

# Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021. gada 3. ceturksni

2021. gada 20. decembris

  
SIGNET

PRIVATE  
BANK

# Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021.gada 3. ceturksni



## Nozares aktualitātes

- Pēdējais ceturksnis aizritējis augošas kreditēšanas zīmē. Visu apskatā iekļauto kompāniju no jauna izsniegto kredītu apjomi uzrādīja pozitīvu pieauguma dinamiku un atsevišķos gadījumus, piemēram, DelfinGroup un IuteCredit, sasniedza vēsturiskus ceturkšņa rekorda apjomus.
- Gan trešais ceturksnis, gan ceturtais ceturkšņa sākums bijis piesātināts ar jaunām obligāciju emisijām un esošo obligāciju refinansēšanu. Kopumā šajā laika periodā apskatā iekļautās kompānijas emitējušas jaunas obligācijas par summu 444 milj. EUR, no kuras lielāko daļu aizņēma 4finance emisija 175 milj. EUR apmērā un Elevation Group emisija 150 milj. EUR apmērā – abu šo emisiju mērķis bija iepriekšējo obligāciju emisiju refinansēšana. Ar mazākām emisijām sekoja IuteCredit un IPF ar attiecīgi 75 milj. EUR un 44 milj. EUR (IPF obligācijas tika emitētas SEK valūtā) – IuteCredit izmantoja labvēlīgo noskaņojumu tirgū un veica publisko piedāvājumu, lai piesaistītu jaunu naudu, bet IPF refinansēja esošās saistības.
- Vairākums no augstāk minētajām obligācijām tika emitētas ar garāku termiņu un zemākām kupona likmēm nekā šo pašu uzņēmumu iepriekšējām obligāciju emisijām, tādējādi samazinot uzņēmumu finansējuma izmaksas. Neskatoties uz to bija novērojama pozitīva obligāciju cenu dinamika pēc emisijas, norādot uz investoru augsto pieprasījumu pat pie zemākām ienesīguma likmēm.
- Svarīgs notikums gan nozarei, gan Latvijas kapitāla tirgum, ir notikušais DelfinGroup akciju piedāvājums (IPO), kā rezultātā uzņēmums piesaistīja vairāk nekā 8 milj. EUR, un IPO piedalījās 5 900 investori. DelfinGroup piemērs noteikti mudinās arī citus nozares uzņēmumus izvērtēt šo kapitāla piesaistes veidu.

Elevation GROUP

Sun Finance

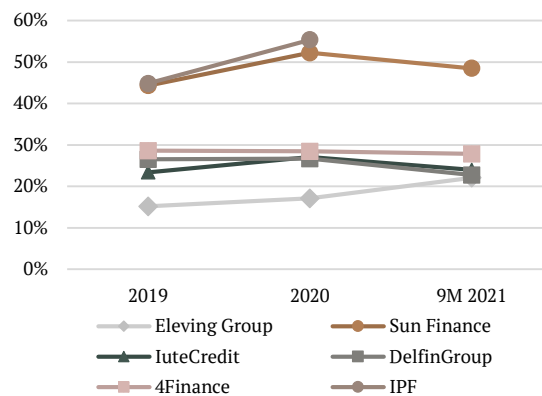
IuteCredit

delfin group  
custom finance solutions

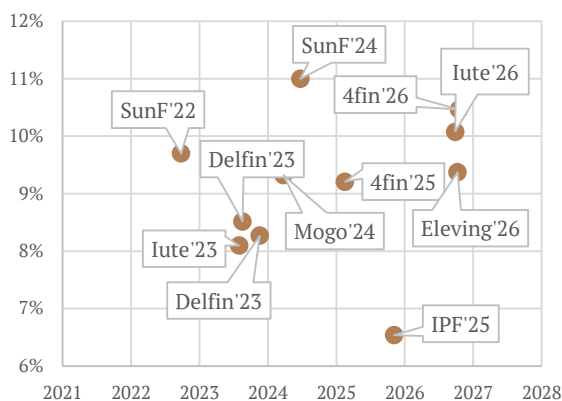
4 FINANCE

International Personal Finance

## Kapitalizācijas koeficients



## Ienesīgums līdz dzēšanai



## Nozīmīgākie 9 mēnešu finanšu rādītāji

milj. EUR	Mogo Finance	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4finance	IPF <sup>2</sup>
<b>Ieņēmumi</b>	110.1	150.1	18.4	43.6	235.9	n/a
<b>EBITDA</b>	40.8	63.6	7.0	15.8	85.3	n/a
<b>Tirā peļņa</b>	9.2	40.9	2.7	4.4	27.9	n/a
<b>Tirais kredītportfelis</b>	229.0	94.2	38.2	98.8	627.5	n/a
<b>Pašu kapitāls<sup>1</sup></b>	50.6	45.7	8.7	23.7	174.9	n/a

<sup>1</sup>Ieskaitot subordinētos aizņēmumus

<sup>2</sup>Publicē rezultātus reizi pusgadā

## 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 izmēlojamiem. 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.

## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2012	<b>Produkti:</b> auto kredīti, patēriņa kredīti
<b>Mītnes valsts:</b> Latvija	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Neto portfelis:</b> 229.0 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Latvija</li> <li>• Baltkrievija</li> <li>• Kenija</li> <li>• Gruzija</li> <li>• Lietuva</li> <li>• Rumānija</li> <li>• Armēnija</li> <li>• Moldova</li> </ul>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 150 milj. EUR	
<b>Auditors:</b> KPMG (IFRS)	
<b>Kreditreitings:</b> B- no Fitch	

## Finanšu aktualitātes

- 2021.gada 3.ceturksnī Grupa turpināja savu izaugsmi, kā rezultātā 2021.gada pirmajos deviņos mēnešos no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza jaunu rekordu. Grupas tīrais kredītportfelis šī gada 3.ceturksnī sasniedza līdz šim augstāko līmeni 229.0 milj. EUR (+19% g/g). Lielākais pieaugums Grupas tirajā automobiļu kredītportfelī pēdējā ceturksņa laikā bija novērojams Kenijas un Ugandas tirgos, savukārt patēriņa kredītēšanas kredītportfelis pēdējā ceturksņa laikā pieauga par 15% un sasniedza 50.9 milj. EUR.
- Auto kredītu un patēriņa portfeļa sadalījums kopējā neto portfelī veido attiecīgi 78% un 22% (79% un 21% iepriekšējā ceturksnī).
- Pieaugošās kredītēšanas aktivitātes rezultātā palielinās arī Grupas ieņēmumi - 2021.gada 3.ceturksnī ieņēmumi bija 40.1 milj. EUR (+67% g/g), savukārt 2021.gada pirmo deviņu mēnešu ieņēmumi bija 110.1 milj. EUR (+62% g/g).
- Grupas 2021.gada pirmo deviņu mēnešu EBITDA bija 40.8 milj. EUR (+65% g/g). Grupa arī nedaudz uzlabojusi EBITDA rentabilitāti, kas 2021.gada pirmajos deviņos mēnešos bija 37%, salīdzinājumā ar 36% 2020.gada pirmajiem deviņiem mēnešiem.
- Lai arī Grupas peļņa 2021.gada 3.ceturksnī, salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni samazinājusies, 2021.gada pirmo deviņu mēnešu griezumā Grupa ievērojami uzlabojusi savu peļņaspēju – tīrā peļņa 9.2 milj. EUR 2021.gada pirmajos deviņos mēnešos, pretstatā zaudējumiem 6.8 milj. EUR apmērā attiecīgajā periodā gadu iepriekš. Grupas kapitalizācijas rādītājs pēdējā ceturksņa laikā saglabājās salīdzinoši stabils pie 22% atzīmes.

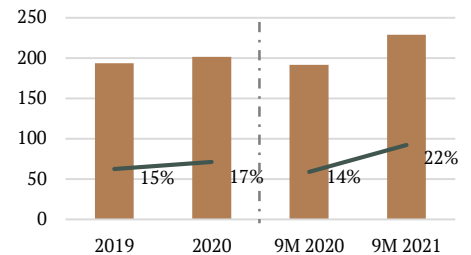
## Būtiskākie notikumi

- Šī gada oktobrī Grupa veiksmīgi emitēja eiroobligācijas 150 milj. EUR apmērā ar 9.5% kupona likmi, tādējādi gan refinansējot iepriekšējās 100 milj. EUR eiroobligācijas, gan piesaistot papildus finansējumu turpmākai Grupas izaugsmei. Jauno eiroobligāciju atmaksas termiņš ir 2026.gada 18.oktobris un tās plānots iekļaut Frankfurtas Fondu Biržas Regulētā tirgū.

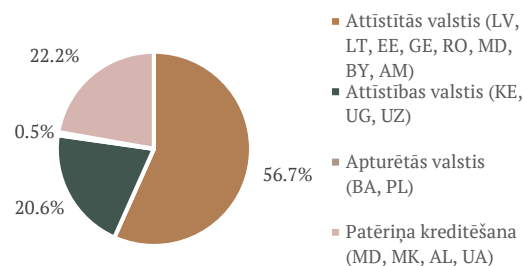
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	9M 2020	9M 2021		FY 2019	FY 2020	
<b>Ieņēmumi</b>	67.8	110.1	+62%	75.8	94.9	+25%
<b>EBITDA</b>	24.7	40.8	+65%	29.9	45.4	+52%
<b>EBITDA marža</b>	36%	37%	+2pp	39%	48%	+8pp
<b>Tīrā peļņa</b>	-6.8	9.2	n/a	4.4	1.1	-74%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	191.8	229.0	+19%	193.6	201.4	+4%
<b>Naudas līdzekļi</b>	11.7	14.1	+21%	8.7	9.3	+8%
<b>Pašu kapitāls</b>	27.1	50.6	+87%	29.1	34.4	+18%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	225.3	236.1	+5%	215.5	231.1	+7%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.3x	1.8x	+40%	1.4x	1.7x	+33%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	14%	22%	+8pp	15%	17%	+2pp

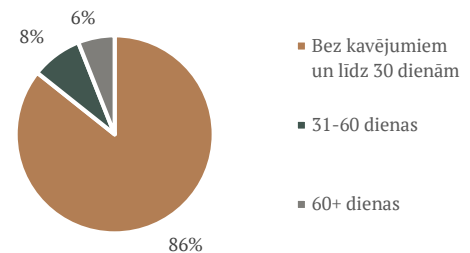
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



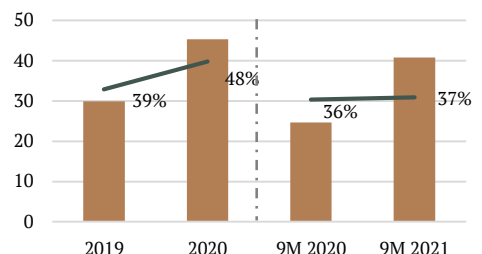
## Neto kredītportfeļa sadalījums



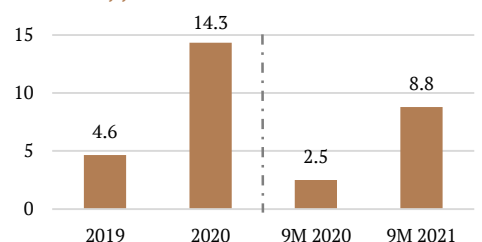
## Neto automobiļu kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2017	<b>Produkti:</b> īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti
<b>Mītnes valsts:</b> Latvija	
<b>Neto portfelis:</b> 94.2 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 35 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Latvija</li> <li>• Polija</li> <li>• Zviedrija</li> <li>• Vjetnama</li> <li>• Dānija</li> <li>• Kazahstāna</li> <li>• Meksika</li> </ul>
<b>Auditors:</b> Baker Tilly (IFRS)	

