

# Обзор рынка небанковского кредитования за 1-й квартал 2021 г.

17 июня 2021 г.



SIGNET

PRIVATE  
BANK

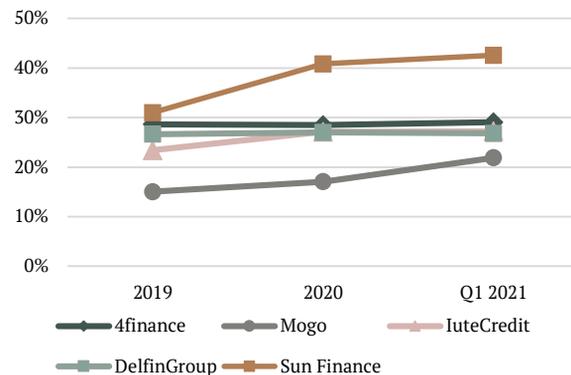
# Обзор рынка небанковского кредитования за 1-й квартал 2021 года

## Новости отрасли

- Несмотря на то, что 1-й квартал в большинстве стран мира прошел под знаком COVID-19 с высоким уровнем заболеваемости и различными ограничениями, многие эмитенты продемонстрировали убедительные результаты, а некоторые даже смогли превзойти свои собственные прогнозы. В целом наблюдалась относительно хорошая дисциплина погашения кредитов, высокая активность выдачи новых кредитов, которая на большинстве рынков приблизилась к уровням до COVID-19 или даже превышала их, а также хорошие показатели рентабельности, которым способствовали меры по оптимизации расходов реализованные во время первой волны COVID-19.
- С ускорением темпов вакцинации и снижением показателей заболеваемости COVID-19 ограничения в некоторых странах смягчаются или вовсе отменяются, что может положительно отразиться на отрасли небанковского кредитования.
- Парламент Польши проголосовал за продление ограничений на максимальные комиссии по кредитам для участников рынка потребительского кредитования с 8 марта до 30 июня. Данные ограничения являются временными и были введены еще во время первой волны COVID-19.
- AS «Mogo» успешно рефинансировало две местные эмиссии облигаций на сумму 30 млн евро, что говорит о сильном интересе инвесторов в данном сегменте, несмотря на неопределенность вызванную COVID-19. Это отразилось и на положительной динамике облигаций за последние месяцы – все рассматриваемые эмиссии облигаций, кроме облигаций 4finance в USD, торгуются по цене выше номинала.
- В течении 12 месяцев у ряда эмитентов, таких как Sun Finance, DelfinGroup, 4finance и Mogo Finance, приближается срок погашения облигаций, поэтому в этом году мы ожидаем сравнительно высокую активность эмиссий облигаций в данном сегменте, особенно в осенне-зимний период.



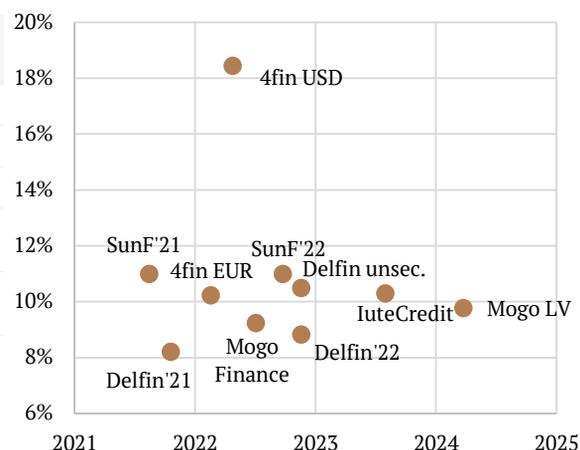
## Коэффициент капитализации



## Основные финансовые показатели за 1-й квартал

| млн EUR                   | Mogo Finance | Sun Finance | Delfin Group | Iute Credit | 4Finance |
|---------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|----------|
| Доход                     | 32.8         | 45.8        | 5.3          | 13.9        | 77.2     |
| ЕБИТДА                    | 13.6         | 22.9        | 2.5          | 5.1         | 26.4     |
| Чистая прибыль            | 3.5          | 15.6        | 0.8          | 1.1         | 5.6      |
| Чистый кредитный портфель | 200.2        | 86.9        | 32.2         | 80.8        | 533.1    |
| Собственный капитал       | 43.8         | 37.0        | 8.6          | 22.0        | 154.9    |

## Доходность к погашению (YTM)



## Важное примечание

Настоящий обзор подготовлен Signet Bank AS, деятельность которого контролируется Комиссией по рынку финансов и капитала. Данный обзор, в целом, является маркетинговым сообщением и не представляет собой инвестиционного исследования (в соответствии со Статьей 36 Делегированного Регламента (ЕС) 2017/565). Обзор подготовлен исключительно в информационных целях и не может быть истолкован как индивидуальный совет или рекомендация по инвестициям. В настоящем обзоре Банк не проводит независимую оценку каких-либо финансовых инструментов и не делает никаких прогнозов относительно будущей стоимости финансовых инструментов. Маркетинговое сообщение не было подготовлено в соответствии с требованиями законодательства, направленными на содействие независимости инвестиционных исследований, и не подпадает под запрет на совершение сделок до распространения инвестиционных исследований. Информация получена из источников, которые Банк считает надежными и исчерпывающими. Однако полнота и точность всей информации и рыночных данных не гарантируется, и в них возможны изменения без предварительного уведомления.

