2020	Q1 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	103.6	77.2	-25%	452.5	336.1	-26%
EBITDA	19.9	26.4	+33%	119.8	70.2	-41%
EBITDA marža	19%	34%	+15pp	26%	21%	-6pp
Tirā peļņa	-2.5	5.6	n/a	28.4	-25.0	-188%
Tirais kredītportfelis	542.6	533.1	-2%	578.9	526.4	-9%
Naudas līdzekļi	156.0	196.3	+26%	125.7	154.2	+23%
Pašu kapitāls	160.8	154.9	-4%	165.8	150.0	-10%
Kopējās parādsaistības	384.9	337.1	-12%	397.6	341.9	-14%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.5x	2.2x	+42%	2.1x	1.4x	-33%
Kapitalizācijas koeficients	30%	29%	-1pp	29%	28%	-0%

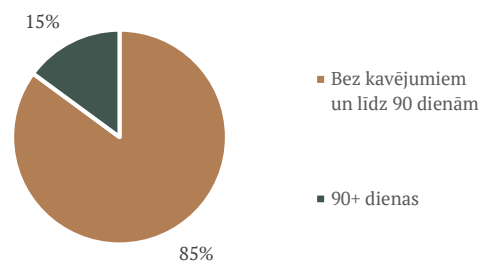
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



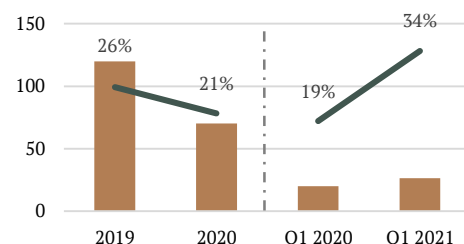
Neto kredītportfelis valstu griezumā



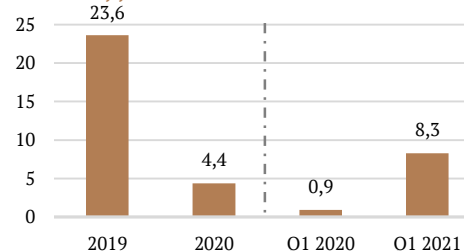
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR

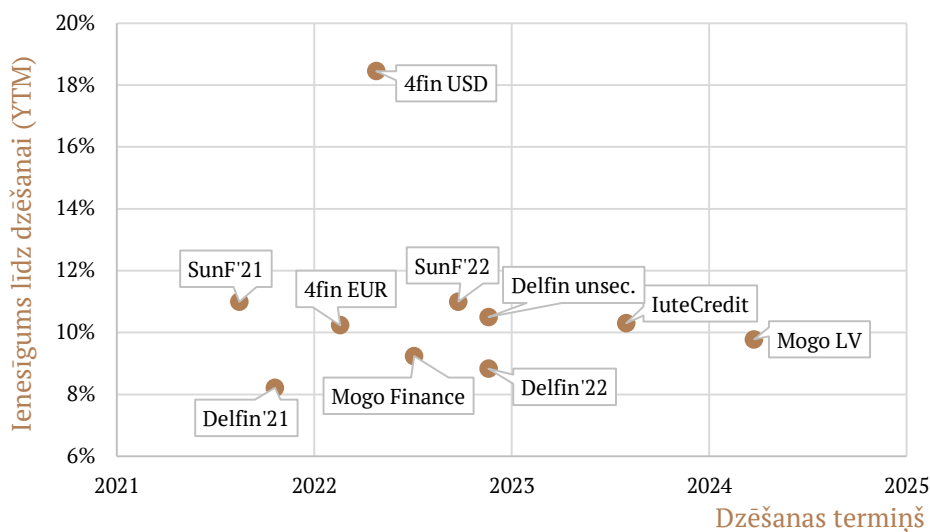
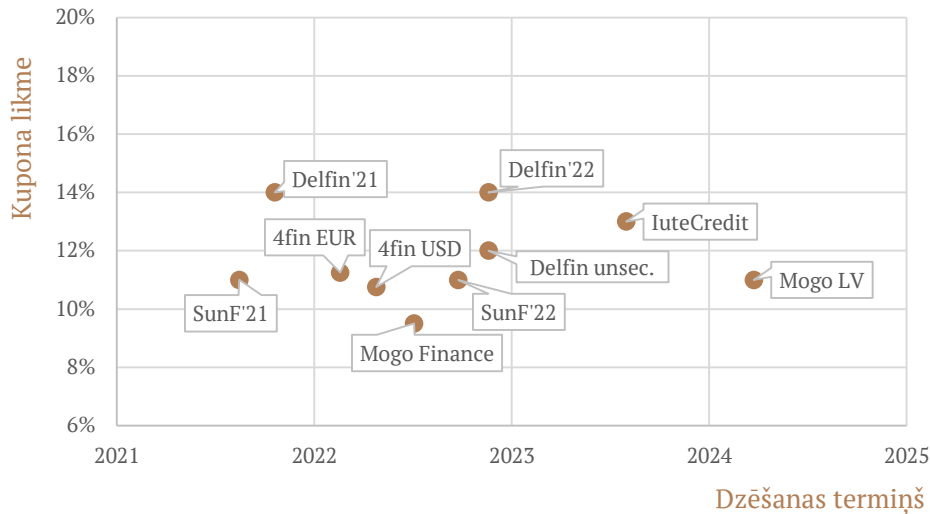


