

# Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021. gada 4. ceturksni

2022. gada 25. marts

  
SIGNET

PRIVATE  
BANK

# Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2021.gada 4.ceturksni



## Nozares aktualitātes

- 2021.gads apskatā iekļautajām kompānijām bijis izaugsmes gads. Pieauguši kompāniju kreditēšanas apjomi, ieņēmumi un arī pelnītspēja. Tādas kompānijas kā Elevation Group, Sun Finance, Delfin Group un ESTO spējušas pat uzrādīt līdz šim labākos darbības rezultātus uzņēmuma pastāvēšanās vēsturē.
- Neskatoties uz nenoteiktību, ko izraisīja atsevišķās kompāniju pārstāvētajās valstīs 2021.gada beigās atkārtoti ieviestie ierobežojumi, lai samazinātu Covid-19 infekcijas jauno variantu izplatību, pieprasījums pēc pārskatā iekļauto kompāniju piedāvātajiem produktiem ir saglabājies augstā līmenī. Par to arī liecina kredītportfeļa izaugsme 2021.gadā, kas novērojama pilnīgi visām pārskatā iekļautajām kompānijām.
- Pēdējā laika centrālais notikums, kas noteikti tieši vai netieši ietekmēs arī daļu apskatā iekļauto kompāniju, viennozīmīgi bijis Krievijas iebrukums Ukrainā. Tikai viena no apskatā iekļautajām kompānijām ir pārstāvēta karā iesaistītajās valstīs, tomēr vairākām kompānijām ir ekspozīcija uz citām NVS valstīm, kuru valūtas kursi arī ir piedzīvojuši kritumu pret EUR. Par kara ietekmi uz katras kompānijas rezultātiem skatīt uzņēmuma apskatos.
- Notikumi Ukrainā, tā pat kā vairumu citu obligāciju cenas, arī negatīvi ietekmējuši nebanku kreditētāju kompāniju obligāciju cenas, kā rezultātā ienesīgumi līdz dzēšanai sasnieguši augstumus, kas atsauc atmiņā 2020.gada sākumā Covid-19 izraisīto paniku tirgū. Finansējuma izmaksas P2P aizdevumu platformās, ko plaši izmanto nebanku kreditētāju kompānijas, arī ievērojami pieaugušas, kas atstās negatīvu ietekmi uz to pelnītspēju.

Elevation GROUP

Sun Finance

delfin group  
custom finance solutions

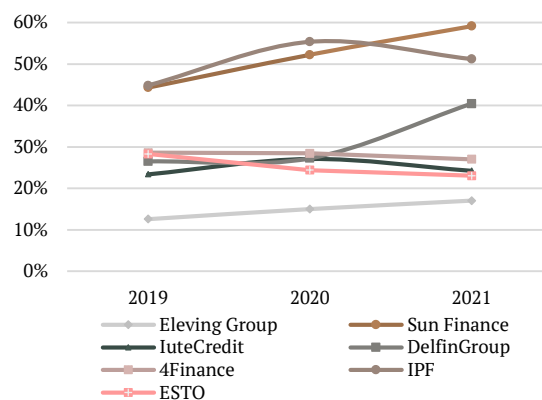
IuteCredit

4 FINANCE

International Personal Finance

esto

## Kapitalizācijas koeficients

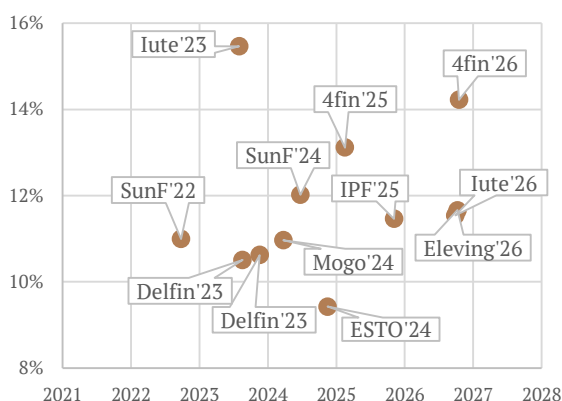


## Nozīmīgākie 12 mēnešu finanšu rādītāji

milj. EUR	Elevation Group	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4 finance	IPF	ESTO
<b>Ieņēmumi</b>	149.0	203.0	25.5	61.2	325.4	661.1	11.9
<b>EBITDA</b>	49.0	84.3	10.2	23.7	110.7	181.2	5.5
<b>Tīrā peļņa</b>	8.8	55.8	4.2	6.1	33.0	50.5	2.6
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	244.7	96.5	43.0	105.4	658.1	863.6	30.1
<b>Pašu kapitāls<sup>1</sup></b>	48.2	57.1	17.4	25.6	177.9	442.3	6.9

<sup>1</sup>Ieskaitot subordinētos aizņēmumus

## Ienesīgums līdz dzēšanai



## 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 nekaitīgs 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> 244.7 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>Latvija</li> <li>Lietuva</li> </ul>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 150 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>Baltkrievija</li> <li>Rumānija</li> </ul>
<b>Auditors:</b> KPMG (IFRS)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kenija</li> <li>Uganda</li> </ul>
<b>Kreditreitingi:</b> B- no Fitch	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gruzija</li> <li>Moldova</li> </ul>

