

Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021. gada 1.pusgadu

2021. gada 14. septembris


SIGNET

PRIVATE
BANK

Nebanku kredītēšanas tirgus apskats par 2021.gada 1.pusgadu



Nozares aktualitātes

- 2021.gada 2.ceturkšņa laikā ekonomika turpināja atveseļoties, kā rezultātā uzlabojās arī patērētāju sentiments, kas savukārt palielināja pieprasījumu pēc nebanku kredītēšanas kompāniju piedāvātajiem pakalpojumiem. Jaunu kredītu izsniegšana 2021.gada 2.ceturksnī uzrādīja veselīgu izaugsmi un sasniedza pirms pandēmijas līmeni. Kredītēšanas apjomu pieaugums, izmaksu optimizācija, kā arī zemāki uzkrājumu izdevumi nedrošiem kredītiem, pozitīvi ietekmēja kompāniju pelnītspēju.
- Lai arī COVID-19 Deltas varianta straujāka izplatība varētu negatīvi ietekmēt uzņēmumu kredītēšanas un izsniegto kredītu atgriešanas apjomus, paredzams, ka tā ietekme varētu būt ierobežota. Par to liecina vakcinācijas procesa progress, kā arī īslaicīgi ieviesto kredītēšanas ierobežojumu, piemēram, Polijā ieviesto samazināto maksimālo procentu likmes griestu, atcelšana.
- Pēdējo mēnešu laikā vairāki uzņēmumi piesaistījuši finansējumu emitējot obligācijas. DelfinGroup emitēja 2-gadu obligācijas 5 milj. EUR apmērā ar 9.75% kupona likmi. Sun Finance reģistrēja jaunu 3-gadu obligāciju emisiju 20 milj. EUR apmērā ar 11% kupona likmi, ar primāro mērķi refinansēt savu pirmo obligāciju emisiju 10 milj. EUR apmērā ar dzēšanas termiņu 2021.gada augustā. Savukārt 4finance veiksmīgi atrisinājusi eiroobligāciju refinansēšanas jautājumu, organizējot balsojumu obligacionāru starpā un saņemot piekrišanu obligāciju noteikumu maiņai, kā rezultātā atmaksas termiņš tika pagarināts līdz 2025.gada februārim.
- Perioda laikā emitentu obligāciju cenas turpināja uzrādīt pozitīvu dinamiku, kā rezultātā obligāciju ienesīgums līdz dzēšanai samazinājies. Gada atlikušajos mēnešos sagaidām salīdzinoši lielu obligāciju emisiju aktivitāti. Vairāki emitenti, piemēram, Elevation Group (iepriekš Mogo Finance) un 4finance gatavojas savu eiroobligāciju refinansēšanai, kamēr citi emitenti, piemēram, IuteCredit plāno jaunas obligāciju emisijas.

Elevation GROUP

Sun Finance

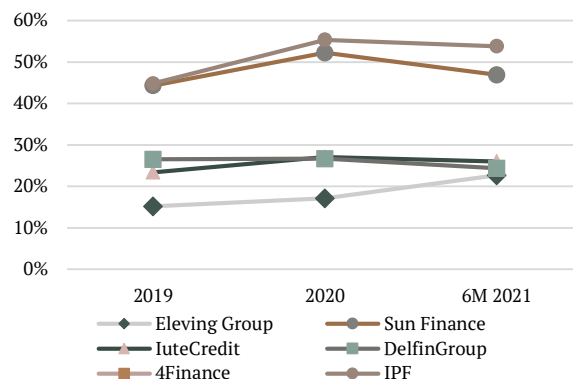
IuteCredit

delfin group
custom finance solutions

4 FINANCE

International Personal Finance

Kapitalizācijas koeficients



Nozīmīgākie 1.pusgada finanšu rādītāji

milj. EUR	Mogo Finance	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4finance	IPF
Ieņēmumi	70.0	95.5	11.9	29.2	150.3	305.7
EBITDA	28.2	43.5	4.6	11.3	52.0	96.5
Tirā peļņa	7.8	27.6	1.6	3.0	14.3	26.6
Tirais kredītportfelis	211.5	91.4	33.3	88.1	567.2	784.0
Pašu kapitāls*	48.0	42.9	8.1	23.0	162.7	422.1

*Ieskaitot subordinētos aizņēmumus

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.

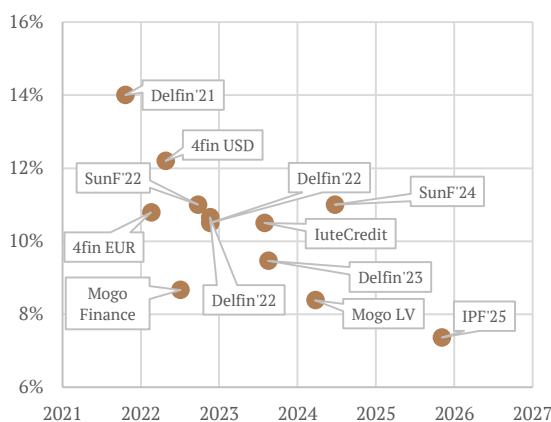
Šis mārketinga paziņojums tika sagatavots, neievērojot likumdošanas prasības, kas vērstas uz investīciju pētījumu neatkarības veicināšanu, tādējādi uz to neattiecas aizliegums veikt darījumus līdz investīciju pētījumu izplatīšanai. Informācija ir saņemta no avotiem, kurus Banka uzskata par uzticamiem un izmantojamiem. 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, lūdzam, sazinieties ar savu privātbankieri vai rakstiet uz e-pastu info@signetbank.com.