Поскольку не все продукты или сделки соответствуют или подходят всем инвесторам, не следует заключать какие-либо сделки, не проконсультировавшись со своими независимыми консультантами. Банк и его сотрудники не несут ответственности за какие-либо убытки или ущерб, которые могут возникнуть в результате или в связи с использованием предоставленной информации.

Уведомление MIFID2: Signet Bank AS полагает, что данный обзор считается незначительной не-монетарной выгодой, поскольку продукт предоставляется бесплатно всем инвесторам, желающим его получить, и, следовательно, не является стимулом, согласно гл. 7 в разделе ESMA «Вопросы и ответы по темам защиты инвесторов MIFID II и MiFIR». Содержащаяся в обзоре информация актуальна на момент его публикации и может быть изменена. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, свяжитесь со своим частным банкиром или обратитесь к нам по электронной почте [info@signetbank.com](mailto:info@signetbank.com).

## Ключевые параметры

|   |  |
|---|--|
| <b>Год основания:</b> 2012                | <b>Продукты:</b> кредиты под залог автомобиля; потребительские кредиты   |
| <b>Главный офис:</b> Латвия               |  |
| <b>Нетто-портфель:</b> 200.2 млн EUR      | <b>Основные рынки</b>  |
| <b>Облигации в обращении:</b> 130 млн EUR | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Латвия</li> <li>• Литва</li> <li>• Беларусь</li> <li>• Румыния</li> <li>• Эстония</li> <li>• Армения</li> <li>• Грузия</li> <li>• Молдавия</li> </ul> |
| <b>Аудитор:</b> KPMG (IFRS)               |  |
| <b>Кредитный рейтинг:</b> B- (по Fitch)   |  |

## Актуальные финансовые показатели

- Доходы Группы в 1-м квартале 2021 года выросли на 41% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее, достигнув 32,8 млн EUR. Положительный вклад в увеличение доходов внесло как автокредитование, так и направление потребительского кредитования, благодаря росту выдачи кредитов в самых прибыльных странах. Чистый кредитный портфель Группы в 1-м квартале составил 200,2 млн EUR (+2% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее).
- Показатель EBITDA в 1-м квартале 2021 года вырос до 13,6 млн EUR (+55% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее). Выросла также EBITDA рентабельность, которая в 1-м квартале 2021 года составила 41%, по сравнению с 38% в 1-м квартале 2020 года.
- Положительный эффект на чистую прибыль Группы в 1-м квартале 2021 года оказали колебания валютных курсов, которые принесли доход в размере 0,1 млн EUR (в отличие от убытков 3,7 млн EUR в соответствующем периоде годом ранее). Растущая база доходов и отсутствие негативного эффекта от колебаний валютного курса позволили Группе увеличить чистую прибыль, которая в 1-м квартале 2021 составила 3,5 млн EUR (в отличие от убытков 2,5 млн EUR в соответствующем периоде прошлого года).
- Капитализация Группы в 1-м квартале 2021 года значительно улучшилась, благодаря растущей прибыли и дополнительному капиталу, вложенному в виде субординированного займа действующими акционерами Группы.

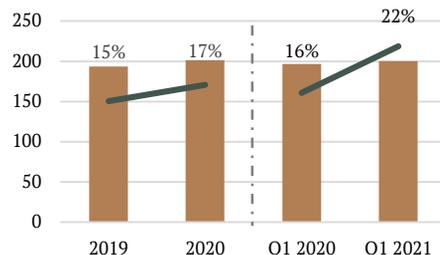
## Ключевые события

- Продолжая расширять предлагаемый спектр услуг, Группа приняла решение провести ребрендинг, поэтому в дальнейшем Mogo Finance Group будет известна как Eleveling Group.
- Группа второй год подряд вошла в ежегодный топ 1000 наиболее быстрорастущих компаний Европы, составляемый Financial Times.
- Латвийское дочернее предприятие Группы AS «Mogo» в марте 2021 года эмитировало 3-летние облигации с купоном 11% на общую сумму 30 млн. EUR. Спрос на облигации превысил предложение, и 71% действующих держателей облигаций согласились на предложение обмена, выбрав продлить свои инвестиции в эмитированные AS «Mogo» облигации.

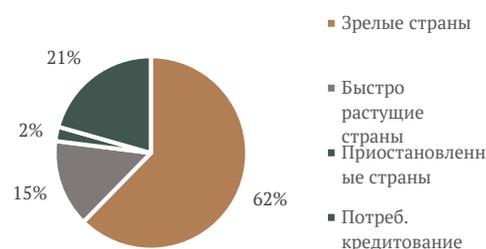
## Финансовые показатели, млн EUR

|                                    | Q1 2020 | Q1 2021 |      | FY 2019 | FY 2020 |      |
|------------------------------------|---------|---------|------|---------|---------|------|
| Доход                              | 23.2    | 32.8    | +41% | 75.8    | 100.7   | +33% |
| EBITDA                             | 8.8     | 13.6    | +55% | 29.7    | 45.4    | +53% |
| EBITDA маржа                       | 38%     | 41%     | +4pp | 39%     | 45%     | +6pp |
| Чистая прибыль                     | -2.5    | 3.5     | n/a  | 6.6     | 1.6     | -75% |
| Чистый кредитный портфель          | 196.5   | 200.2   | +2%  | 193.6   | 201.4   | +4%  |
| Денежные средства                  | 9.0     | 12.8    | +42% | 8.7     | 9.3     | +8%  |
| Собственный капитал                | 31.6    | 43.8    | +39% | 29.1    | 34.4    | +18% |
| Общая сумма заимствованных средств | 220.7   | 221.0   | +0%  | 215.5   | 231.1   | +7%  |
| EBITDA / Процентные расходы        | 1.4x    | 1.9x    | +40% | 1.4x    | 1.7x    | +24% |
| Коэффициент капитализации          | 16%     | 22%     | +6pp | 15%     | 17%     | +2pp |