## Finanšu aktualitātes

- Grupa turpina audzēt jaunizsniegto kredītu apjomu, kas 2021.gada 3.ceturksni sasniedza 118 milj. EUR atzīmi (+39% g/g) – 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza 334 milj. EUR, pārsniedzot visa 2020.gada laikā no jauna izsniegto kredītu līmeni. Grupas tīrais kredītportfelis šī gada 3.ceturksni sasniedza 94.2 milj. EUR (+42% g/g). Lielākais pieaugums, pateicoties pieaugošajam pieprasījumam, Grupas tirajā kredītportfelī pēdējā ceturksņa laikā bija novērojams Eiropas un Centrālāzijas reģionos, savukārt DA Āzijas un Latīņamerikas kredītportfeļi nedaudz samazinājās, ko ietekmēja šajos tirgos pieaugoša saslimstība ar COVID-19.
- Arī Grupas ieņēmumi turpina uzrādīt pieaugošu tendenci – 2021.gada 3.ceturksņa ieņēmumi bija 54.6 milj. EUR (+74% g/g) un pirmo reizi pārsniedza 50 milj. EUR atzīmi. 2021.gada pirmo deviņu mēnešu ieņēmumi sasniedzuši 150.1 milj. EUR (+83% g/g).
- Grupas EBITDA ceturksņa ietvaros samazinājās par 3%, ko ietekmēja nedaudz augstāki uzkrājumu izdevumi pieaugošu saslimstību ar COVID-19 atsevišķos Grupas tirgos izrietošo seku dēļ – 2021.gada pirmos deviņu mēnešu EBITDA bija 63.6 milj. EUR (+122% g/g).
- Grupas tirā peļņa 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā ievērojami pieauga (+331% g/g) un sasniedza 40.9 milj. EUR. Grupas pelnītspēja turpina palielināties pateicoties augošajiem ieņēmumiem un zemajai operatīvās darbības izdevumu bāzei. Grupas kapitalizācijas rādītājs pēdējā ceturksņa laikā nedaudz uzlabojies un sasniedzis 49%, salīdzinājumā ar 47% ceturksni iepriekš.

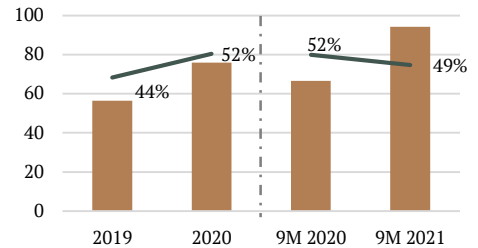
## Būtiskākie notikumi

- 2021.gada oktobrī Grupa piedzīvoja debiju Biržā, iekļaujot 15 milj. EUR 11% obligāciju emisiju (LV0000802445) Nasdaq Rīga First North alternatīvajā tirgū, tādējādi nodrošinot obligāciju investoriem papildus likviditāti.
- Lai paplašinātu Grupas piedāvāto produktu klāstu, tā plāno ieviest BNPL (pērc tagad, maksā vēlāk) produktu, kas tiks testēts atsevišķos Grupas pārstāvētajos tirgos.
- Ceturksņa laikā Grupa izmaksāja dividendes 12 milj. EUR, savukārt ceturksni iepriekš dividendēs tika izmaksāti 15 milj. EUR, ievērojot obligāciju kovenantes un uzturot kapitalizācijas rādītāju augstā līmenī.

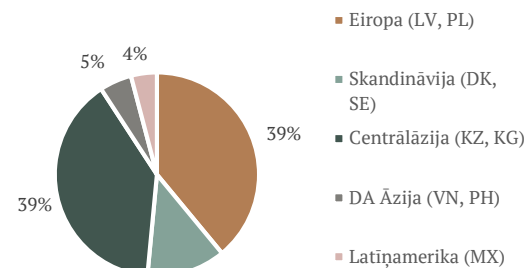
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	9M 2020	9M 2021		FY 2019	FY 2020	
<b>Ieņēmumi</b>	81.9	150.1	+83%	59.6	121.3	+104%
<b>EBITDA</b>	28.6	63.6	+122%	15.6	45.8	+193%
<b>EBITDA marža</b>	35%	42%	+7pp	26%	38%	+11pp
<b>Tirā peļņa</b>	9.5	40.9	+331%	4.8	22.0	+363%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	66.5	94.2	+42%	56.5	75.8	+34%
<b>Naudas līdzekļi</b>	3.9	8.3	+113%	3.2	8.7	+175%
<b>Pašu kapitāls</b>	34.5	45.7	+32%	25.1	39.6	+58%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	49.8	71.4	+43%	52.4	67.4	+29%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	4.3x	7.0x	+61%	3.0x	5.6x	+264%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	52%	49%	-3pp	44%	52%	+8pp

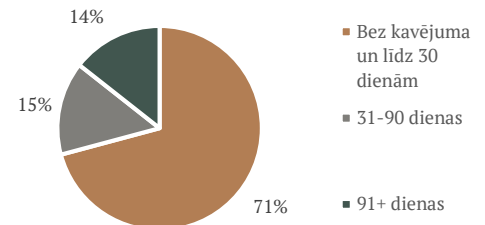
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