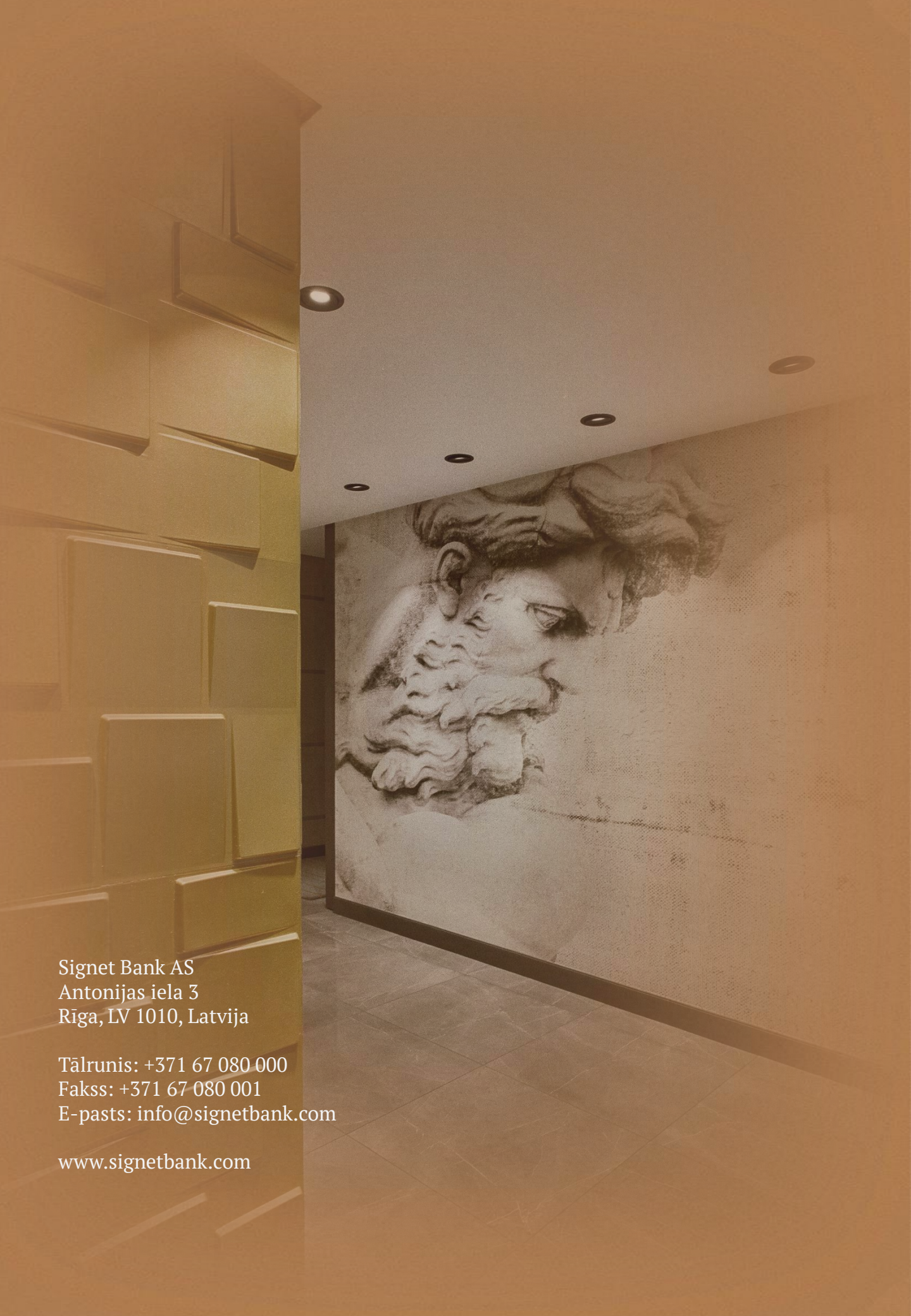
Obligāciju emisijas



Kompānija	Emitents	ISIN	Termiņš	Kupons	Emisijas apjoms	YTM ¹	Call opcija	Nodrošinājums	Saraksts
	AS «mogo» (Latvija)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	9.78%	Call @101%	Bez nodrošinājuma	Nasdaq Baltic First North
	Mogo Finance S.A. (Luksemburga)	XS1831877755	10.07.2022	9.50%	EUR 100 000 000	9.24%	Call @104.75% (līdz 11.07.2021); @102.375% pēc	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
	Sun Finance Treasury Ltd (Malta)	LV0000802395	20.08.2021	11.00%	EUR 10 000 000	11.00%	Call @101%	Bez nodrošinājuma	-
	Sun Finance Treasury Ltd (Malta)	LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	11.00%	Call @101%	Bez nodrošinājuma	Plānots iekļaut Nasdaq Baltic First North
	IuteCredit Finance S.à r.l. (Luksemburga)	XS2033386603	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	10.30%	Call @106.5% (07.08.2021); @103.5% no 2022	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