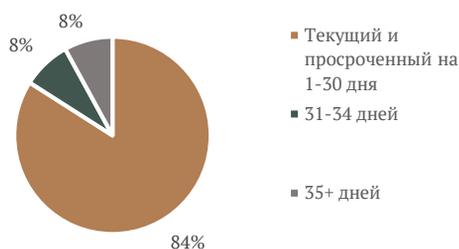
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



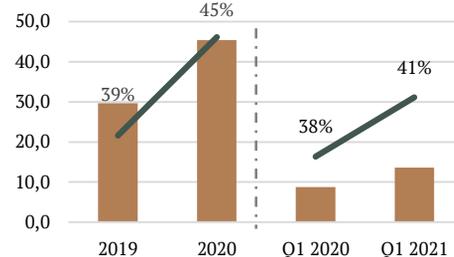
## Чистый кредитный портфель по странам



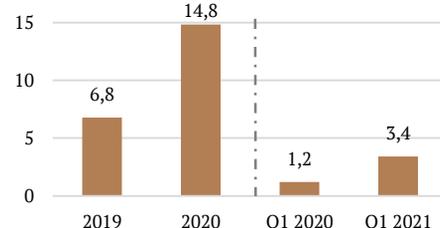
## Качество нетто-портфеля автокредитов



## EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до эффекта FX, млн EUR



## Ключевые параметры

Год основания: 2017

Главный офис: Латвия

Нетто-портфель: 86,9 млн EUR

Облигации в обращении: 25 млн EUR

Аудитор: Baker Tilly (IFRS)

**Продукты:** краткосрочные кредиты, кредитные линии

### Основные рынки

- Латвия
- Польша
- Швеция
- Вьетнам
- Дания
- Казахстан
- Мексика

## Актуальные финансовые показатели

- Выдача кредитов Sun Finance в 1-м квартале 2021 года достигла нового исторического максимума: объем выданных кредитов достиг отметки в 103 млн EUR (+32% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее). Благодаря этому чистый кредитный портфель Группы увеличился до 86,9 млн EUR (+52% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее).
- Доходы Sun Finance в 1-м квартале 2021 года, благодаря растущему объему кредитования, показали существенный рост, достигнув отметки в 45,8 млн EUR (+44% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее).
- Растущий объем кредитования стал главным фактором, оказавшим положительное влияние на показатель ЕБИТДА Группы, который в 1-м квартале 2021 года достиг 22,9 млн EUR (+103% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее). В свою очередь ЕБИТДА маржа увеличилась до 50% по сравнению с 35% в соответствующем периоде прошлого года.
- Чистая прибыль в 1-м квартале 2021 года составила 15,6 млн EUR, существенно превзойдя прошлогодние показатели (+875% к первому кварталу прошлого года). Позитивный эффект на чистую прибыль Группы оказали колебания валютных курсов, обеспечив в 1-м квартале 2021 года прибыль в размере 0,8 млн EUR в отличие от убытков 5,6 млн EUR в 1-м квартале 2020 года.

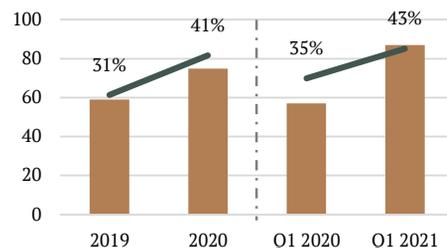
## Ключевые события

- В марте этого года Sun Finance заняла высокое второе место в ежегодном рейтинге 1000 наиболее быстрорастущих компаний Европы, составляемом Financial Times.
- После пересмотра ранее намеченных планов по расширению, реагируя на возможные последствия COVID-19, Группа снова приступила к исследованиям новых рынков и планирует открыть деятельность в новых странах уже в ближайшее время.
- Группа в тестовом режиме запустила свой новый кредитный продукт с рассрочкой платежа (installment loan) в отдельных рынках.