Ienesīgums līdz dzēšanai



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2012	Produkti: auto kredīti, patēriņa kredīti
Mītnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 211.5 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Latvija • Baltkrievija • Kenija • Gruzija • Lietuva • Rumānija • Armēnija • Moldova
Emitētās obligācijas: 130 milj. EUR	
Auditors: KPMG (IFRS)	
Kreditreitingi: B- no Fitch	

Finanšu aktualitātes

- 2021.gada 2.ceturksnī Grupa sasniedza no jauna izsniegto aizdevumu rekordu – ceturksņa laikā tika izsniegti jauni kredīti 77 milj. EUR apmērā. Arī Grupas ieņēmumi turpināja pieaugt un 2021.gada 2.ceturksnī sasniedza 37.2 milj. EUR. 2021.gada 1.pusgadā kopumā ieņēmumi pieauguši par 60% (salīdzinot ar atbilstošo periodu gadu iepriekš) līdz 70 milj. EUR. Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada 2.ceturksnī sasniedza 211.5 milj. EUR (+20% g/g).
- Grupas 2021.gada 1.pusgada EBITDA bija 28.2 milj. EUR (+74% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš). Grupa arī uzlabojusi EBITDA rentabilitāti, kas 2021.gada 1.pusgada laikā bija 40%, salīdzinājumā ar 37% 2020.gada 1.pusgadā.
- Pateicoties pieaugošai kredītēšanas aktivitātei un ieņēmumu pieaugumam, uzlabojusies arī Grupas peļņspēja – 2021.gada 1.pusgada tirā peļņa 7.8 milj. EUR, pretstatā zaudējumiem 3.8 milj. EUR apmērā 2020.gada 1.pusgadā. Valūtu svārstības pirmajā pusgadā sniedza pozitīvu piesesumu Grupas tirājam peļņai 0.2 milj. EUR apmērā, pretstatā 4.1 milj. EUR negatīvam efektam pirms gada.
- Peļņas pieaugums 2021.gada 1.pusgadā turpināja uzlabot Grupas kapitalizācijas koeficientu, kas uz pusgada beigām bija 23% salīdzinājumā ar 17% pirms gada.

Būtiskākie notikumi

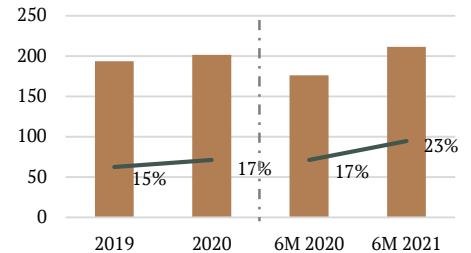
- Fitch kreditreitingu aģentūra atcēlusi Grupu no «Rating Watch Negative» un apstiprinājusi tās kreditreitingu «B-» līmeni ar stabilu nākotnes perspektīvu. Lēmums pieņemts balstoties uz Grupas saistību sloga samazināšanos un progresu ar eiroobligāciju refinansēšanu.
- 2021.gada 2.ceturksnī Grupa noslēgusi līgumus par Albānijas un Bulgārijas biznesa pārdošanu, kas samazināja neaktīvo valstu īpatsvaru kopējā neto portfelī līdz 1.9 milj. EUR (pretstatā 4.9 milj. EUR ceturksnī iepriekš). Lai darījumus pilnībā noslēgtu ir jāsaņem vietejo regulatoru atļauja.
- Grupa 2021.gada 2.ceturksnī saņēmusi arī maksājumu par Longo Grupas pārdošanu 5 milj. EUR apmērā. Atlikušais maksājuma apjoms, kas tiks saņemts turpmākajos periodos, sastāda 2.9 milj. EUR.
- Grupa izskata vairākas potenciālas eiroobligāciju refinansēšanas iespējas, ko plāno realizēt 2021.gada 2.pusgadā.

Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

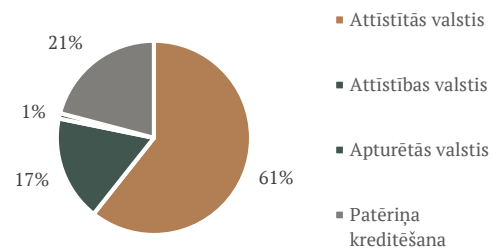
	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	43.8	70.0	+60%	75.8	94.9	+25%
EBITDA	16.2	28.2	+74%	29.9	45.4	+52%
EBITDA marža	37%	40%	+3pp	39%	48%	+8pp
Tirā peļņa	-3.8	7.8	n/a	4.4	1.1	-74%
Tīrais kredītportfelis	176.0	211.5	+20%	193.6	201.4	+4%
Naudas līdzekļi	21.5	9.6	-55%	8.7	9.3	+8%
Pašu kapitāls	30.0	48.0	+60%	29.1	34.4	+18%
Kopējās parādsaistības	210.5	219.0	+4%	215.5	231.1	+7%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.3x	1.9x	+63%	1.4x	1.7x	+33%
Kapitalizācijas koeficients	17%	23%	+6pp	15%	17%	+2pp

*2019. un 2020.gada dati koriģēti atbilstoši auditētajiem rezultātiem

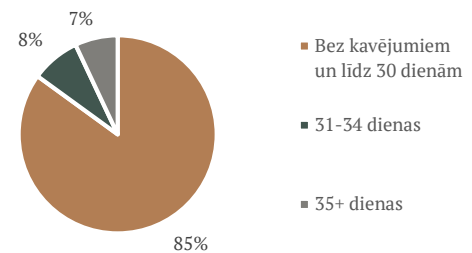
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