		LV0000802379	25.11.2022	14.00%	EUR 5 000 000	8.83%	Call @102% (25.11.2020); @101% (25.11.2021)	Ar nodrošinājumu	Nasdaq Baltic First North
	SIA DelfinGroup (Latvija)	LV0000802213	25.10.2021	14.00%	EUR 5 000 000	8.21%	Call @101%	Ar nodrošinājumu	Nasdaq Baltic First North
		LV0000802429	25.11.2022	12.00%	EUR 3 500 000	10.50%	Call @101%; Put @100% (25.10.2021)	Bez nodrošinājuma	-
	4finance S.A. (Luksemburga)	XS1417876163	23.02.2022	11.25%	EUR 150 000 000	10.24%	Call @104% (08.07.2021)	Bez nodrošinājuma	Frankfurt Stock Exchange
		XS1597294781	01.05.2022	10.75%	USD 200 000 000	18.45%	Call @100% (28.06.2021)	Bez nodrošinājuma	Irish Stock Exchange

¹ Avots: Bloomberg, Nasdaq Riga. 17.06.2021.





Signet Bank AS
Antonijas iela 3
Rīga, LV 1010, Latvija

Tālrunis: +371 67 080 000
Fakss: +371 67 080 001
E-pasts: info@signetbank.com

www.signetbank.com