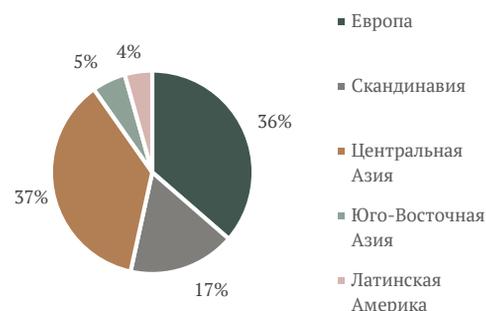
## Финансовые показатели, млн EUR

|                                    | Q1 2020 | Q1 2021 |       | FY 2019 | FY 2020 |       |
|------------------------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Доход                              | 31.9    | 45.8    | +44%  | 101.5   | 124.7   | +23%  |
| ЕБИТДА                             | 11.3    | 22.9    | +103% | 24.5    | 46.8    | +91%  |
| ЕБИТДА маржа                       | 35%     | 50%     | +15pp | 24%     | 38%     | +13pp |
| Чистая прибыль                     | 1.6     | 15.6    | +875% | 7.1     | 21.4    | +201% |
| Чистый кредитный портфель          | 57.0    | 86.9    | +52%  | 59.0    | 74.9    | +27%  |
| Денежные средства                  | 5.6     | 9.9     | +77%  | 3.2     | 8.9     | +178% |
| Собственный капитал                | 19.9    | 37.0    | +86%  | 18.1    | 30.6    | +69%  |
| Общая сумма заимствованных средств | 49.5    | 69.9    | +41%  | 52.4    | 61.4    | +17%  |
| ЕБИТДА / Процентные расходы        | 5.1x    | 7.2x    | +39%  | 2.8x    | 5.1x    | +82%  |
| Коэффициент капитализации          | 35%     | 43%     | +8pp  | 32%     | 41%     | +9pp  |

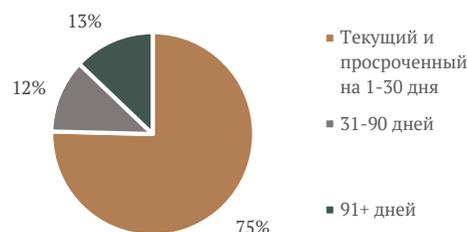
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



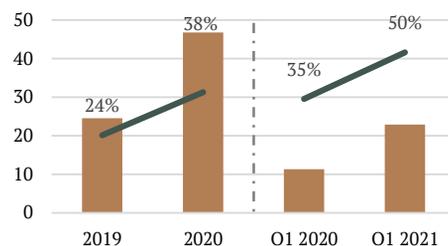
## Чистый кредитный портфель по регионам



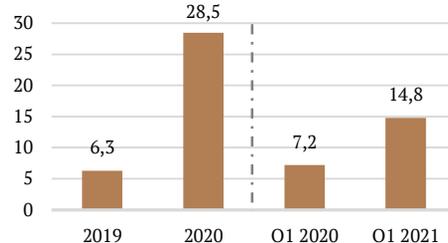
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до эффекта FX, млн EUR



## Ключевые параметры

|  |  |
|--|--|
| <b>Год основания:</b> 2009                 | <b>Продукты:</b> ломбардные кредиты, потребительские кредиты |
| <b>Главный офис:</b> Латвия                | <b>Основные рынки</b>  |
| <b>Нетто-портфель:</b> 32.2 млн. EUR       | • Латвия   |
| <b>Облигации в обращении:</b> 13.5 млн EUR |  |
| <b>Аудитор:</b> BDO Assurance (IFRS)       |  |

## Актуальные финансовые показатели

- Влияние на объемы кредитования DelfinGroup оказали по-прежнему действующие меры по ограничению COVID-19. Так, в 1-м квартале 2021 года Группой было выдано кредитов на 10,0 млн EUR (-13% к соответствующему периоду годом ранее). В результате чистый кредитный портфель Группы в 1-м квартале 2021 года немного уменьшился и составил 32,2 млн EUR (-1% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее).
- Несмотря на небольшое снижение активности кредитования, доходы DelfinGroup в 1-м квартале 2021 года выросли, по сравнению с соответствующим кварталом прошлого года, и составили 5,3 млн EUR (+10%).
- Благодаря сокращению операционных издержек, показатель EBITDA в 1-м квартале 2021 года составил 2,5 млн EUR (+21% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее). Улучшилась также EBITDA маржа, достигнув 48%, по сравнению с 44% годом ранее.
- Чистая прибыль в 1-м квартале 2021 года составила 0,8 млн EUR (-23% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее), что было обусловлено более высокими расходами по подоходному налогу с предприятий. Прибыль Группы до налогов в 1-м квартале 2021 года, выросла на 6% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее, достигнув отметки в 1,1 млн EUR.

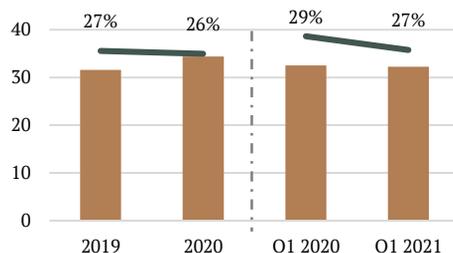
## Ключевые события

- В начале 2021 года завершилась процедура реорганизации предприятия с общества с ограниченной ответственностью на акционерное общество.
- Был избран новый совет предприятия, в который вошли независимые члены совета: в качестве членов совета на пять лет были утверждены Гатис Кокинс, др. Эдгарс Вольскис, Мартиныш Бичевскис, Янис Пизичис и Агрис Эвертовскис.
- Во второй половине года DelfinGroup планирует выйти на биржу Nasdaq Riga с первичным публичным предложением акций (IPO).
- В апреле 2021 года произошли изменения в структуре собственников SIA L24 Finance, которое является акционером DelfinGroup и владеет 65,19% акциями. SIA ALI Investments стало прямым акционером SIA L24 Finance, и таким образом на сегодняшний день непрямыми акционерами L24 Finance являются Айгарс Кесенфелдс (38%), Линда Кесенфелде (38%) и Иварс Кесенфелдс (24%).
- В первом квартале этого года акционерам были выплачены дивиденды в размере 1,3 млн EUR.