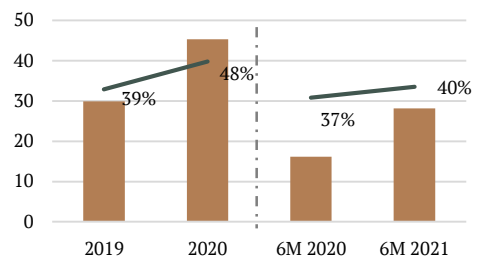
Neto kredītportfeļa sadalījums



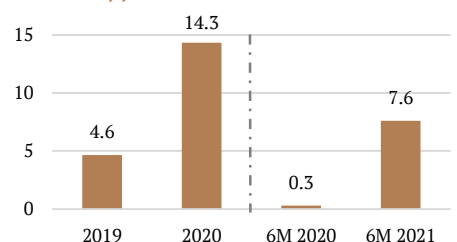
Neto automobiļu kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2017	Produkti: īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti
Mitnes valsts: Latvija	
Neto portfelis: 91.4 milj. EUR	Galvenie tirgi
Emitētās obligācijas: 35 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Latvija • Polija • Zviedrija • Vjetnama • Dānija • Kazahstāna • Meksika
Auditors: Baker Tilly (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Otro ceturksni pēc kārtas Grupas no jauna izsniegto kredītu apjoms pārsniedza 100 milj. EUR – 2021.gada 2.ceturksni tika izsniegti kredīti 113 milj. EUR apjomā, salīdzinājumā ar 50 milj. EUR gadu iepriekš (+126% g/g). Grupas tīrais kredītportfelis šī gada 2.ceturksni sasniedza 91.4 milj. EUR (+73% g/g). Lielākais pieaugums Grupas tīrajā kredītportfelī bija novērojams Centrālāzijas un Eiropas reģionos, savukārt Skandināvijas portfelis, salīdzinājumā ar 2021.gada 1.ceturksni samazinājās par 26%, ko ietekmēja Grupas piesardzīgā kredīvērtēšanas pieeja Dānijā, ņemot vērā izmaiņas normatīvajos regulējumos.
- Grupas ieņēmumi 2021.gada 2.ceturksni turpināja pieaugt un sasniedza 49.7 milj. EUR atzīmi, savukārt 2021.gada 1.pusgadā kopumā sasniedza 95.5 milj. EUR, salīdzinājumā ar 50.6 milj. EUR pirms gada (+89% g/g).
- Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, Grupas EBITDA 2021.gada 2.ceturksni samazinājās par 8% līdz 20.8 milj. EUR. To galvenokārt noteica lielāku uzkrājumu veidošana nedrošiem kredītiem šī ceturkšņa laikā. 2021.gada 1.pusgadā kopumā Grupas EBITDA sasniedza 43.5 milj. EUR, vairāk nekā dubultojoties pret iepriekšējā gada atbilstošo periodu (+139% g/g).
- Grupas tirā peļņa 2021.gada 1.pusgadā sasniedza 27.6 milj. EUR, uzrādot ievērojamu pieaugumu (+283%) salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu. Šajā pusgadā valūtu svārstības sniedza pozitīvu piesesumu 0.6 milj. EUR apmērā, pretstatā negatīvam efektam 3 milj. EUR apmērā 2020.gada 1.pusgadā. Neraugoties uz pieaugošo peļņu, Grupas kapitalizācijas rādītājs samazinājies, kas izskaidrojams ar dividendu izmaksu, bet tas joprojām saglabājas augstā līmenī un ir viens no augstākajiem rādītājiem nozarē.

Būtiskākie notikumi

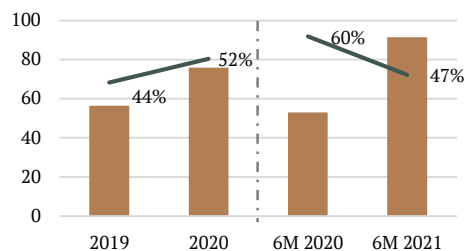
- Grupa jūlijā reģistrēja jaunu obligāciju emisiju 20 milj. EUR apmērā ar 11% kupona likmi un 3 gadu termiņu. Emisijas primārais mērķis bija refinansēt Grupas pirmo obligāciju emisiju 10 milj. EUR apmērā ar dzēšanas termiņu 2021.gada augustā, kas arī tika veiksmīgi realizēts.
- Grupa 2021.gada 1.pusgada laikā sasniegusi 1 mljrd. EUR kopējo izsniegto kredītu apjomu.
- Kamēr neseno ieviestu patēriņa kredīta produktu Grupa plāno turpināt attīstīt arī turpmāk, Grupa izskata iespējas jauniem tirgiem un produktiem.

Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

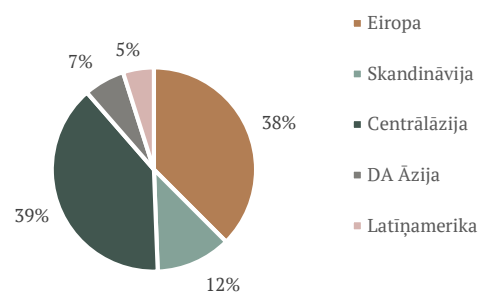
	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	50.6	95.5	+89%	59.6	121.3	+104%
EBITDA	18.2	43.5	+139%	15.6	45.8	+193%
EBITDA marža	36%	46%	+10pp	26%	38%	+11pp
Tirā peļņa	7.2	27.6	+283%	4.8	22.0	+363%
Tīrais kredītportfelis	52.9	91.4	+73%	56.5	75.8	+34%
Naudas līdzekļi	9.2	14.8	+61%	3.2	8.7	+175%
Pašu kapitāls	31.6	42.9	+36%	25.1	39.6	+58%
Kopējās parādsaistības	54.0	78.1	+45%	52.4	67.4	+29%
EBITDA / Procentu izdevumi	4.1x	7.0x	+288%	3.0x	5.6x	+264%
Kapitalizācijas koeficients	60%	47%	-13pp	44%	52%	+8pp

*2019. un 2020.gada dati koriģēti atbilstoši auditētajiem rezultātiem

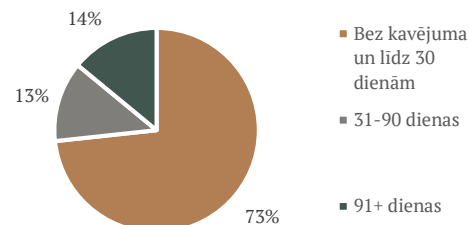
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



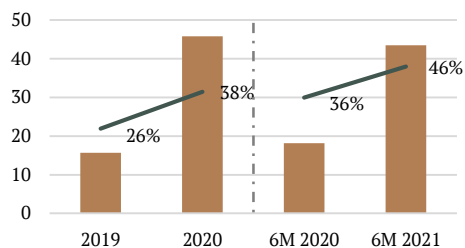
Neto kredītportfelis reģionu griezumā



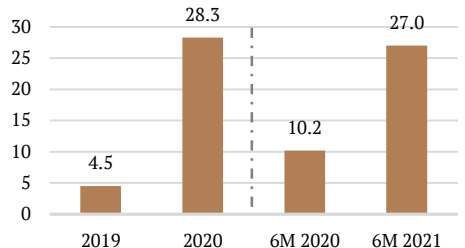
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2009	Produkti: lombarda kredīti, patēriņa kredīti
Galvenā mītne: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 33.3 milj. EUR	• Latvija
Emitētās obligācijas: 18.5 milj. EUR	
Auditors: BDO Assurance (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Lai arī joprojām spēkā esošie COVID-19 ierobežojumi turpināja negatīvi ietekmēt Grupas kredītu izsniegšanas apjomus, kredītešana aktivitāte 2021.gada 2.ceturksnī pieauga un 2021.gada 1.pusgadā Grupas no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza 21.8 milj. EUR (+10% g/g). Lai arī kredītešanas aktivitāte 2021.gada 1.pusgada laikā pieauga, Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada 1.pusgadā, salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu, samazinājās par 4% līdz 33.3 milj. EUR.
- Grupas ieņēmumi 2021.gada 1.pusgadā sasniedza 11.9 milj. EUR (+6% g/g). Pateicoties pieaugošiem ieņēmumiem, Grupas EBITDA 2021.gada 1.pusgadā (4.6 milj. EUR), salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu (4.3 milj. EUR), pieauga par 9%. Grupas EBITDA rentabilitāte saglabājusies praktiski nemainīga – 2021.gada 1.pusgadā tā bija 39% salīdzinājumā ar 38% pirms gada.
- 2021.gada 1.pusgadā Grupas tīrā peļņa bija 1.6 milj. EUR (-20% g/g), ko negatīvi ietekmēja augstāki uzņēmuma ienākuma nodokļa izdevumi saistībā ar izmaksātajām dividendēm. Grupas peļņa pirms nodokļiem 2021.gada 1.pusgadā, salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu, pieauga par 9%.