### Finanšu aktualitātes

- 2021.gadu Grupa noslēdza ar rekordaugstu ieņēmumu apjomu, kas divpadsmit mēnešu laikā sasniedza 149 milj. EUR (+57% g/g). Būtiska loma Grupas ieņēmumu pieaugumā 2021.gada laikā bijusi patēriņu kredītešanai, kuru ieņēmumi gada laikā pieauga par 49.7 milj. EUR.
- Grupas tīrais kredītportfelis turpināja izaugsmi un uz 2021.gada beigām sasniedza 244.7 milj. EUR apjomu. Lielākā izaugsme tirajā kredītportfelī bijusi Kenijā, kur tas gada laikā pieaudzis par 27.1 milj. EUR jeb 3.1 reizēm. Arī otra Āfrikas valsts, kurā darbojas Grupa, uzrādīja ievērojami izaugsmi – Ugandas tīrais kredītportfelis pieaudzis par 8.3 milj. EUR jeb 2.6 reizēm. Grupa redz arī turpmāku izaugsmi Āfrikas reģionā, kas šobrīd sastāda 22% no visa kredītportfeļa. Kā papildus tirgus, kuros uzsākt darbību, Grupa saskata kādām no Skandināvijas valstīm.
- Patēriņa kredītešanas tīrais kredītportfelis 2021.gada 4.ceturksņa laikā pieauga par 21% un sasniedza 61.4 milj. EUR, savukārt auto kredītu tīrais kredītportfelis pieauga par 2.9%, sasniedzot 183.3 milj. EUR atzīmi. Patēriņa kredītešanas tīrā kredītportfeļa īpatsvars kopējā Grupas kredītportfelī sasniedzis 25%.
- 2021.gada Grupai bijis tās vēsturē labākais peļņaspējas gads – 2021.gada tirā peļņa bija 8.8 milj. EUR pretstatā 1.1 milj. EUR gadu iepriekš. Peļņaspēju galvenokārt pozitīvi ietekmējusi ieņēmumu ievērojamā palielināšanās, zemāki uzkrājumi nedrošiem kredītiem un zaudējumu no valūtas svārstībām samazināšanās – valūtu svārstību rezultāts 2021.gadā bija pozitīvs 1.3 milj. EUR apmērā, pretstatā negatīvam efektam 13.0 milj. EUR apmērā gadu iepriekš. 2021.gada 4.ceturksņa tiro peļņu negatīvi ietekmēja vienreizēji Eiroobligāciju refinansēšanas izdevumi 5.7 milj. EUR apmērā.

### Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Grupa ir pārstāvēta Ukrainas un Baltkrievijas tirgos ar attiecīgi 3% un 8% īpatsvaru no kopējā tirā kredītportfeļa. Sagaidāms, ka Ukrainas patēriņa kredītešanas portfelī būs jānoraksta zaudējums, kas uz 31.12.2021 sastādīja 8.3 milj. EUR. Noproto, ka portfeļa apjoms uz doto brīdi ir kļuvis mazāks, jo jaunu aizdevumu izsniegšana tika laicīgi apturēta.
- Grupai Baltkrievijā uz 31.12.2021 bija autolīzingu portfelis 19.3 milj. EUR apmērā. Grupa ir paziņojusi, ka apstādina jaunu kredītu izsniegšanu un fokusējas uz kredītu atgriešanu. Grupas riski saistībā ar Baltkrieviju ir potenciāli jaunu sankciju ieviešana, kā arī BYN kursa svārstības, kas var ietekmēt kredītu kvalitāti. No kara sākuma EUR/BYN kurss ir palielinājies par 22%.

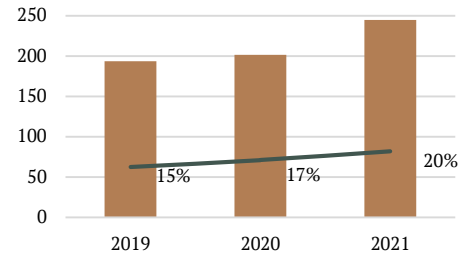
### Citi notikumi

- Grupa 2021.gada 4.ceturksņa laikā ieviesusi jaunu produktu Latvijas tirgū – automobiļa abonēšanas produktu, kas sniedz iespēju klientam izmantot pilnībā jaunu automašīnu un segt visas automašīnas uzturēšanas un nomas izmaksas ar ikmēneša maksājumu.
- Lai refinansētu esošos akcionāru aizdevumus, Grupa paziņoja par subordinētu obligāciju emisiju 25.0 milj. EUR apmērā. Sagaidāms, ka pilns efekts no subordinētajām obligācijām Grupas bilanciņā atspeguļosies 2022.gada 1.ceturksņa beigās.
- 2021.gada 4.ceturksņa finanšu rezultātu zvana laikā, Grupas vadība, atklāja, ka šogad tiek plānots piesaistīt papildus pašu kapitālu, lai stiprinātu tās kapitalizāciju un tādejādi iegūstot augstāku kreditreitingu no kreditreitingu aģentūram.

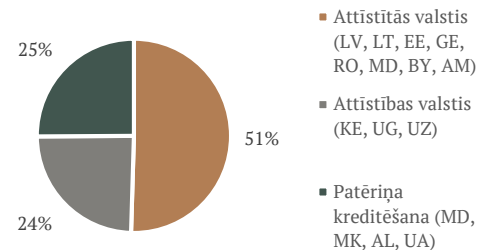
### Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q4 2020	Q4 2021		FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	51.4	38.9	+24%	94.9	149.0	+57%
<b>EBITDA</b>	21.1	8.2	-61%	45.4	49.0	+8%
<b>EBITDA marža</b>	67%	21%	-46pp	48%	33%	-15pp
<b>Tirā peļņa</b>	8.4	-0.4	n/a	1.1	8.8	+677%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	201.4	244.7	+21%	201.4	244.7	+21%
<b>Naudas līdzekļi</b>	9.3	9.8	+5%	9.3	9.8	+5%
<b>Pašu kapitāls</b>	34.4	48.2	+40%	34.4	48.2	+40%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	231.1	241.7	+5%	231.1	241.7	+5%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.7x	1.7x	-0%	1.7x	1.7x	-0%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	17%	20%	+3pp	17%	20%	+3pp

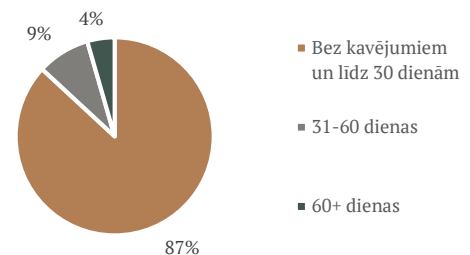
### Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