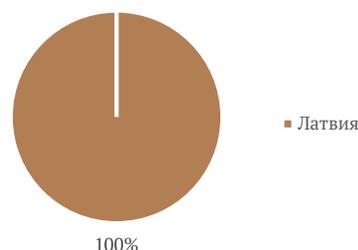
## Финансовые показатели, млн EUR

|                                    | Q1 2020 | Q1 2021 |       | FY 2019 | FY 2020 |       |
|------------------------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Доход                              | 4.8     | 5.3     | +10%  | 18.2    | 19.4    | +7%   |
| ЕБИТДА                             | 2.1     | 2.5     | +21%  | 8.1     | 9.3     | +14%  |
| ЕБИТДА маржа                       | 44%     | 48%     | +10pp | 45%     | 48%     | +3pp  |
| Чистая прибыль                     | 1.0     | 0.8     | -23%  | 3.9     | 3.9     | -0%   |
| Чистый кредитный портфель          | 32.5    | 32.2    | -1%   | 31.5    | 34.7    | +10%  |
| Денежные средства                  | 2.0     | 1.9     | -6%   | 1.1     | 4.6     | +318% |
| Собственный капитал                | 9.4     | 8.6     | -8%   | 8.4     | 9.3     | +11%  |
| Общая сумма заимствованных средств | 27.3    | 26.9    | -2%   | 26.5    | 31.2    | +18%  |
| ЕБИТДА / Процентные расходы        | 2.6x    | 2.2x    | -14%  | 2.8x    | 2.7x    | -5%   |
| Коэффициент капитализации          | 29%     | 27%     | -2pp  | 27%     | 27%     | +0pp  |

## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



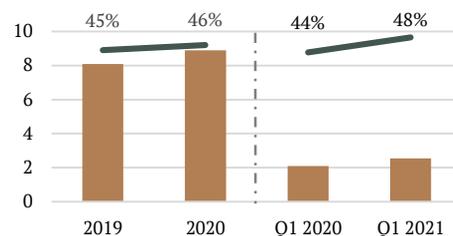
## Чистый кредитный портфель по странам



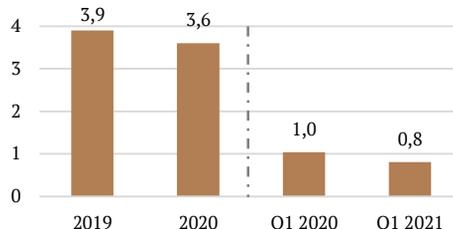
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до эффекта FX, млн EUR



## Ключевые параметры

|  |  |
|--|--|
| <b>Год основания:</b> 2008               | <b>Продукты:</b> дилерские кредиты; кредиты наличными; автокредиты   |
| <b>Главный офис:</b> Эстония             |  |
| <b>Количество работников:</b> 408        | <b>Основные рынки</b>  |
| <b>Нетто-портфель:</b> 80,8 млн EUR      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Молдова</li> <li>Северная Македония</li> <li>Албания</li> <li>Босния и Герцеговина</li> </ul> |
| <b>Облигации в обращении:</b> 50 млн EUR |  |
| <b>Аудитор:</b> KPMG (IFRS)              |  |

## Актуальные финансовые показатели

- Активность кредитования IuteCredit в 1-м квартале 2021 года выросла по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, и сумма выданных компаний кредитов достигла отметки в 32,6 млн EUR (+2,8%). Благодаря растущему спросу, чистый кредитный портфель Группы в 1-м квартале 2021 года увеличился на 1%, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, и достиг 80,8 млн EUR.
- Несмотря на увеличение активности кредитования, доходы Группы в 1-м квартале 2021 года сократились на 11%, по сравнению с соответствующим периодом годом ранее, что было обусловлено более низкой доходностью выданных кредитов и увеличением сроков погашения выданных кредитов.
- Показатель EBITDA снизился до 5,1 млн EUR (-33% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее) на фоне сокращения доходов и растущих операционных издержек, связанных с дигитализацией деятельности Группы.
- Из-за сокращения доходов и роста операционных расходов чистая прибыль Группы в 1-м квартале 2021 года составила 1,1 млн EUR (-28% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее).

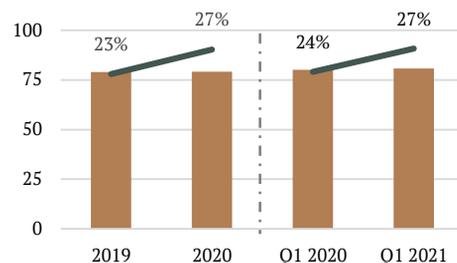
## Ключевые события и прогнозы

- Учитывая результаты 1-го квартала 2021 года, Группа скорректировала свои планы на 2021 год. Так, в 2021 году Группа планирует увеличить свой баланс до 170 млн EUR при уровне доходов в 55 млн EUR и чистой прибыли в 6,0 млн EUR.
- После временного приостановления деятельности в Болгарии, реагируя на возможные последствия COVID-19, Группа возобновила деятельность на данном рынке Болгарии и планирует выйти на полную мощность во 2-м квартале 2022 года.
- В марте этого года IuteCredit заняла 172-е место в ежегодном топе 1000 наиболее быстрорастущих компаний Европы, составляемом Financial Times.