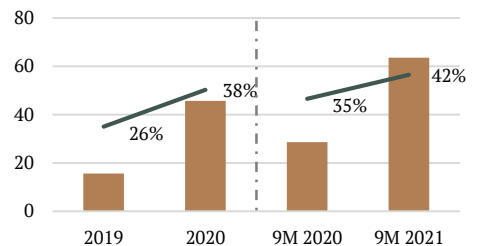
## Neto kredītportfelis reģionu griezumā



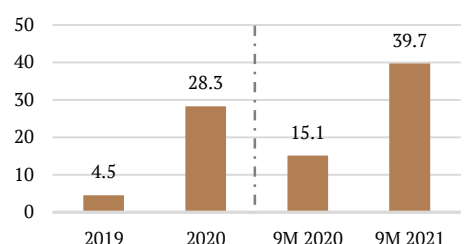
## Bruto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2009	<b>Produkti:</b> lombarda kredīti (kredīts pret kustamās mantas ķīlu), patēriņa kredīti, mazlietotu preču tirdzniecība.
<b>Mitnes valsts:</b> Latvija	
<b>Neto portfelis:</b> 38.2 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 8.5 milj. EUR	• Latvija
<b>Auditors:</b> BDO Assurance (IFRS)	

## Finanšu aktualitātes

- Grupas no jauna izsniegto kredītu pieaugums 2021.gada 3.ceturksnī piedzīvoja strauju kāpumu. 2021.gada 3.ceturksnī no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza līdz šim lielāko viena ceturksņa laikā - 15.3 milj. EUR, kas ir par 29% vairāk nekā iepriekšējā ceturksnī. Pateicoties pieaugošajiem kredīšanas apjomiem, Grupas tīrais kredītportfelis uz 2021.gada 30.septembri sasniedza 38.2 milj. EUR atzīmi (+12% g/g).
- Grupas ieņēmumi 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā pieauguši līdz 18.4 milj. EUR (+8% g/g). Lielāki izdevumi uzkrājumiem, kā arī administratīvo un pārdošanas izmaksu palielināšanās bijis iemesls, kāpēc Grupas EBITDA pieauguma temps 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš bijis vien 1% - Grupas EBITDA 2021.gada pirmajos deviņos mēnešos sasniedza 7.0 milj. EUR, salīdzinājumā ar 6.9 milj. EUR gadu iepriekš.
- 2021.gada pirmo deviņu mēnešu Grupas tīrā peļņa bija 2.7 milj. EUR (-16%), ko negatīvi ietekmēja gan pieaugošās izmaksas, gan augstāki uzņēmuma ienākuma nodokļa izdevumi saistībā ar izmaksātājām dividendēm. Grupas peļņa pirms nodokļiem 2021.gada pirmajos deviņos mēnešos (3.5 milj. EUR), salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, samazinājās par 5%.
- Grupas kapitalizācijas rādītājs pēdējā ceturksņa laikā salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni nedaudz samazinājies - 23% uz 2021.gada 30.septembri, salīdzinājumā ar 24% uz 2021.gada 30.jūniņu. Kapitalizācijas rādītāju samazināšanos ietekmējis pieaugošais kredītportfelis un pašu kapitāla samazināšanās izmaksāto dividenžu rezultātā. Sagaidāms, ka kapitalizācijas rādītājs ievērojami uzlabosies un pārsniegs 40%, IPO piesaistīto līdzekļu dēļ.

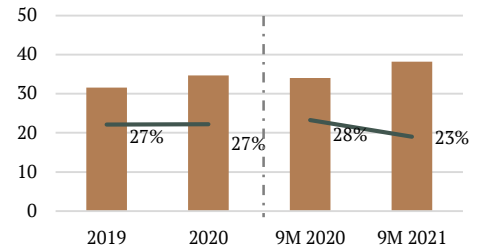
## Būtiskākie notikumi

- Šī gada oktobrī Grupa veiksmīgi noslēdza savu sākotnējo publisko piedāvājumu (IPO), kurā piedalījās kopumā 5 927 investori. Pēc investoru skaita šis uz dotu brīdi bija lielākais IPO Latvijas vēsturē, kā rezultātā Grupa piesaistīja 8.09 milj. EUR, kas tika izmantoti saistību atmaksai un portfeļa izaugsmei.
- Īsi pēc noslēgtā IPO Grupa veica 2016.gadā emitēto obligāciju dzēšanu 5 milj. EUR apmērā un paziņoja par pirmstermiņa dzēšanu 2019.gadā emitētajām obligācijām 5 milj. EUR apmērā. Atmaksājot obligācijas, Grupa paredz sasniegt 1.8 milj. EUR pozitīvu efektu uz tās peļņu gada griezumā.
- 2021.gada 3.ceturksņa laikā Grupa izmaksājusi dividendes 0.4 milj. EUR apmērā. Kopumā 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā izmaksāto dividenžu apjoms sasniedzis 3.2 milj. EUR.

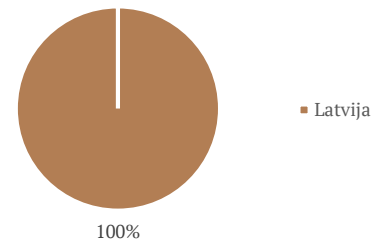
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	9M 2020	9M 2021		FY 2019	FY 2020	
<b>Ieņēmumi</b>	17.0	18.4	+8%	22.2	23.7	+7%
<b>EBITDA</b>	6.9	7.0	+1%	8.1	9.2	+13%
<b>EBITDA marža</b>	41%	38%	-3pp	37%	39%	+2pp
<b>Tīrā peļņa</b>	3.2	2.7	-16%	3.9	3.9	-0%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	34.0	38.2	+12%	31.5	34.7	+10%
<b>Naudas līdzekļi</b>	2.4	2.5	+4%	1.1	4.6	+304%
<b>Pašu kapitāls</b>	9.5	8.7	-9%	8.4	9.3	+11%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	27.6	33.3	+21%	26.4	31.2	+18%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	2.8x	2.6x	-7%	2.8x	2.6x	-7%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	28%	23%	-5pp	27%	27%	+0pp