Būtiskākie notikumi

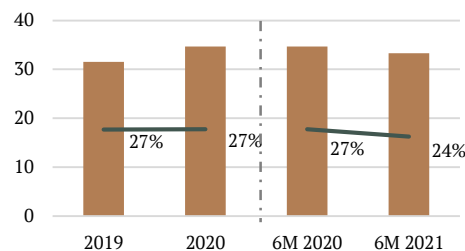
- 2021.gada 5.ceturksnā sākumā Grupa emitēja obligācijas 5 milj. EUR apmērā ar 9.75% kupona likmi un divu gadu dzēšanas termiņu. Neraugoties uz to, ka Grupa pirmo reizi emitēja obligācijas ar kupona likmi viencipara robežās, kopējais investoru pieprasījums pēc obligācijām pārsniedza piedāvājumu 1.85 reizes.
- Pēc 2021.gada 1.ceturksnā laikā izmaksātajām dividendēm 1.3 milj. EUR apmērā, Grupa izmaksājusi papildus dividendes arī 2021.gada 2.ceturksnī 1.5 milj. EUR apmērā.
- 2021.gada augustā Grupa noslēdza līgumu ar Latvijas ceturta lielākā lombardu tīkla īpašnieku AS Moda Kapitāls par tās lombardu biznesa pārņemšanu. Darījumu paredzēts noslēgt līdz 2021.gada beigām un tā rezultātā DelfinGroup pārņems 25 lombardu filiāles visā Latvijā, kā arī iegūs AS Moda Kapitāls lombarda aizdevumu portfeli.
- Atbilstoši Grupas 2021.gada augustā publicētajā finanšu prognozē, tā līdz 2024.gadam plāno palielināt tīro kredītportfeli līdz 70 milj. EUR, EBITDA līdz 17.6 milj. EUR un peļņu pirms nodokļiem 12.9 milj. EUR. Grupa prognozē, ka ilgtermiņā sasniegs vidējo finansējuma likmi 8% robežās, kas norāda uz plāniem arī turpmāk pakāpeniski samazināt obligāciju kupona likmes.
- Grupai pievienojies jauns finanšu direktors – Aldis Umblejs, kuram ir pieredze strādājot gan par finanšu direktoru, gan ar auditu saistītos amatos vairākos uzņēmumos.

Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

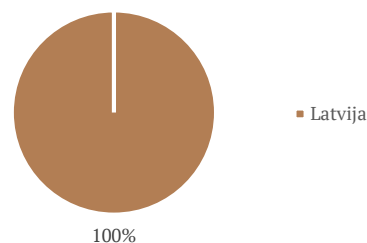
	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	11.2	11.9	+6%	22.2	23.7	+7%
EBITDA	4.3	4.6	+9%	8.1	9.2	+13%
EBITDA marža	38%	39%	+1pp	37%	39%	+2pp
Tīrā peļņa	2.0	1.6	-20%	3.9	3.9	-0%
Tīrais kredītportfelis	34.7	33.3	-4%	31.5	34.7	+10%
Naudas līdzekļi	4.6	0.6	-87%	1.1	4.6	+304%
Pašu kapitāls	9.3	8.1	-12%	8.4	9.3	+11%
Kopējais parādsaistības	31.2	26.4	-15%	26.4	31.2	+18%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.5x	2.5x	-0%	2.8x	2.6x	-7%
Kapitalizācijas koeficients	27%	24%	-2pp	27%	27%	+0pp

*2019. un 2020. gada dati koriģēti atbilstoši auditētajiem rezultātiem

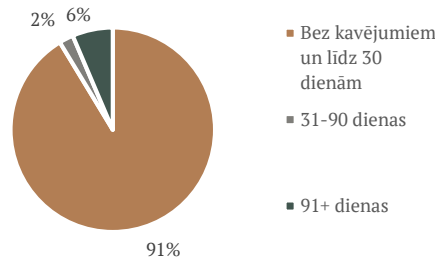
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