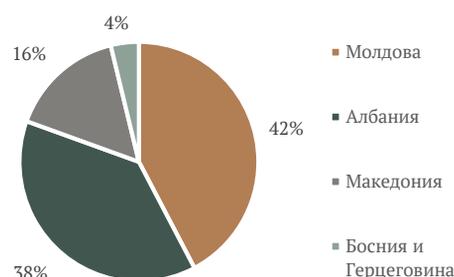
## Финансовые показатели, млн EUR

|                                    | Q1 2020 | Q1 2021 |       | FY 2019 | FY 2020 |       |
|------------------------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Доход                              | 15.7    | 13.9    | -11%  | 50.8    | 56.1    | +10%  |
| ЕБИТДА                             | 7.6     | 5.1     | -33%  | 20.3    | 20.9    | +3%   |
| ЕБИТДА маржа                       | 49%     | 37%     | -12pp | 40%     | 37%     | -3pp  |
| Чистая прибыль                     | 1.5     | 1.1     | -28%  | 8.4     | 5.2     | -38%  |
| Чистый кредитный портфель          | 80.1    | 80.8    | +1%   | 79.0    | 79.2    | +0%   |
| Денежные средства                  | 8.8     | 15.5    | +75%  | 6.7     | 19.5    | +191% |
| Собственный капитал                | 19.0    | 22.0    | +16%  | 18.5    | 21.5    | +16%  |
| Общая сумма заимствованных средств | 84.2    | 93.8    | +11%  | 84.1    | 91.4    | +9%   |
| ЕБИТДА / Процентные расходы        | 2.8x    | 1.6x    | -42%  | 2.3x    | 1.9x    | -16%  |
| Коэффициент капитализации          | 24%     | 27%     | +3pp  | 23%     | 27%     | +4pp  |

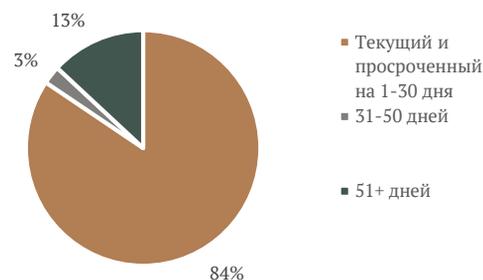
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



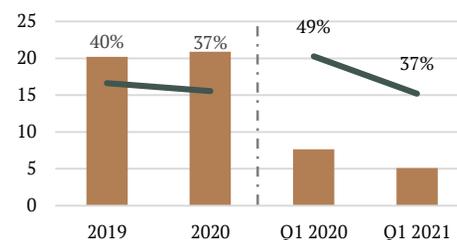
## Чистый кредитный портфель по странам



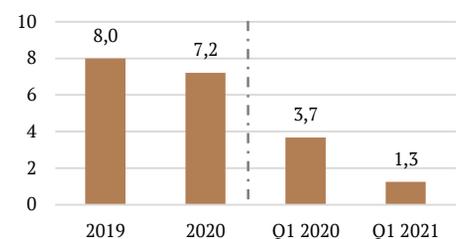
## Качество кредитного портфеля (нетто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до эффекта FX, млн EUR



## Ключевые параметры

|  |  |
|--|--|
| <b>Год основания:</b> 2008                 | <b>Продукты:</b> краткосрочные кредиты, кредитные линии, потребительские кредиты   |
| <b>Главный офис:</b> Латвия                |  |
| <b>Количество работников:</b> 2243         | <b>Основные рынки</b>  |
| <b>Нетто-портфель:</b> 533,1 млн EUR       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Испания</li> <li>• Румыния</li> <li>• Польша</li> <li>• Болгария</li> <li>• Балтия</li> </ul> |
| <b>Облигации в обращении:</b> 475 млн EUR  |  |
| <b>Аудитор:</b> PKF Audit & Conseil (IFRS) |  |

## Актуальные финансовые показатели

- Объемы онлайн-кредитования 4finance в 1-м квартале 2021 года снизились на 12% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее на фоне ограничительных мер связанных с COVID-19, которые продолжают действовать в ряде стран компании. Несмотря на это, общий объем кредитования 4finance немного вырос в 1-м квартале 2021 года (+ 3% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее), благодаря кредитам, которые выдал входящий в состав Группы TBI Bank (+42% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее).
- Доходы Группы в 1-м квартале 2021 года сократились на 25%, по сравнению с соответствующим периодом годом ранее, из-за низкой активности онлайн-кредитования, изменений нормативного регулирования в Дании и приостановления деятельности на отдельных рынках.
- Показатель EBITDA в 1-м квартале 2021 года вырос до 26,4 млн EUR (+33% по сравнению с соответствующим периодом годом ранее), благодаря существенному сокращению операционных издержек и накоплений на ненадежные кредиты.
- На фоне сокращения операционных издержек и накоплений на ненадежные кредиты чистая прибыль Группы в 1-м квартале 2021 года выросла до 5,6 млн EUR против убытков в 2,5 млн EUR в соответствующем квартале прошлого года.