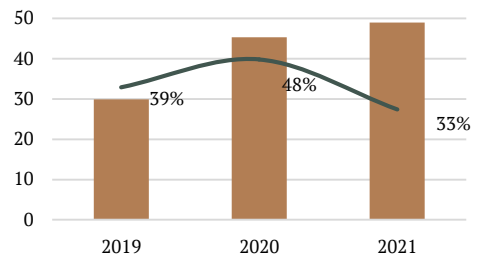
### Neto kredītportfeļa sadalījums



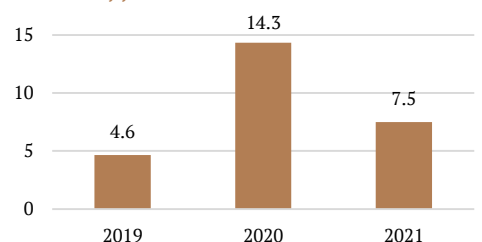
### Neto automobiļu kredītportfeļa kvalitāte



### EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



### Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2017	<b>Produkti:</b> īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti
<b>Mitnes valsts:</b> Latvija	
<b>Neto portfelis:</b> 96.5 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 2021.gadu noslēgusi kā līdz šim labāko gadu tās pastāvēšanas vēsturē, palielinot gan kredītkopējam, gan tīro peļņu, gan EBITDA rādītāju. Arī kopējais izsniegto kredītu apjoms salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu ievērojami pieauga (+47%) un sasniedza 457 milj. EUR.
- Pateicoties pieaugošai kredītešanas aktivitātei, Grupas kredītkopējam 2021.gada laikā pieauga par 27% jeb 20.7 milj. EUR. Lielāko kredītkopēja izaugsmi nodrošināja Centrālāzija, kuras kredītkopējam pieauga par 66% jeb 14.2 milj. EUR, savukārt Skandināvijas kredītkopējam samazinājās par 11% jeb 1.8 milj. EUR. Centrālāzija, kurā lielāko daļu sastāda Kazahstāna, ir svarīgs Grupas tirgus, kurā tiek sagaidīts, ka turpināsies izsniegto kredītu apjomu pieaugums gan esošajiem produktiem, gan jauniem produktiem – tirgus svarīgumu apliecina arī tā īpatsvara palielināšanās kopējā Grupas kredītkopējam (39% uz 2021.gada beigām, salīdzinot ar 29% uz 2020.gada beigām).
- Grupas ieņēmumu apjoms 2021.gada laikā pārsniedza 200 milj. EUR robežu un uzrādīja izaugsmi 67% apmērā. 2021.gada 4.ceturksnis bija otrais ceturksnis pēc kārtas, kad Grupas ieņēmumi pārsniedza 50 milj. EUR. Līdz ar ieņēmumu pieaugumu un stingru izdevumu kontroli, Grupas EBITDA 2021.gada laikā sasniedza 84.3 milj. EUR (+84% g/g), savukārt EBITDA rentabilitāte pieaugusi no 38% līdz 42%.
- Tīrā peļņa 2021.gada laikā pieauga par 153% un sasniedza 55.8 milj. EUR. Pateicoties augstajai pelnītspējai, Grupa 2021.gada laikā spēja nodrošināt dividendu izmaksu akcionāriem un tajā pašā laikā uzlabot tās kapitalizācijas koeficientu, kas uz gada beigām sasniedza 59%.

## Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Grupa neveic kredītešanu Ukrainas, Krievijas vai Baltkrievijas tirgū, tādējādi kara un sankciju tiešs efekts uz Grupas darbības rezultātiem nav, bet netieša ietekme varētu rasties no tās darbības Kazahstānā, ņemot vērā Kazahstānas valūtas kursa svārstības. No kara sākuma EUR/KZT kurss ir palielinājies par 17%.

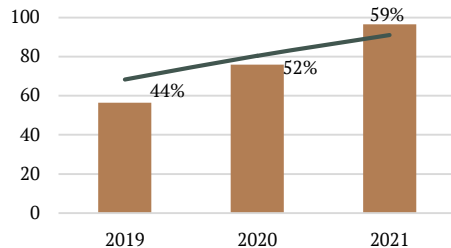
## Citi notikumi

- 2022.gada sākumā Grupas pārstāvētajā Kazahstānas tirgū izcēlās plaši protesti, kas pārauga sadursmēs ar drošības dienestiem un grautiņos. Reaģējot uz situāciju, Grupa samazināja izsniegto aizdevumu apjomu klientiem līdz situācijas stabilizācijai. Situācija Kazahstānā stabilizējās salīdzinoši īsā laikā, kā rezultātā to ietekme uz Grupas darbību nebija būtiska.
- 2021.gada 4.ceturksnī Grupa lielu uzmanību veltījusi jaunu produktu izstrādei, lai sekmētu turpmāku Grupas izaugsmi.
- Šī gada 30.septembrī būs pienācis Grupas 2020.gada 16.oktobrī emitēto obligāciju 15.0 milj. EUR dzēšanas termiņš. Sagaidāms, ka Grupa sāks darbu pie obligāciju refinansēšanas tuvāko ceturksņu laikā.

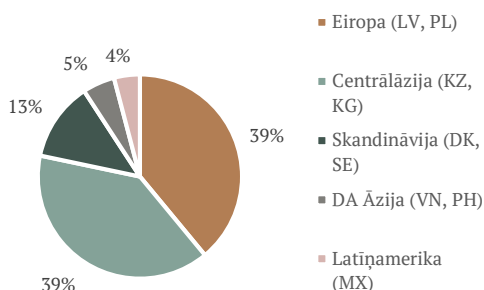
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q4 2020	Q4 2021		FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	39.3	53.0	+35%	121.3	203.0	+67%
<b>EBITDA</b>	17.1	20.8	+22%	45.8	84.3	+84%
<b>EBITDA marža</b>	44%	39%	-4pp	38%	42%	+4pp
<b>Tīrā peļņa</b>	11.6	15.0	+29%	22.0	55.8	+153%
<b>Tīrais kredītkopējam</b>	75.8	96.5	+27%	75.8	96.5	+27%
<b>Naudas līdzekļi</b>	8.7	7.9	-9%	8.7	7.9	-9%
<b>Pašu kapitāls</b>	39.6	57.1	+44%	39.6	57.1	+44%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	67.4	66.9	-1%	67.4	66.9	-1%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	5.6x	7.1x	+27%	5.6x	7.1x	+27%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	52%	59%	+7pp	52%	59%	+7pp