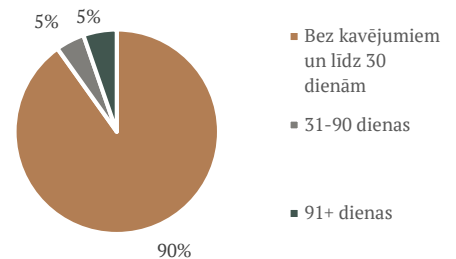
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



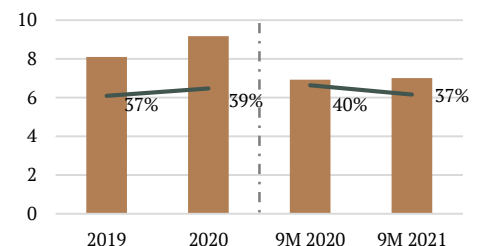
## Neto kredītportfelis valstu griezumā



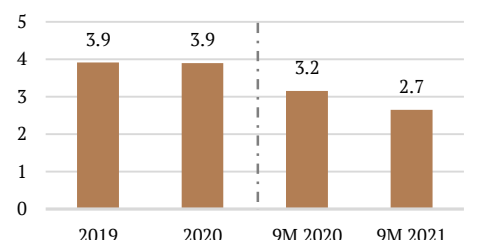
## Bruto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tīrā peļņa, milj. EUR



## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2008	<b>Produkti:</b> kredīti pret preču iegādi, skaidras naudas kredīti, auto kredīti
<b>Mitnes valsts:</b> Igaunija	
<b>Neto portfelis:</b> 98.8 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 125 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Moldova</li> <li>• Albānija</li> <li>• Ziemeļmaķedonija</li> <li>• Bosnija un Hercegovina</li> </ul>
<b>Auditors:</b> KPMG (IFRS)	

## Finanšu aktualitātes

- Kredītešanas aktivitāte Grupas pārstāvētajos tirgos 2021.gada 3.ceturksni joprojām bija augsta, kā rezultātā Grupas tīrais kredītportfelis, salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, pieauga par 12% un sasniedza 98.8 milj. EUR (+39% g/g).
- Lai arī 2021.gada 3.ceturksņa laikā Grupa sasniedza rekord augstus no jauna izsniegto kredītu apjomus, tās ieņēmumi, salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, samazinājās par 5.6%, kas izskaidrojams ar garākiem izsniegto aizdevumu termiņiem un zemākām aizdevumu likmēm. 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā Grupas ieņēmumi sasniedza 43.6 milj. EUR, kas ir neliels pieaugums 3.2% apmērā, salīdzinājumā ar 2020.gada pirmo deviņu mēnešu ieņēmumiem.
- Arī Grupas tirā peļņa 2021.gada 3.ceturksni bija zemāka par tās tiro peļņu ceturksni iepriekš – 1.4 milj. EUR 2021.gada 3.ceturksni, salīdzinājumā ar 2.0 milj. EUR 2021.gada 2.ceturksni. Tīrās peļņas samazināšanos ietekmēja iepriekš minētie zemākie ieņēmumi kā arī augstāki operatīvās darbības izdevumi. 2021.gada pirmo deviņu mēnešu griezumā, Grupas tirā peļņa bija 4.4 milj. EUR, kas ir par 14% vairāk nekā 2020.gada pirmo deviņu mēnešu laikā.
- Grupas kapitalizācijas rādītājs 2021.gada 3.ceturksni nedaudz samazinājās, ko ietekmēja Grupas izmaksātās dividendes un pieaugošais kredītportfelis – Grupas kapitalizācijas rādītājs uz 2021.gada 3.ceturksni bija 24%, salīdzinājumā ar 26% ceturksni iepriekš, bet tas joprojām atrodas komfortabli virs 15%, kas ir minimālais eiroobligāciju kovenantēs noteiktais līmenis.

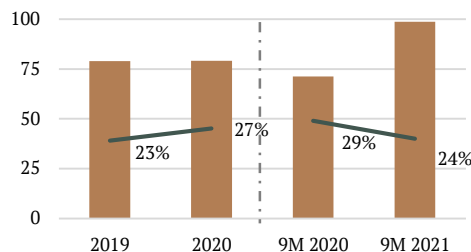
## Būtiskākie notikumi

- Grupa turpina savu digitalizācijas ceļu - Mylute App aplikācija kopš palaišanas brīža 2021.gada 1.ceturksni tikusi lejupielādēta jau vairāk nekā 118 000 reizi. No aplikācijas ģenerēto kredītu pieteikumu skaits 2021.gada 3.ceturksni sasniedza 120 000 atzīmi.
- 2021.gada 3.ceturksņa laikā Grupa dividendēs izmaksāja 1.2 milj. EUR, tādējādi kopējais dividendēs izmaksātais apjoms 2021.gada pirmo deviņu mēnešu laikā sasniedza 2.7 milj. EUR.
- Ši gada oktobrī Grupa emitēja jaunas eiroobligācijas 75 milj. EUR apmērā ar 11% kuponu likmi un 5 gadu atmaksas termiņu. Pieprasījums pēc šīm obligācijām pārsniedza piedāvājumu un šobrīd obligācijas Nasdaq Baltic Biržā tiek tirgotas ar 3%-4% prēmiju.