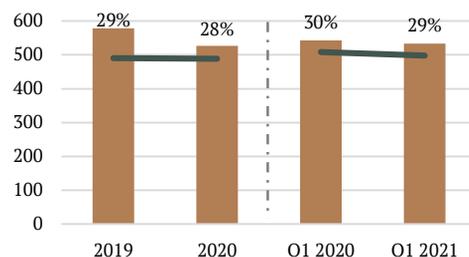
## Ключевые события и перспективы

- В 1-м квартале 2021 года Группа провела выкуп собственных облигаций. В общей сложности были выкуплены облигации номинальной стоимостью в 19,0 млн EUR.
- 7 июня компания погасила откупленные USD облигации на сумму 125 млн долларов США, которые ранее хранились в казначействе.
- Срок погашения облигаций 4finance в следующем году: облигации на сумму 150 млн евро со сроком погашения в феврале 2022 года и облигации на сумму 200 млн долларов США со сроком погашения в мае 2022 года, что оказывает некоторое давление на соответствующие цены облигаций, поскольку инвесторы хотели бы видеть больше ясности в отношении рефинансирования облигаций. Внешние аналитики, ожидают, что срок погашения облигаций в евро, вероятно, будет продлен путем голосования, в то время как облигации в долларах будут рефинансированы за счет нового выпуска облигаций.

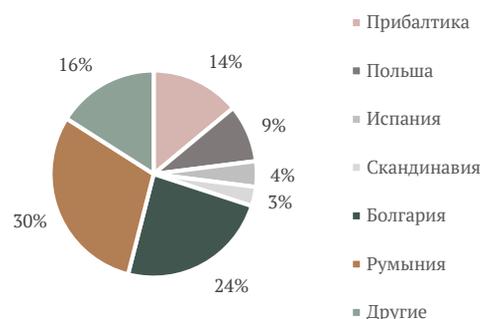
## Финансовые показатели, млн EUR

|                                    | Q1 2020 | Q1 2021 |       | FY 2019 | FY 2020 |       |
|------------------------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Доход                              | 103.6   | 77.2    | -25%  | 452.5   | 336.1   | -26%  |
| EBITDA                             | 19.9    | 26.4    | +33%  | 119.8   | 70.2    | -41%  |
| EBITDA маржа                       | 19%     | 34%     | +15pp | 26%     | 21%     | -6pp  |
| Чистая прибыль                     | -2.5    | 5.6     | n/a   | 28.4    | -25.0   | -188% |
| Чистый кредитный портфель          | 542.6   | 533.1   | -2%   | 578.9   | 526.4   | -9%   |
| Денежные средства                  | 156.0   | 196.3   | +26%  | 125.7   | 154.2   | +23%  |
| Собственный капитал                | 160.8   | 154.9   | -4%   | 165.8   | 150.0   | -10%  |
| Общая сумма заимствованных средств | 384.9   | 337.1   | -12%  | 397.6   | 341.9   | -14%  |
| EBITDA / Процентные расходы        | 1.5x    | 2.2x    | +42%  | 2.1x    | 1.4x    | -33%  |
| Коэффициент капитализации          | 30%     | 29%     | -1pp  | 29%     | 28%     | -0%   |

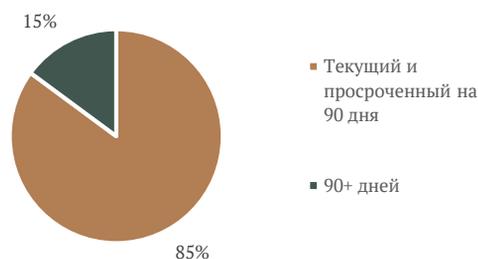
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



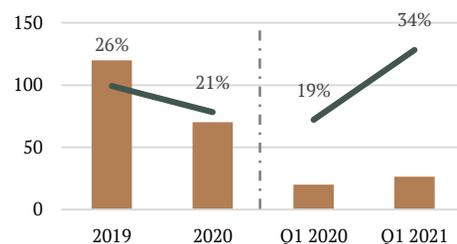
## Чистый кредитный портфель по странам



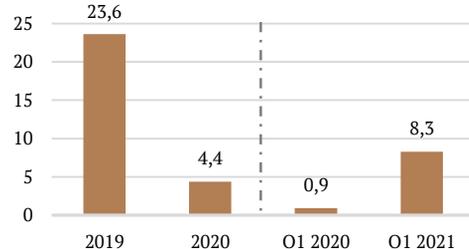
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до эффекта FX, млн EUR