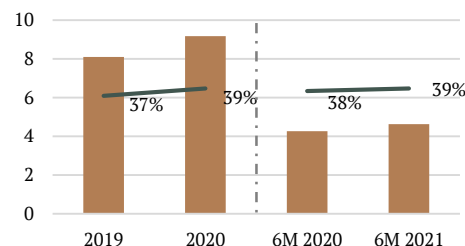
Neto kredītportfelis valstu griezumā



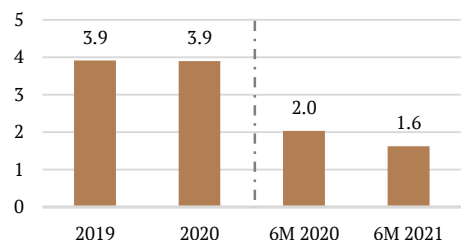
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: kredīti pret preču iegādi, skaidras naudas kredīti, auto kredīti
Mitnes valsts: Igaunija	
Darbinieku skaits: 438	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 88.1 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> Moldova Albānija Ziemeļmaķedonija Bosnija un Hercegovina
Emitētās obligācijas: 50 milj. EUR	
Auditors: KPMG (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Ši gada 2. ceturksnī Grupas kredītešanas aktivitāte palielinājās, un 2021.gada 1.pusgadā no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza 74.7 milj. EUR – 50% pieaugums salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu. Pateicoties kredītešanas tempa pieaugumam, Grupas tīrais kredītportfelis šī gada 1.pusgadā, salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, palielinājās par 30% un sasniedza 88.1 milj. EUR.
- Grupas ieņēmumi 2021.gada 1.pusgadā nedaudz palielinājās, sasniedzot 29.2 milj. EUR (+1% g/g). Savukārt, Grupas EBITDA 2021.gada 1.pusgadā pieauga par 14% līdz 11.3 milj. EUR, salīdzinot ar 2020.gada 1.pusgadu (9.9 milj. EUR), pateicoties ievērojami zemākiem izdevumiem uzkrājumiem nedrošiem kredītiem (-27%).
- 2021.gada 1.pusgada Grupas tīrā peļņa bija 3 milj. EUR - 132% pieaugums salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu, ko negatīvi ietekmēja augstāki uzņēmuma ienākuma nodokļa izdevumi. Grupas peļņa pirms nodokļiem 2021.gada 1.pusgadā bija 3.3 milj. EUR, salīdzinājumā ar 2.7 milj. EUR 2020.gada 1.pusgadā (+21%).
- Perioda laikā turpinājās izlīdzināties Grupas neto kredītportfeļa sadalījums valstu griezumā, kurā aizvien mazāku īpatsvaru ieņem Moldova, kas ir Grupas pirmais un lielākais tirgus, palielinoties kredītportfelim Albānijā un Maķedonijā. Moldovas īpatsvars Grupas neto kredītportfelī samazinājies no 53% 2020.gada 1.pusgadā līdz 41% 2021.gada 1.pusgadā, savukārt Albānijas pieaudzis no 36% līdz 38% un Maķedonijas pieaudzis no 9% līdz 18%.

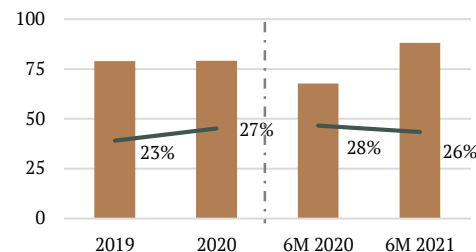
Būtiskākie notikumi

- 2021.gada 2.ceturksnī Grupa saņēma naudas maksājumu 3 milj. EUR apmērā no tiesas nozīmētā Kosovas biznesa likvidatora.
- Pēc dividendu izmaksas 2021.gada 1.ceturksnī 0.5 milj. EUR apmērā, Grupa 2021.gada 2.ceturksnī izmaksāja papildus dividendes 1 milj. EUR apmērā.
- Vairāk kā 20% no Grupas 2.ceturksnī izsniegtajiem aizdevumiem bija izsniegti ar Mylute App aplikācijas starpniecību, kuru kopš palaišanas lejupielādējuši vairāk kā 50 000 Grupas klientu – kas parāda digitalizācijas pozitīvo ietekmi uz Grupas darbību.
- Grupa ir paziņojusi, ka plāno emitēt jaunu nodrošināto eiroobligāciju emisiju ar apjomu līdz 50 milj. EUR ar kupona likmi 9.5%-11.5%. Šīs obligācijas tiks piedāvātas publiskā piedāvājuma veidā Baltijas valstīs un Vācijā.

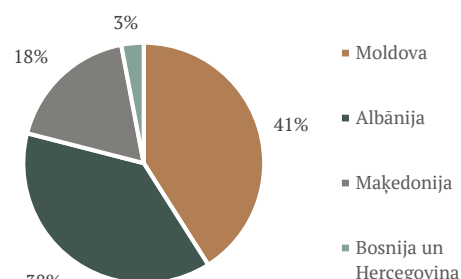
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	28.9	29.2	+1%	50.8	56.1	+10%
EBITDA	9.9	11.3	+14%	20.3	20.9	+3%
EBITDA marža	34%	39%	+4pp	40%	37%	-3pp
Tīrā peļņa	1.3	3.0	+132%	8.4	5.2	-37%
Tīrais kredītportfelis	67.8	88.1	+30%	79.0	79.2	+0%
Naudas līdzekļi	10.8	14.9	+38%	6.7	19.5	+189%
Pašu kapitāls	18.9	23.0	+21%	18.5	21.5	+16%
Kopējās parādsaistības	75.1	97.6	+30%	84.1	91.4	+9%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.8x	1.8x	-2%	2.3x	1.9x	-16%
Kapitalizācijas koeficients	28%	26%	-2pp	23%	27%	+4pp

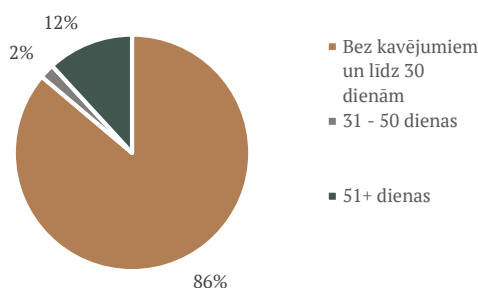
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



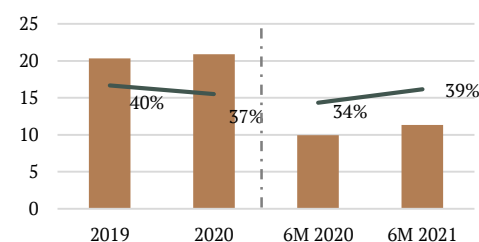
Neto kredītportfelis valstu griezumā



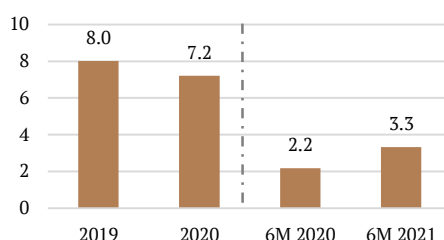
Neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti, banka
Mītnes valsts: Latvija	
Darbinieku skaits: 2201	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 567.2 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Spānija • Polija • Latvija • Lietuva • Rumānija • Bulgārija • Čehija
Emitētās obligācijas: 320 milj. EUR	
Auditors: PKF Audit & Conseil (IFRS)	
Kreditreitings: B no S&P, B2 no Moody's	