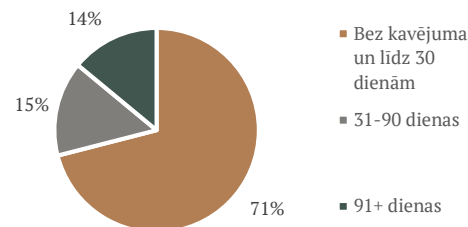
## Neto kredītkopējam un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



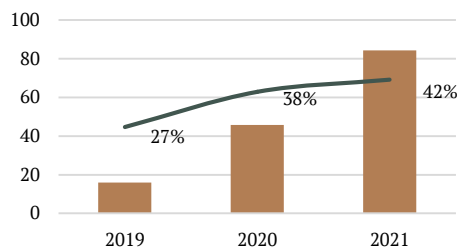
## Neto kredītkopējam reģionu griezumā



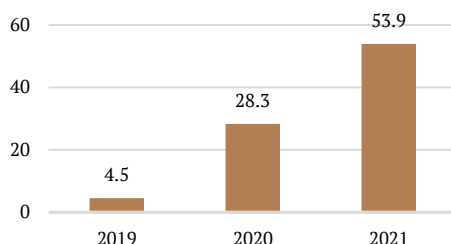
## Bruto kredītkopēja kvalitāte\*



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



\*Informācija uz 30.09.2021; Netiek iekļauta regulārajos pārskatos

## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2009	<b>Produkti:</b> lombarda kredīti (kredīts pret kustamās mantas ķīlu), patēriņa kredīti, mazlietotu preču tirdzniecība.
<b>Mītnes valsts:</b> Latvija	
<b>Neto portfelis:</b> 43.0 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 10.8 milj. EUR	• Latvija
<b>Auditors:</b> BDO Assurance (IFRS)	

## Finanšu aktualitātes

- Grupus kredīšanas aktivitāte 2021.gada 4.ceturksnī saglabājās augstā līmenī, ko veicināja izaugsme patēriņa kredīšanā. Kopumā 2021.gada laikā Grupa palielināja no jauna izsniegto kredītu apjomu par 9%, izsniedzot 52.5 milj. EUR. Kredīšanas palielināšanās veicinājusi Grupas tirā kredīportfeļa izaugsmi, kas 2021.gada laikā palielinājās par 24% jeb 8.3 milj. EUR.
- Kredīšanas aktivitātes palielināšanās veicinājusi arī Grupas ieņēmumu izaugsmi, kas 2021.gadā sasniedza 25.5 milj. EUR (+8% g/g). Grupas EBITDA 2021.gada laikā pieaugusi par 8% un sasniedza 10.2 milj. EUR, bet EBITDA rentabilitāte saglabājusies iepriekšējā gada līmenī (40%).
- Grupus 2021.gada tirā peļņa uzrādīja nelielu izaugsmi 3% apmērā un sasniedza 4.2 milj. EUR, saglabājot rentabilitāti vienā līmenī ar 2020.gadu (16.6%). 2021.gada 4.ceturksnī tirās peļņas ziņā ievērojami uzlaboja kopējo 2021.gada rezultātu – pateicoties, lielākiem ieņēmumiem un ievērojami zemākiem uzkrājumu izdevumiem nedrošiem kredītiem, Grupas tirā peļņa ceturksnī sasniedza 1.6 milj. EUR.
- Pateicoties IPO, ko Grupa veica 2021.gada 4.ceturksnī, un peļnītspējai, Grupas pašu kapitāls gada laikā palielinājās par 7.9 milj. EUR jeb 84%. IPO rezultātā Grupa varēja veikt aizņēmumu atmaksu, tādējādi samazinot finansējuma izmaksas – atbilstoši Grupas informācijai, vidējās finansējuma izmaksas samazinājušās no 10.7% līdz 7.5%. Samazinājums finansējuma izmaksās turpinās pozitīvi ietekmēt Grupas peļnītspēju, kas arī pozitīvi atsauksies uz Grupas kapitalizāciju.
- Grupus kapitalizācijas rādītājs IPO iespaidā palielinājies par 13 procentu punktiem un sasniedzis 40% atzīmi. Grupus kapitalizācijas rādītājs pašlaik ir viens no augstākajiem starp apskatā iekļautajām kompānijām.

## Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Grupus vienīgais darbības tirgus ir Latvija, tādējādi tās darbības rezultāti netiek tieši ietekmēti no karadarbības Ukrainā un ieviestajām sankcijām. Ņemot vērā vispārējo makroekonomiskās situācijas pasliktināšanos, piemēram, inflācijas palielināšanās, varētu negatīvi ietekmēt kredītu atmaksas disciplīnu.
- Grupus finansējuma izmaksas P2P aizdevumu platformās ir palielinājušās (Grupus aizņēmumi no P2P platformām uz 2021.gada beigām sastādīja 63% no kopējiem aizņēmumiem), kas ietekmēs Grupus rentabilitāti.

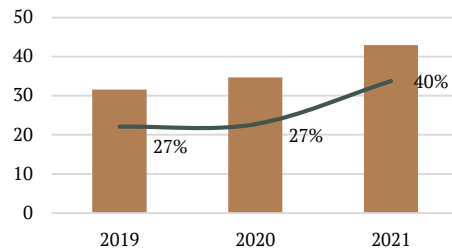
## Citi notikumi

- Atbilstoši savai dividenžu izmaksu politikai, Grupa 2021.gada laikā izmaksājusi dividendes par kopējo summu 3.7 milj. EUR.
- 2021.gada 4.ceturksnī laikā Grupa pilnībā pabeidza AS Moda Kapitāls lombarda biznesa pārņemšanu, kas tika uzsākta 2021.gada augustā, kā rezultātā Grupa kopā pārvalda 93 lombardus visā Latvijas teritorijā. AS Moda Kapitāls piederēja ceturtais lielākais lombardu tīkls Latvijā.