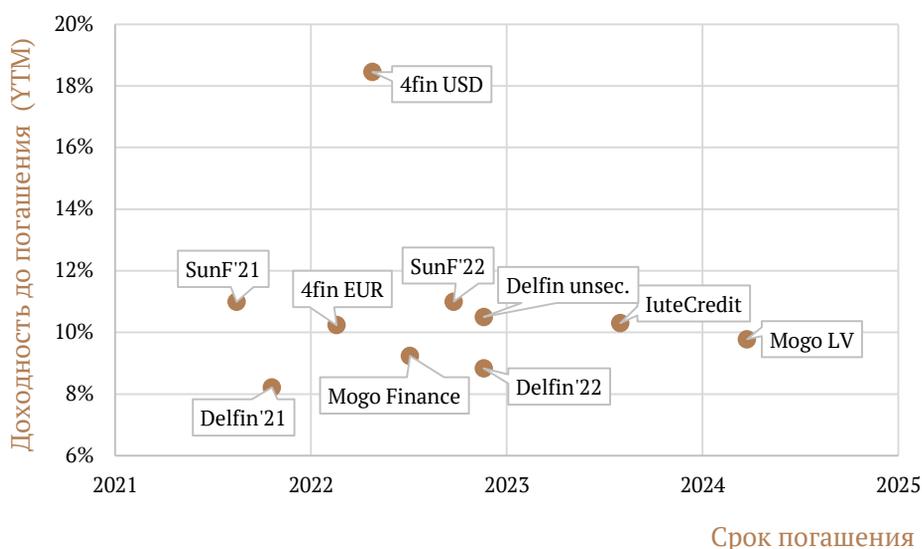
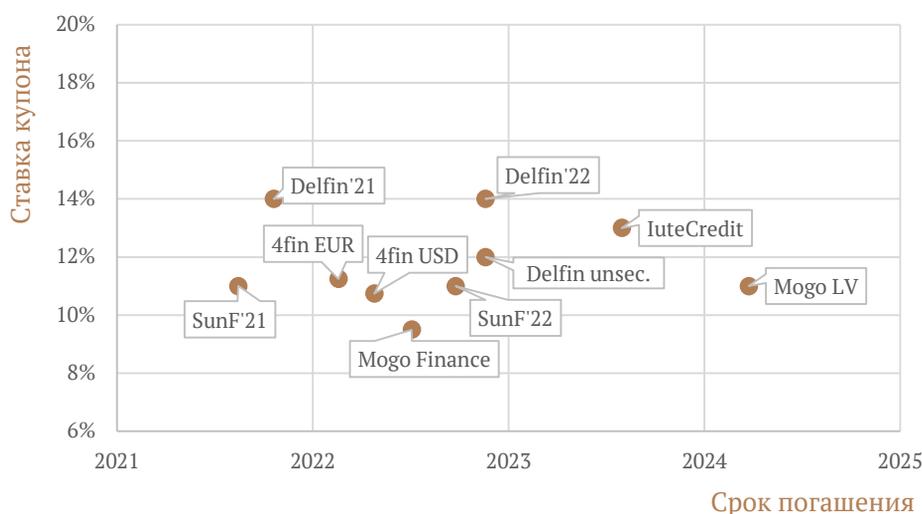


# Находящиеся в обращении выпуски облигаций



| Компания | Эмитент                                  | ISIN         | Срок       | Купон  | Объем эмиссии   | YTM <sup>1</sup> | Колл-опцион                                    | Обеспечение     | Листинг                                       |
|----------|--|--------------|------------|--------|-----------------|------------------|--|-----------------|---|
|          | AS «mogo» (Латвия)                       | LV0000802452 | 31.03.2024 | 11.00% | EUR 30 000 000  | 9.78%            | Call @101%                                     | Без обеспечения | Nasdaq Baltic First North                     |
|          | Mogo Finance S.A. (Люксембург)           | XS1831877755 | 10.07.2022 | 9.50%  | EUR 100 000 000 | 9.24%            | Call @104.75% (до 11.07.2021); @102.375% после | С обеспечением  | Frankfurt Stock Exchange Регулируемый рынок   |
|          | Sun Finance Treasury Ltd (Мальта)        | LV0000802395 | 20.08.2021 | 11.00% | EUR 10 000 000  | 11.00%           | Call @101%                                     | Без обеспечения | -   |
|          | Sun Finance Treasury Ltd (Мальта)        | LV0000802445 | 30.09.2022 | 11.00% | EUR 15 000 000  | 11.00%           | Call @101%                                     | Без обеспечения | Планируется листинг Nasdaq Baltic First North |
|          | IuteCredit Finance S.à r.l. (Люксембург) | XS2033386603 | 07.08.2023 | 13.00% | EUR 50 000 000  | 10.30%           | Call @106.5% (07.08.2021); @103.5% после       | С обеспечением  | Frankfurt Stock Exchange Регулируемый рынок   |
|          |  | LV0000802379 | 25.11.2022 | 14.00% | EUR 5 000 000   | 8.83%            | Call @102% (25.11.2020); @101% (25.11.2021)    | С обеспечением  | Nasdaq Baltic First North                     |
|          | SIA DelfinGroup (Латвия)                 | LV0000802213 | 25.10.2021 | 14.00% | EUR 5 000 000   | 8.21%            | Call @101%                                     | С обеспечением  | Nasdaq Baltic First North                     |
|          |  | LV0000802429 | 25.11.2022 | 12.00% | EUR 3 500 000   | 10.50%           | Call @101%; Put @100% (25.10.2021)             | Без обеспечения | -   |
|          |  |              |            |        |                 |                  |  |                 |   |
|          | 4finance S.A. (Люксембург)               | XS1417876163 | 23.02.2022 | 11.25% | EUR 150 000 000 | 10.24%           | Call @104% (08.07.2021)                        | Без обеспечения | Frankfurt Stock Exchange                      |
|          |  | XS1597294781 | 01.05.2022 | 10.75% | USD 200 000 000 | 18.45%           | Call @100% (28.06.2021)                        | Без обеспечения | Irish Stock Exchange                          |

<sup>1</sup> На 17.06.2021.



A photograph of a modern interior hallway. On the left, a wall is covered in a grid of rectangular, recessed panels with a textured, metallic appearance. On the right, a large wall features a detailed, monochromatic sculpture of a classical figure's head and shoulders, possibly a philosopher or deity, with curly hair and a beard. The ceiling is white with several recessed circular lights. The floor is made of large, light-colored square tiles.

Signet Bank AS  
ул. Антонияс, 3  
Рига, LV 1010, Латвия

Телефон: +371 67 080 000  
Факс: +371 67 080 001  
Эл. почта: [info@signetbank.com](mailto:info@signetbank.com)

[www.signetbank.com](http://www.signetbank.com)