Finanšu aktualitātes

- 2021.gada 2.ceturksnī pieauga gan Grupas online kredīšanas segmenta, gan Grupā ietilpstošās TBI Bank kredīšanas apjomi, par attiecīgi 44% un 53% salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš. Pieaugošanas kredīšanas rezultātā Grupas neto kredītportfelis 2021.gada 1.pusgada beigās sastādīja 567.2 milj. EUR (+13% g/g).
- Neskatoties uz pieaugošu no jauna izsniegto kredītu apjomu, Grupas ieņēmumi 2021.gada 1.pusgadā (150.3 milj. EUR) bija par 15% zemāki salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgada ieņēmumiem, ko negatīvi ietekmēja zemāks perioda vidējā kredītportfeļa apjoms un zemāks izsniegto kredītu ienesīgums.
- Grupas EBITDA 2021.gada 1.pusgada laikā (52.0 milj. EUR) pieauga par 51%, salīdzinot ar 2020.gada 1.pusgadu, ko pozitīvi ietekmēja ievērojami zemāki izdevumi uzkrājumiem nedrošiem kredītiem (-58% g/g) un zemāki saimnieciskās darbības izdevumi (-16% g/g). Tādējādi Grupa arī uzlabojusi EBITDA rentabilitāti, kas 2021.gada 1.pusgadā bija 35%, salīdzinājumā ar 20% pirms gada.
- Pateicoties zemākiem saimnieciskās darbības izdevumiem un zemākiem izdevumiem uzkrājumiem nedrošiem kredītiem, Grupas peļņspēja 2021.gada 1.pusgadā ievērojami uzlabojās – Grupa periodu noslēdza ar tīro peļņu 14.3 milj. EUR apmērā, pretstatā 9.4 milj. EUR zaudējumiem pirms gada.

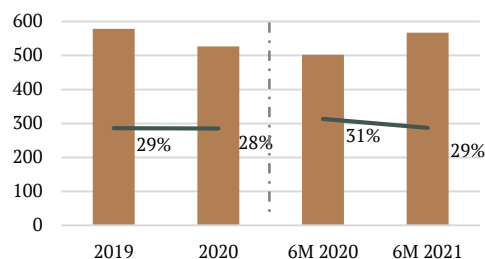
Būtiskākie notikumi

- Pēc papildu 2022.gada USD obligāciju atpirkšanas, Grupa 2021.gada jūnijā dzēsa atpirktās obligācijas par kopējo summu 125 milj. USD, samazinot atlikušo obligāciju apjomu līdz 200 milj. USD. Grupa pašlaik izskata iespējas atlikušo obligāciju apjomu refinansēt jau šī gada nogalē.
- Grupa ir veiksmīgi atrisinājusi eiroobligāciju refinansēšanas jautājumu, organizējot balsojumu obligacionāru starpā un saņemot piekrišanu obligāciju noteikumu maiņai, kā rezultātā atmaksas termiņš tika pagarināts līdz 2025.gada februārim.

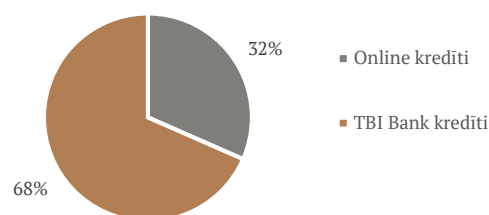
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	175.9	150.3	-15%	452.5	336.1	-26%
EBITDA	34.4	52.0	+51%	119.8	70.2	-41%
EBITDA marža	20%	35%	+15pp	26%	21%	-6pp
Tīrā peļņa	-9.4	14.3	n/a	28.4	-25.0	-188%
Tīrais kredītportfelis	502.2	567.2	+13%	578.9	526.4	-9%
Naudas līdzekļi	180.5	146.5	-19%	125.7	154.2	+23%
Pašu kapitāls	157.2	162.7	+3%	165.8	150.0	-10%
Kopējās parādsaistības	366.8	328.3	-10%	397.6	341.9	-14%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.3x	2.2x	+61%	2.1x	1.4x	-33%
Kapitalizācijas koeficients	31%	29%	-3pp	29%	28%	-0%

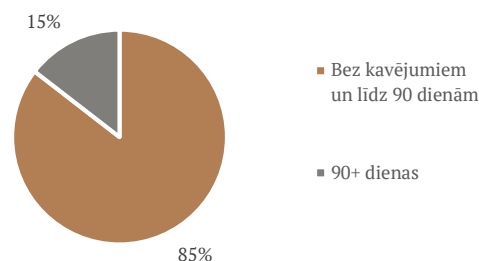
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



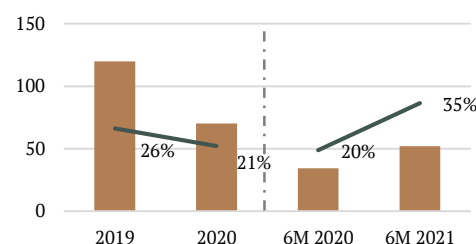
Neto kredītportfeļa sadalījums



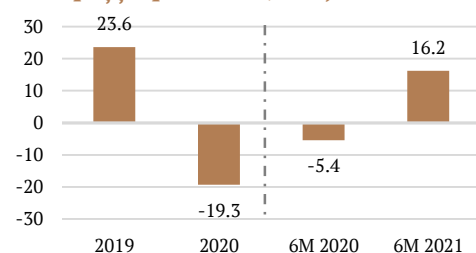
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



H1 2021

International Personal Finance



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 1997	Produkti: Home credit (naudas kredīti, mikro biznesa kredīti), IPF Digital (kreditlīnijas, patēriņa kredīti)
Mītnes valsts: Lielbritānija	
Darbinieku skaits: 22000	
Neto portfelis: 784 milj. EUR	Galvenie tirgi
Emitētās obligācijas: 477 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> • Meksika • Polija • Čehija • Ungārija • Rumānija • Igaunija • Latvija • Lietuva • Spānija • Austrālija
Auditors: Deloitte (IFRS)	
Kreditreitingi: BB- no Fitch, Ba3 no Moody's	