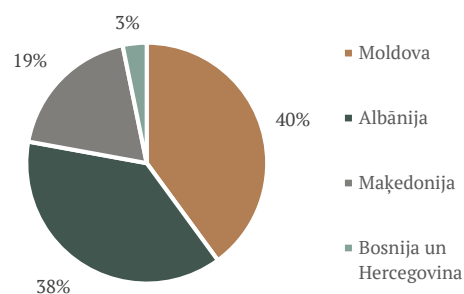
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	9M 2020	9M 2021		FY 2019	FY 2020	
<b>Ieņēmumi</b>	42.3	43.6	+3%	50.8	56.1	+10%
<b>EBITDA</b>	15.7	15.8	+1%	20.3	20.9	+3%
<b>EBITDA marža</b>	37%	36%	-2pp	40%	37%	-3pp
<b>Tirā peļņa</b>	3.8	4.4	+14%	8.4	5.2	-37%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	71.2	98.8	+39%	79.0	79.2	+0%
<b>Naudas līdzekļi</b>	6.7	12.4	+86%	6.7	19.5	+189%
<b>Pašu kapitāls</b>	20.9	23.7	+13%	18.5	21.5	+16%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	73.8	101.3	+37%	84.1	91.4	+9%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.9x	1.6x	-18%	2.3x	1.9x	-16%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	29%	24%	-5pp	23%	27%	+4pp

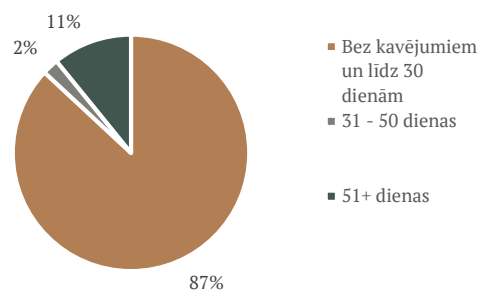
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



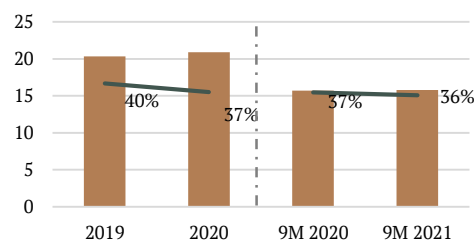
## Neto kredītportfelis valstu griezumā



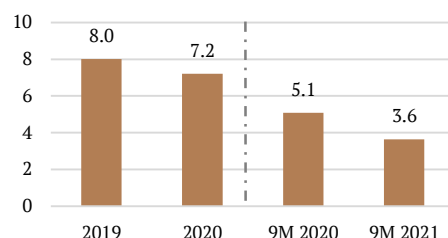
## Neto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2008	<b>Produkti:</b> īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti, banka
<b>Mītnes valsts:</b> Latvija	
<b>Neto portfelis:</b> 627.5 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 325 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spānija</li> <li>• Polija</li> <li>• Latvija</li> <li>• Lietuva</li> <li>• Rumānija</li> <li>• Bulgārija</li> <li>• Čehija</li> </ul>
<b>Auditors:</b> PKF Audit & Conseil (IFRS)	
<b>Kreditreitingi:</b> B no S&P, B2 no Moody's	

## Finanšu aktualitātes

- Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada 3.ceturksnī, salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, pieauga par 11% un sasniedza 627.5 milj. EUR. Kredītportfeļa izaugsmi nodrošināja joprojām augstais pieprasījums pēc Grupas produktiem gan Online, gan TBI Bank segmentā. Online segmenta izsniegto kredītu apjoms 2021.gada 3.ceturksnī, salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, pieauga par 13%, savukārt TBI Bank par 22%.
- Grupas ieņēmumi 2021.gada 3.ceturksņa laikā uzrādīja pieaugumu 13% apmērā pret iepriekšējo ceturksni un sasniedza 85.6 milj. EUR. 2021.gada pirmo deviņu mēnešu griezumā Grupas ieņēmumi joprojām atpaliek no attiecīgā perioda gadu iepriekš (-6% g/g).
- Grupas EBITDA 2021.gada pirmajos deviņos mēnešos (85.3 milj. EUR) pieauga par 59%, salīdzinot ar 2020.gada pirmajiem deviņiem mēnešiem, ko pozitīvi ietekmēja zemāka operatīvās darbības izdevumu bāze un uzkrājumi nedrošiem kredītiem.
- 2021.gada 3.ceturksņa laikā Grupas tirā peļņa turpināja uzrādīt pozitīvu tendenci – tirā peļņa ceturksņa laikā pieauga par 56%, salīdzinot ar ceturksni iepriekš. Arī 2021.gada pirmo deviņu mēnešu griezumā Grupas tirā peļņa uzrāda pozitīvu dinamiku – 2021.gada pirmo deviņu laikā Grupas tirā peļņa bija 27.9 milj. EUR pretstatā zaudējumiem 15.5 milj. EUR gadu iepriekš.

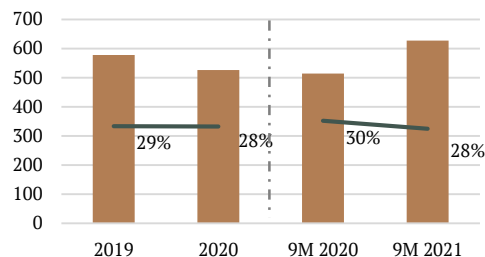
## Būtiskākie notikumi

- Šī gada oktobrī Grupa veiksmīgi noslēdza refinansēšanu, emitējot obligācijas 175 milj. EUR apmērā ar 10.75% kupona likmi un piecu gadu atmaksas termiņu. Līdzekļi no obligāciju emisijas tika izmantoti, lai atmaksātu atlikušās 200 milj. USD obligācijas. Pēc obligāciju refinansēšanas visas Grupas obligācijas ir EUR valūtā.