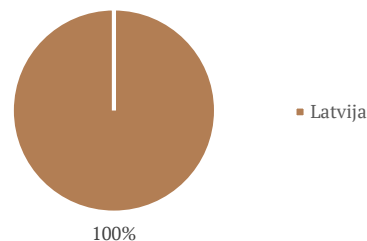
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q4 2020	Q4 2021		FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	6.7	7.1	+6%	23.7	25.5	+8%
<b>EBITDA</b>	2.5	3.2	+26%	9.5	10.2	+8%
<b>EBITDA marža</b>	38%	45%	+7pp	40%	40%	+0pp
<b>Tirā peļņa</b>	0.9	1.6	+67%	4.1	4.2	+3%
<b>Tirā kredīportfelis</b>	34.7	43.0	+24%	34.7	43.0	+24%
<b>Naudas līdzekļi</b>	4.6	2.5	-46%	4.6	2.5	-46%
<b>Pašu kapitāls</b>	9.5	17.4	+84%	9.5	17.4	+84%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	31.2	29.4	-6%	31.2	29.4	-6%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	2.7x	2.6x	-1%	2.7x	2.6x	-1%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	27%	40%	+13pp	27%	40%	+13pp

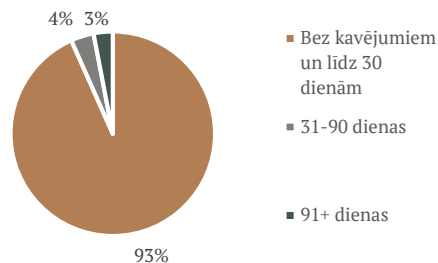
## Neto kredīportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



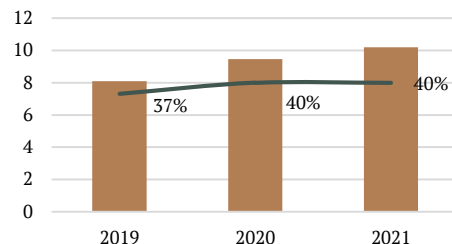
## Neto kredīportfelis valstu griezumā



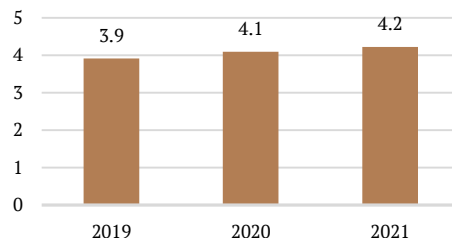
## Bruto kredīportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tirā 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> 105.4 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 125 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Moldova</li> <li>• Ziemeļmaķedonija</li> <li>• Bulgārija</li> <li>• Albānija</li> <li>• Bosnija un Hercegovina</li> </ul>
<b>Auditors:</b> KPMG (IFRS)	

## Finanšu aktualitātes

- Grupus kredītēšana 2021.gadā pieauga par 42% salīdzinājumā ar gadu iepriekš, kā rezultātā kredītportfelis palielinājies līdz 105.4 milj. EUR (+33% g/g). Lielākais pieaugums bijis Albānijā, kur kredītportfelis pieauga par 11.1 milj. EUR (+37% g/g), kam seko Maķedonija ar 8.7 milj. EUR pieaugumu (+76% g/g), savukārt Grupas jaunākajā tirgū Bulgārijā kredītportfelis sasniedzis 1.1 milj. EUR.
- Gada laikā Grupas izsniegto kredītu atmaksas termiņi kļuvuši garāki un aizdevuma summas pieaugušas, bet aizdevumu procentu likmes samazinājušās, ko Grupa skaidro ar asāku konkurenci tās pārstāvētajos tirgos un patērētāju uzvedības maiņu. Arī 2022.gada laikā Grupa sagaida, ka izsniegto kredītu procentu likmes turpināsies samazināties.
- Lai arī Grupas izsniegto aizdevumu likmes samazinājušās, Grupas ieņēmumi gada laikā joprojām uzrādīja veselīgu izaugsmi (+9% g/g) un tie sasniedza 61.2 milj. EUR. Nematot vērā Grupas virzību uz digitalizāciju, tās operatīvās darbības izmaksas gada laikā augušas, galvenokārt IT izmaksu un papildus darbinieku dēļ. Lai arī operatīvās darbības izdevumi gada laikā pieauga, Grupas EBITDA rādītājs 2021.gadā sasniedza 23.7 milj. EUR uzrādot 13% izaugsmi, salīdzinājumā ar rezultātu gadu iepriekš. Arī Grupas EBITDA rentabilitāte gada laikā uzlabojusies – 39%, salīdzinājumā ar 37% gadu iepriekš.
- Grupas tirā peļņa 2021.gadā sasniedza 6.1 milj. EUR, uzrādot 16% izaugsmi, salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu. Kapitalizācijas rādītājs 2021.gada beigās samazinājies līdz 24%, salīdzinājumā ar 27% gadu iepriekš – samazinājums galvenokārt izskaidrojams ar dividendžu izmaksu 2021.gada laikā, kad Grupa saviem akcionāriem izmaksāja dividendes 3.15 milj. EUR apmērā.

## Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Lai arī Grupa neveic kredītēšanu Ukrainā, Krievijā vai Baltkrievijā, tās otros lielākais tirgus ir Moldova, kuras ekonomika ir cieši saistīta ar Krieviju un Ukraina. Makroekonomikas situācijas pasliktināšanās, varētu negatīvi ietekmēt Grupas darbības rezultātus Moldovas tirgū.

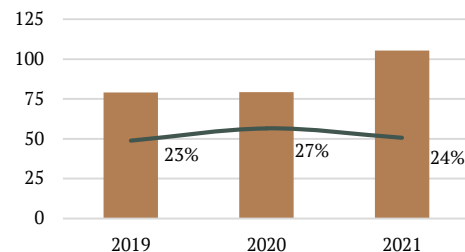
## Citi notikumi

- Grupa 2022.gada 1.ceturksnī iegādājusies 67.8% kapitāldaļu no Moldovas Enerģbank par kopējo summu 11.7 milj. EUR. Moldovas Enerģbank darbojas Moldovā jau 25 gadus, kuru laikā kļuvusi par vienu no atpazīstamākajām vidēja izmēra finanšu iestādēm. Bankas aktīvi uz 2021.gada 31.decembri bija 146 milj. EUR. IuteCredit savā attīstībā izskatās, ka ir izvēlējusies 4finance ceļu, kas arī iegādājusies TBI Bank Bulgārijā 2016. gadā.
- 2022.gadā Grupas plānos ietilpst turpmāka izaugsme gan pateicoties jauniem produktiem, gan potenciāli jauniem tirgiem – ieņēmumu apjoms tiek paredzēts 75.0 milj. EUR apmērā un tirā peļņa 8.0 milj. EUR apmērā.