Finanšu aktualitātes

- Pēc tam, kad Grupa krasi ierobežoja kredītešanu 2020.gadā, lai limitētu COVID-19 izraisīto negatīvo ietekmi, no jauna izsniegto kredītu apjoms 2021.gada 1.pusgadā, salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu, pieaudzis par 25%. Neskatoties uz kredītešanas apjoma pieaugumu, Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada 1.pusgadā, salīdzinājumā ar 2020.gada 1.pusgadu, samazinājies par 11% un sastādīja 784 milj. EUR.
- Grupas 2021.gada 1.pusgada ieņēmumi bija 305.7 milj. EUR (-27% g/g), ko negatīvi ietekmēja zemāks kredītportfeļa apjoms un kredītešanas ierobežojumi, kas īpaši tika pieņemti Polijā un Ungārijā kā daļa no atbildes pasākumiem COVID-19 izraisītajai krīzei.
- Zemāki izdevumi uzkrājumiem nedrošiem kredītiem (-94% g/g), kā arī samazināti administratīvie izdevumi (-18% g/g) palīdzēja samazināt negatīvo efektu no zemākiem ieņēmumiem, kā rezultātā Grupas peļņa pirms nodokļiem 2021.gada 1.pusgadā bija 50.3 milj. EUR, salīdzinājumā ar zaudējumiem 62 milj. EUR apmērā 2020.gada 1.pusgadā.
- Home credit biznesa aktivitātes Eiropas tirgū (Rumānijā, Ungārijā, Polijā un Čehijā) sniedza galveno pozitīvo piesaistīšanu Grupas 2021.gada 1.pusgada peļņai pirms nodokļiem, un veidoja 69% no peļņas. Savukārt, Home credit bizness Meksikas tirgū 2021.gada 1.pusgadā veidoja 19% no peļņas pirms nodokļiem, bet IPF Digital 12%. Visi trīs biznesa virzieni pirms gada strādāja ar zaudējumiem.
- Uzlabojumi Grupas peļņas rādītājos, pozitīvi ietekmējuši Grupas kapitalizācijas koeficientu, kas 2021.gada 1.pusgada beigās pieaudzis līdz 54%, salīdzinājumā ar 51% pirms gada.

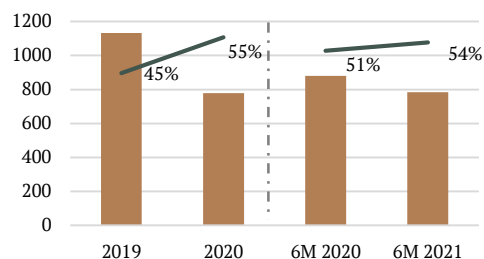
Būtiskākie notikumi

- Balstoties uz Grupas 2021.gada 1.pusgada peļņaspēju, Grupa vadība paziņojusi par dividenžu izmaksu 2.2 sterliņu mārciņa pensu apmērā par akciju, kuras tiks izmaksātas 2021.gada 1.oktobrī.
- 2021.gada 2.pusgada laikā Grupa plāno paplašināt savu mobilo pakalpojumu Latvijas un Igaunijas tirgū, lai tādējādi piesaistītu jaunu klienta segmentu.

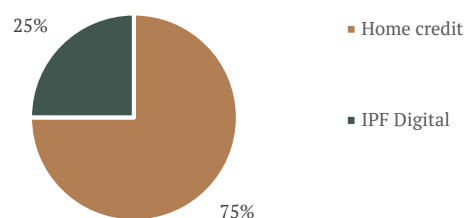
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2020	6M 2021		FY 2019	FY 2020	
Ieņēmumi	421.2	305.7	-27%	1033.8	769.0	-26%
EBITDA	1.5	96.5	n/a	244.1	71.0	-71%
EBITDA marža	0%	32%	+31pp	24%	9%	-14pp
Tirā peļņa	-71.5	26.6	n/a	83.5	-74.7	-189%
Tīrais kredītportfelis	879.5	784.0	-11%	1132.1	778.0	-31%
Naudas līdzekļi	117.0	116.7	-0%	43.5	135.2	+211%
Pašu kapitāls	451.7	422.1	-7%	507.4	430.8	-15%
Kopējās parādsaistības	715.5	548.6	-23%	786.5	572.1	-27%
EBITDA / Procentu izdevumi	0.0x	3.2x	n/a	3.3x	1.1x	-66%
Kapitalizācijas koeficients	51%	54%	+2pp	45%	55%	+11pp

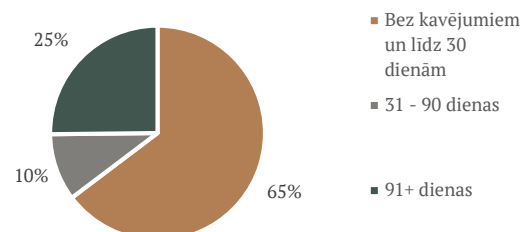
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



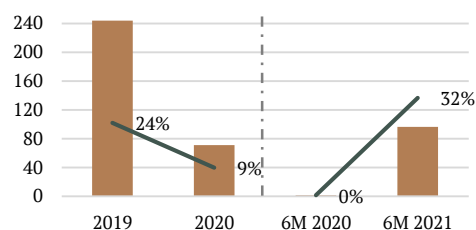
Neto kredītportfelis produktu griezumā



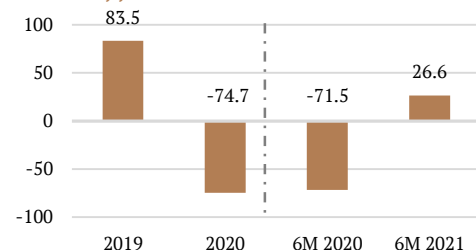
Home credit neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



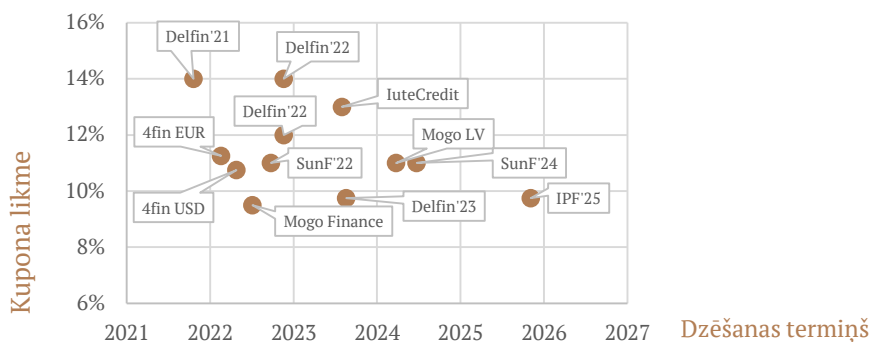
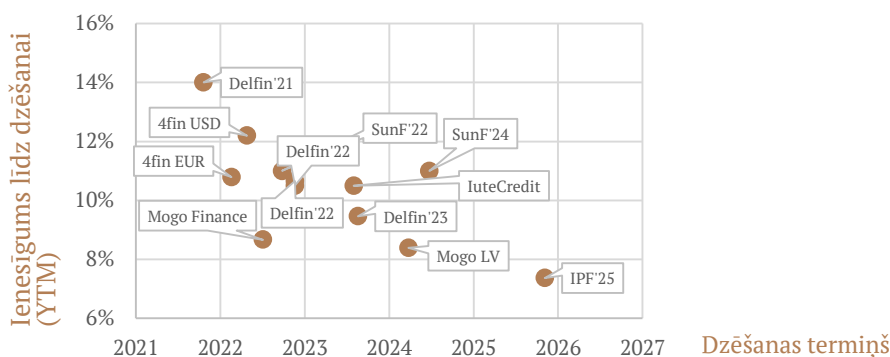
Obligāciju emisijas