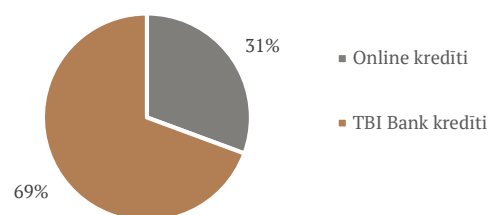
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	9M 2020	9M 2021		FY 2019	FY 2020	
<b>Ieņēmumi</b>	251.7	235.9	-6%	452.5	336.1	-26%
<b>EBITDA</b>	53.8	85.3	+59%	119.8	70.2	-41%
<b>EBITDA marža</b>	21%	36%	+15pp	26%	21%	-6pp
<b>Tirā peļņa</b>	-15.5	27.9	n/a	28.4	-25.0	-188%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	515.1	627.5	+22%	578.9	526.4	-9%
<b>Naudas līdzekļi</b>	163.9	168.5	+3%	125.7	154.2	+23%
<b>Pašu kapitāls</b>	155.6	174.9	+12%	165.8	150.0	-10%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	345.2	329.2	-5%	397.6	341.9	-14%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.4x	2.4x	+67%	2.1x	1.4x	-33%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	30%	28%	-2pp	29%	28%	-0%

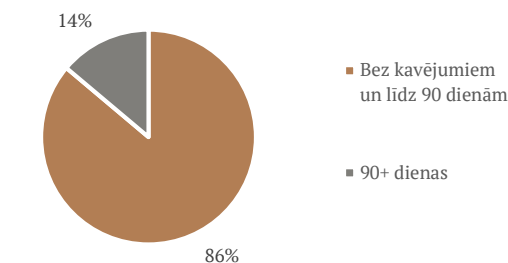
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



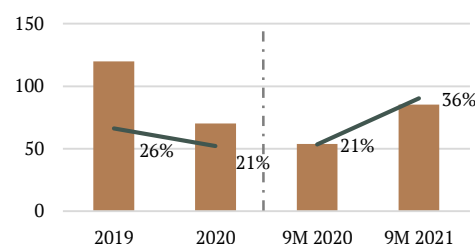
## Neto kredītportfeļa sadalījums



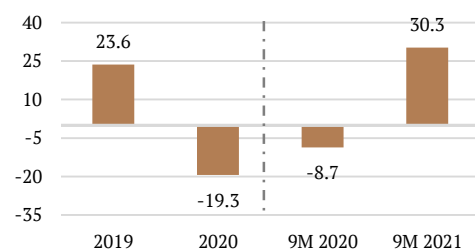
## Bruto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR

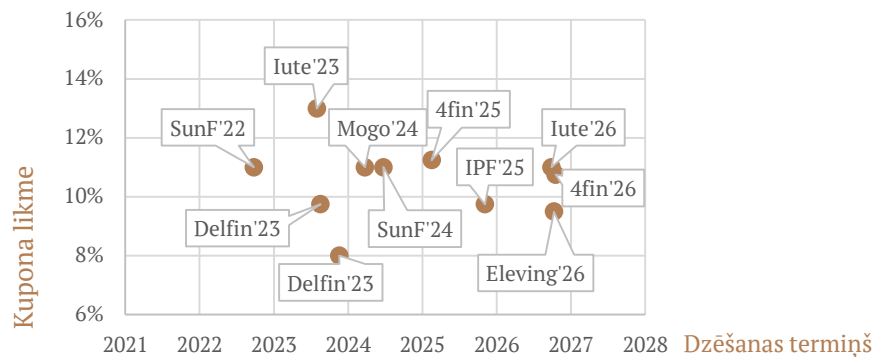
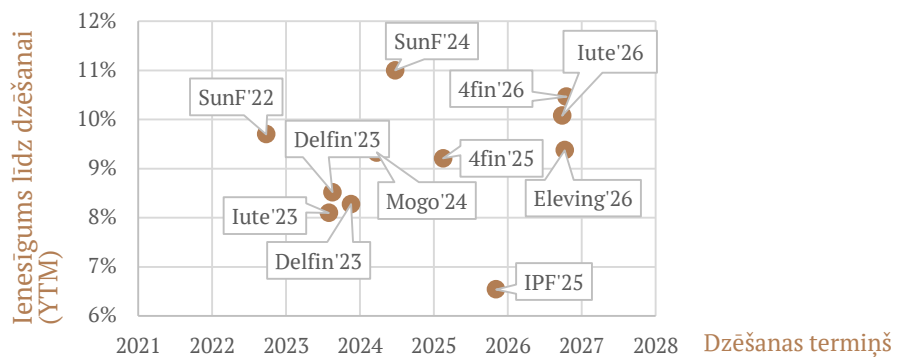