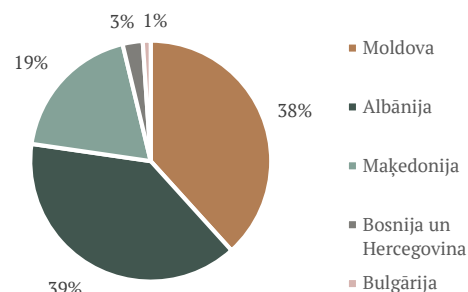
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q4 2020	Q4 2021		FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	13.8	17.6	+27%	56.1	61.2	+9%
<b>EBITDA</b>	5.2	7.9	+52%	20.9	23.7	+13%
<b>EBITDA marža</b>	38%	45%	+7pp	37%	39%	+1pp
<b>Tirā peļņa</b>	1.4	1.7	+19%	5.2	6.1	+16%
<b>Tirais kredītportfelis</b>	79.2	105.4	+33%	79.2	105.4	+33%
<b>Naudas līdzekļi</b>	19.5	46.3	+138%	19.5	46.3	+138%
<b>Pašu kapitāls</b>	21.5	25.6	+19%	21.5	25.6	+19%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	91.4	135.7	+48%	91.4	135.7	+48%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.9x	1.6x	-13%	1.9x	1.6x	-13%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	27%	24%	-3pp	27%	24%	-3pp

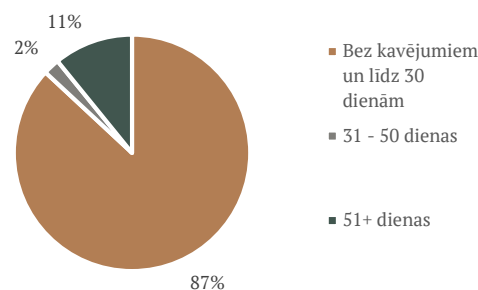
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



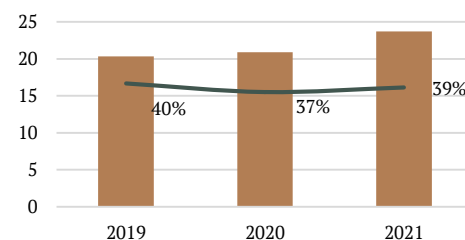
## Neto kredītportfelis valstu griezumā



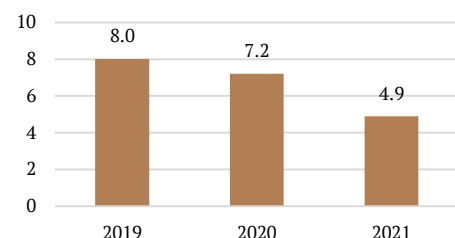
## Neto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2008	<b>Produkti:</b> istermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti, banka
<b>Mitnes valsts:</b> Latvija	
<b>Neto portfelis:</b> 658.1 milj. EUR	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 302 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 kredīšanas aktivitāte 2021.gada laikā uzrādīja pieaugumu gan Online segmentā, gan TBI Bank segmentā. Pieprasījums pēc Grupas piedāvātajiem produktiem ir augsts, ko īpaši veicināja pieprasījums Polijas un Spānijas tirgos. Pateicoties kredīšanas izaugsmei, Grupas tīrais kredītportfelis 2021.gada laikā, salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, pieauga par 25% un sasniedza 658.1 milj. EUR. TBI Bank segmenta tīrais kredītportfelis ipatsvars visas Grupas tīrajā kredītportfelī pieaudzis līdz 70%, ko ietekmēja pieaugoša kredīšana un Lietuvas *Near-prime* kredītu pārdošana TBI Bankai.
- Grupas 2021.gada ieņēmumi bija nedaudz zem iepriekšējā gada ieņēmumiem (-1%), ko ietekmēja zemāks vidējais kredītportfeļa apmērs Online segmentam. 2021.gada 4.ceturksņa ieņēmumi, salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš, uzrādīja augstu izaugsmi un pieauga par 19% - 2021.gada 4.ceturksnis bija trešais ceturksnis pēc kārtas, kad Grupas ieņēmumi palielinājušies.
- 2021.gadā Grupa atgriezās pie pozitīvas tīras peļņas, kas sasniedza 33.0 milj. EUR pretstatā zaudējumiem 25.0 milj. EUR apmērā iepriekšējā gadā. Viens no galvenajiem iemesliem, kas veicināja Grupas pelnītspējas uzlabošanu, bija ievērojami zemāki izdevumi uzkrājumiem nedrošiem kredītiem - izdevumi 2021.gadā samazinājās par 34.9 milj. EUR. Zemāki izdevumi uzkrājumiem nedrošiem kredītiem bija iespējami, jo uzlabojusies klientu kredītu atmaksas disciplīna un uzlabojusies kredītportfeļa kvalitāte.
- Grupas kapitalizācijas rādītājs uz 2021.gada beigām bija 27%, samazinoties par vienu procentpunktu salīdzinājumā ar situāciju uz 2020.gada beigām. Pēdējo trīs gadu laikā šis rādītājs Grupai bijis relatīvi stabils, bez nozīmīgām izmaiņām.

## Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Krievijas karam Ukrainā nav tiešas ietekmes uz Grupas darbību, jo Grupa neveic kredīšanas darbības kādā no iesaistītajām valstīm, bet pastarpināta ietekme no vispārējās makroekonomiskās situācijas pasliktināšanās, ir sagaidāma.