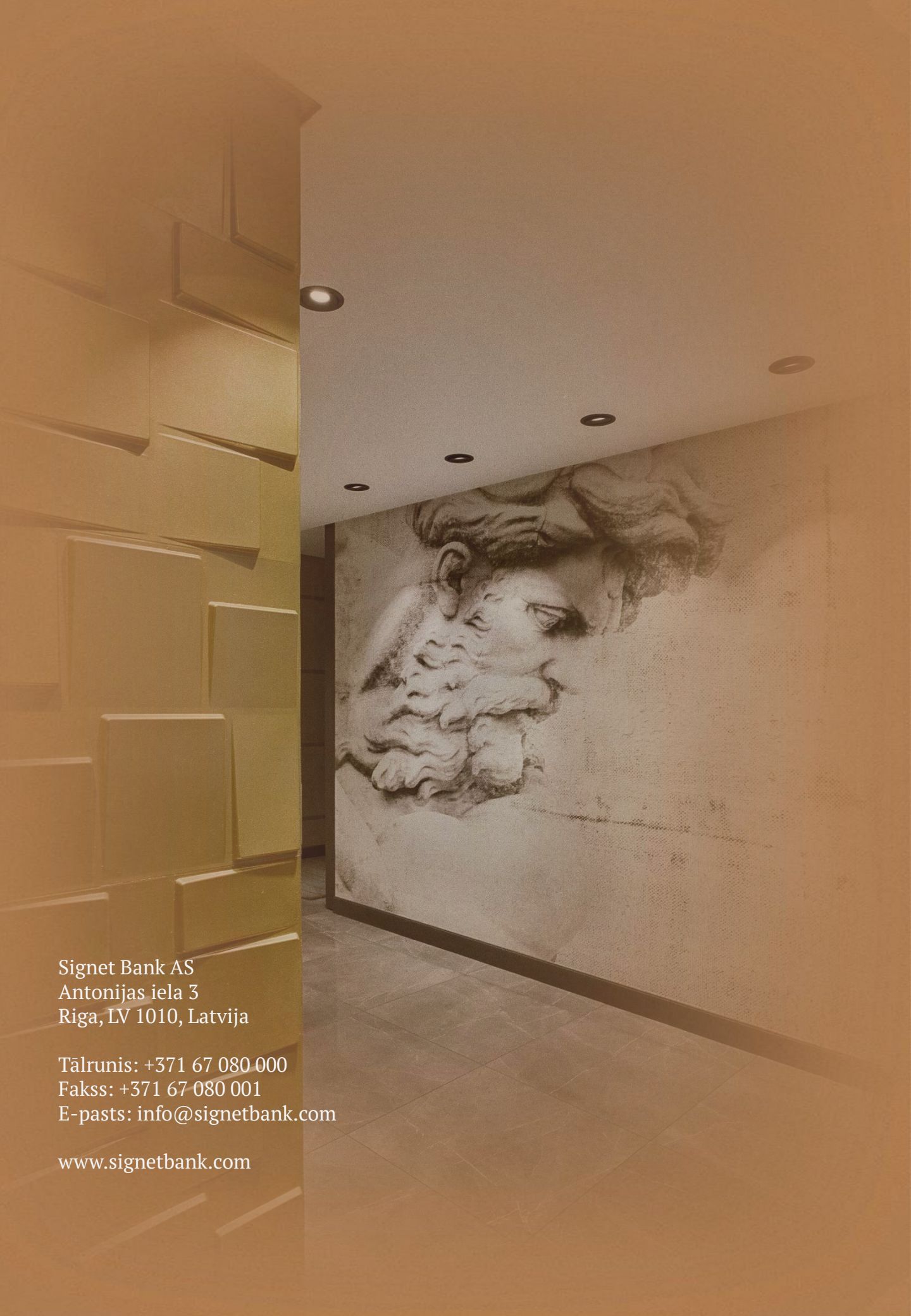


Kompānija	Emitents	ISIN	Termiņš	Kupons	Emisijas apjoms	YTM ¹	Call opcija	Nodrošinājums	Saraksts
	AS «mogo» (Latvija)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	8.39%	Call @101%	Bez nodrošinājuma	Nasdaq Baltic First North
Eleving ^{GROUP}	Mogo Finance S.A. (Luksemburga)	XS1831877755	10.07.2022	9.50%	EUR 100 000 000	8.67%	Call @104.75% (until 11.07.2021); @102.375% after	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
		LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	11.00%	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	Plānots iekļaut Nasdaq First North
		LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	11.00%	Call @102% (30.06.2022) @101% after	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
	IuteCredit Finance S.à r.l. (Luksemburga)	XS2033586605	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	10.50%	Call @106.5% (07.08.2021); @103.5% after	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
		LV0000802379	25.11.2022	14.00%	EUR 5 000 000	10.50%	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	14.00% ²	Call @101%	Ar nodrošinājumu	Nasdaq Baltic First North
		LV0000802429	25.11.2022	12.00%	EUR 3 500 000	10.66%	Call @101%; Put @100% (25.10.2021)	Bez nodrošinājuma	-
		LV0000850048	25.08.2023	9.75%	EUR 5 000 000	9.46%	Call @101%; Put @101% (25.07.2021)	Bez nodrošinājuma	-
	4finance S.A. (Luksemburga)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	10.79%	Call @104% (08.07.2021)	Augstākā ranga nenodrošinātas	Frankfurt Stock Exchange
		XS1597294781	01.05.2022	10.75%	USD 200 000 000	12.20%	Call @100% (28.06.2021)	Augstākā ranga nenodrošinātas	Irish Stock Exchange
	International Personal Finance plc (Lielbritānija)	XS2256977013	12.11.2025	9.75%	EUR 341 228 000	7.36%	Call @104.875 (12.11.2022); @102.4375 (12.11.2023); @100 after	Augstākā ranga nenodrošinātas	London Stock Exchange

¹Avots: Bloomberg, Nasdaq Riga. 2021.gada 9.septembris

² YTM ir 14%, jo obligācija ir tuvu tās dzēšanas termiņam





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