# Obligāciju emisijas

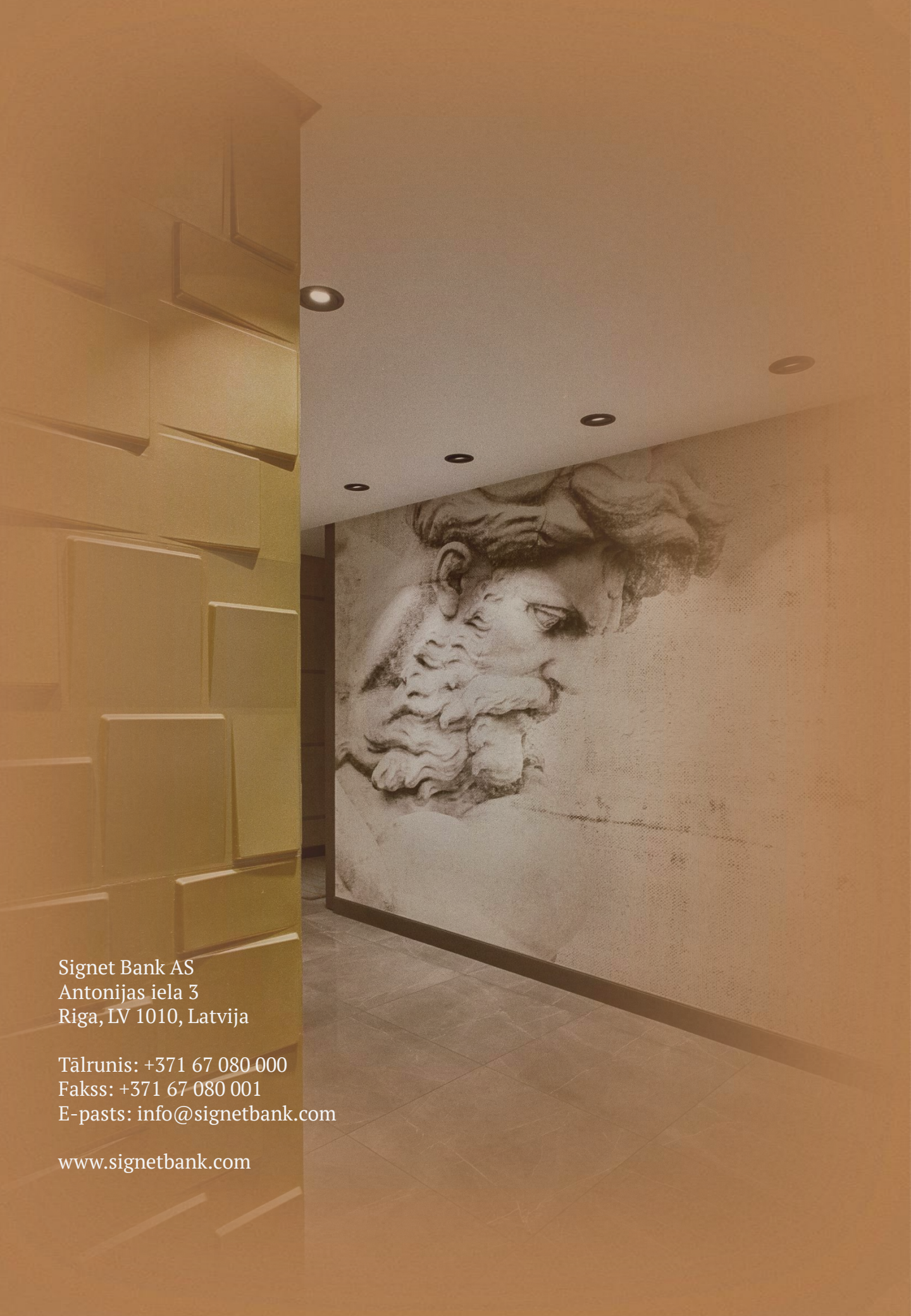


Kompānija	Emitents	ISIN	Termiņš	Kupons	Emisijas apjoms	YTM <sup>1</sup>	BID Cena	Call opcija	Nodrošinājums	Saraksts
	AS «mogo» (Latvija)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	9.33%	103.50	Call @101%	Bez nodrošinājuma	Nasdaq Baltic First North
	Eleving Group S.A. (Luksemburga)	XS2393240887	18.10.2026	9.50%	EUR 150 000 000	9.37%	100.38	Call @104.75% (18.10.2024); @102.375% (18.10.2025); @100% pēc	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange un Nasdaq Riga
	Sun Finance Treasury Ltd. (Malta)	LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	9.70%	101.00	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	Nasdaq First North
		LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	11.00%	100.00	Call @102% (30.06.2022) @101% pēc	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
	IuteCredit Finance S.ā r.l. (Luksemburga)	XS2033386603	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	8.10%	106.01	Call @106.5% (07.08.2021); @105.5% pēc	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange Regulētais tirgus
		XS2378483494	06.10.2026	11.00%	EUR 75 000 000	10.08%	103.40	Call @105.5% (06.10.2025); @102.75% pēc	Ar nodrošinājumu	Frankfurt Stock Exchange un Nasdaq Tallinn
	AS DelfinGroup (Latvija)	LV0000850048	25.08.2023	9.75%	EUR 5 000 000	8.52%	102.00	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
		LV0000802536	25.11.2023	8.00%	EUR 10 000 000	8.27%	99.50	Call @101% (25.05.2023)	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
	4finance S.A. (Luksemburga)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	9.21%	103.44	Call @104% (08.07.2021)	Augstākā ranga nenodrošinātas	Frankfurt Stock Exchange
		NO0011128516	26.10.2026	10.75%	EUR 175 000 000	10.46%	101.86	Call @105.375 (26.04.2025); @102.688 (26.10.2025); @101.344 (26.04.2026); @100 pēc	Augstākā ranga nenodrošinātas	Nasdaq Stockholm
	International Personal Finance plc (Lielbritānija)	XS2256977013	12.11.2025	9.75%	EUR 341 228 000	6.54%	107.25	Call @104.875 (12.11.2022); @102.4375 (12.11.2023); @100 pēc	Augstākā ranga nenodrošinātas	London Stock Exchange

<sup>1</sup>Avots: Bloomberg, Nasdaq Riga. 2021.gada 20.decembris





A photograph of a modern interior space. On the left, a wall is covered in a grid of recessed, rectangular panels. On the right, a large wall features a detailed mural of a classical sculpture, possibly a head of a figure with curly hair. The ceiling has several recessed circular lights. The floor is made of large, light-colored tiles.

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](mailto:info@signetbank.com)

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