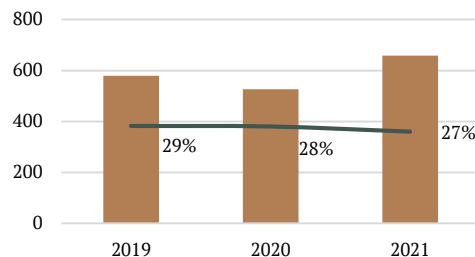
## Citi notikumi

- 2022.gada janvārī Grupa pārtrauca izsniegt jaunus kredītus Dānijas tirgū, tādējādi reaģējot uz regulatīvajām izmaiņām.
- 2021.gada decembrī Grupa veica savu 2026.gada obligāciju atpiršanu brīvajā tirgū par kopējo summu 3.0 milj. EUR pēc nominālvērtības.

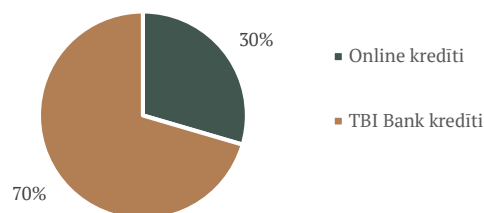
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q4 2020	Q4 2021		FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	75.4	89.5	+19%	327.1	325.4	-1%
<b>EBITDA</b>	16.5	25.3	+53%	70.3	110.7	+57%
<b>EBITDA marža</b>	22%	28%	+6pp	21%	34%	+13pp
<b>Tīrā peļņa</b>	-9.5	4.9	n/a	-25.0	33.0	n/a
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	526.4	658.1	+25%	526.4	658.1	+25%
<b>Naudas līdzekļi</b>	154.2	180.0	+17%	154.2	180.0	+17%
<b>Pašu kapitāls</b>	150.0	177.9	+19%	150.0	177.9	+19%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	341.9	313.0	-8%	341.9	313.0	-8%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	0.8x	2.3x	+188%	0.8x	2.3x	+188%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	28%	27%	-1pp	28%	27%	-1pp

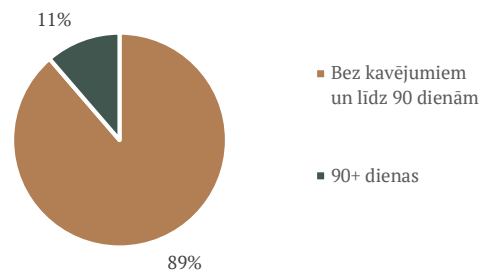
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



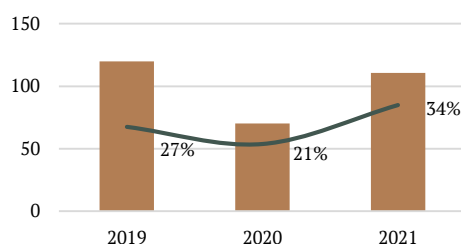
## Neto kredītportfeļa sadalījums



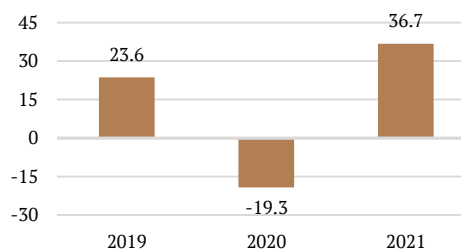
## Bruto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



# H2 2021 International Personal Finance



## Uzņēmuma profils

**Dibināšanas gads:** 1997

**Mītnes valsts:** Lielbritānija

**Neto portfelis:** 863.6 milj. EUR

**Emitētās obligācijas:** 478 milj. EUR

**Auditors:** Deloitte (IFRS)

**Kreditreitingi:** BB- no Fitch, Ba3 no Moody's

**Produkti:** Home credit (naudas krediti, mikro biznesa krediti), IPF Digital (kreditlīnijas, patēriņa krediti)

### Galvenie tirgi

- Meksika
- Igaunija
- Polija
- Latvija
- Čehija
- Lietuva
- Ungārija
- Spānija
- Rumānija
- Austrālija

## Finanšu aktualitātes

- Grupa pēc biznesa apjoma samazināšanas 2020.gadā, ir atgriezies uz izaugsmes ceļa – Grupas tīrais kredītportfelis gada laikā pieaudzis par 7% un izsniegto kredītu apjoms sasniedza 1.2 mljrd. EUR (+27% g/g). Lielāko izaugsmi no jauna izsniegto kredītu ziņā Grupai deva Home Credit segments, kura izsniegto kredītu apjoms 2021.gadā pieauga par 33%. Savukārt IPF Digital segmenta no jauna izsniegto kredītu apjoms 2021.gadā pieauga par 8%.
- Daļu no 2021.gada atsevišķos Grupas pārstāvētajos tirgos bija spēkā nosacījumi, kas ierobežoja Grupas izsniegto kredītu procentu līkmes. Šis bijis viens no iemesliem, kāpēc Grupas ieņēmumi 2021.gada laikā samazinājās par 17%. Grupa sagaida, ka tās ieņēmumi 2022.gadā uzrādīs divciparu izaugsmi.
- Lai arī Grupas ieņēmumi 2021.gadā bija zemāki par gadu iepriekš, Grupa 2021.gadu noslēdza ar tiro peļņu 50.5 milj. EUR apmērā. Pozitīvu efektu uz Grupas peļņaspēju 2021.gadā atstāja ievērojams samazinājums izdevumiem nedrošiem kredītiem – izdevumi samazinājās par 233.6 milj. EUR jeb 78%. Izdevumus nedrošiem kredītiem izdevies ievērojami samazināt pateicoties labākai nekā gaidīts klientu maksāšanas disciplīnai. 2021.gadā izdevumi nedrošiem kredītiem sastādīja 10% no ieņēmumiem, un Grupa sagaida, ka šis īpatsvars 2022.gadā palielināsies līdz 20%.
- 2021.gada beigās Grupas kapitalizācijas koeficients bija 51%, kas salīdzinājumā ar gadu iepriekš samazinājies par četriem procentu punktiem, bet tā līmenis joprojām vērtējams kā augsts.

## Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Grupa neveic kreditēšanu kādā no kara iesaistītajām valstīm, tādējādi kara un sankciju tiešs efekts uz Grupas darbības rezultātiem nav sagaidāms.

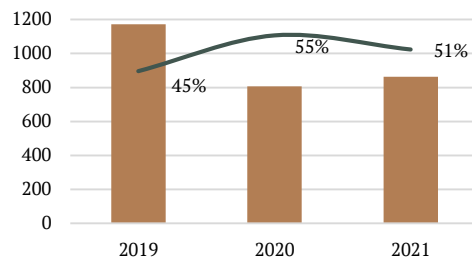
## Citi notikumi

- 2021.gada 4.ceturksnī kreditreitingu aģentūra Fitch izmainīja Grupas kreditreitinga nākotnes perspektīvu no negatīvas uz stabiliu un apstiprināja tās kreditreitingu līdzšinējā «BB» līmeni. Izmaiņas veiktas pamatojoties uz uzņēmējdarbības vides stabilizēšanos tās pārstāvētajos tirgos un Grupas finanšu rezultātiem, kas pēdējā laikā uzlabojusies.
- Lai paplašinātu savu produktu klāstu, Grupa plāno atsevišķos tās pārstāvētajos tirgos testēt kredītkartes produktu, kura testēšana varētu sākties jau 2022.gada otrajā pusgadā.

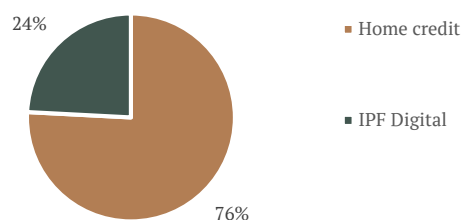
## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	H2 2020	H2 2021		FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	360.4	344.3	-4%	796.7	661.1	-17%
<b>EBITDA</b>	72.0	81.2	+13%	73.6	181.2	+146%
<b>EBITDA marža</b>	20%	24%	+4pp	9%	27%	+18pp
<b>Tirā peļņa</b>	-3.3	22.9	n/a	-77.3	50.5	n/a
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	806.1	863.6	+7%	806.1	863.6	+7%
<b>Naudas līdzekļi</b>	140.1	50.2	-64%	140.1	50.2	-64%
<b>Pašu kapitāls</b>	446.4	442.3	-1%	446.4	442.3	-1%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	592.8	568.2	-4%	592.8	568.2	-4%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.1x	2.8x	+151%	1.1x	2.8x	+151%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	55%	51%	-4pp	55%	51%	-4pp

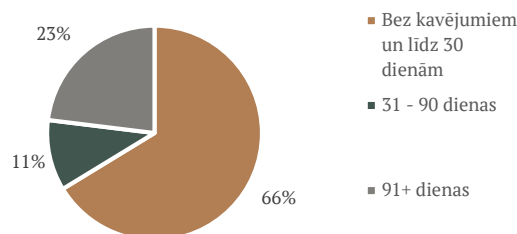
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



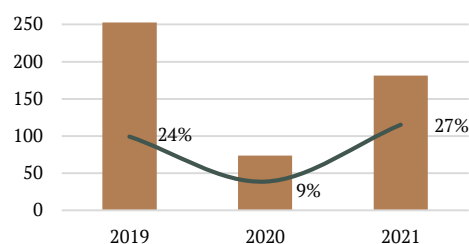
## Neto kredītportfelis produktu griezumā



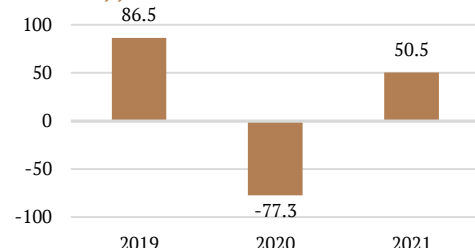
## Home credit neto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR





## Uzņēmuma profils

<b>Dibināšanas gads:</b> 2017	<b>Produkti:</b> pērc tagad maksā vēlāk (BNPL)
<b>Mītnes valsts:</b> Igaunija	<b>Galvenie tirgi</b>
<b>Neto portfelis:</b> 30.1 milj. EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>Igaunija</li> <li>Lietuva</li> <li>Latvija</li> </ul>
<b>Emitētās obligācijas:</b> 16 milj. EUR	
<b>Auditors:</b> KPMG Baltics OÜ (IFRS)	

## Finanšu aktualitātes

- Grupa 2021.gadā veikusi ievērojamu izaugsmi. Tās tīrais kredītportfelis 2021.gada laikā palielinājies par 58% un sasniedza 30.1 milj. EUR. Absolūti lielāko daļu no kredītportfeļa sastāda izsniegtie kredīti Igaunijā (97.5%), nelielu daļu sastāda Lietuva (2.4%), bet Latvijas īpatsvars pagaidām ir visnotaļ niecīgs (stipri zem viena procenta).
- Kredītportfeļa kvalitāte uz 2021.gada beigām bija laba, ar kredītiem, kuri nekavē vai kavē līdz 30 dienām, sastādot 96% no kopējā kredītportfeļa. Kredīti ar kavējumu no 31 līdz 90 dienām sastādīja 3% no kopējā kredītportfeļa, bet kredīti ar kavējumu lielāku par 90 dienām bija vien 1% no kopējā kredītportfeļa.
- Pateicoties augstajai kredīvērtēšanas aktivīteī, kuras rezultātā ievērojami palielinājās Grupas tīrais kredītportfelis, arī Grupas ieņēmumi uzrādījuši ievērojamu izaugsmi – 2021.gada ieņēmumi sasniedza 11.9 milj. EUR, uzrādot 58% izaugsmi, salīdzinājumā ar 2020.gada rezultātu. Procentu ieņēmumi 2021.gada laikā pieauga par 65% un sasniedza 8.0 milj. EUR, komisiju ieņēmumi pieauga par 61% un sasniedza 2.3 milj. EUR, savukārt citi ieņēmumi uzrādīja 28% izaugsmi sasniedzot 1.6 milj. EUR.
- Grupas EBITDA rādītājs 2021.gadā sasniedza 5.5 milj. EUR, salīdzinājumā ar 2020.gadu, palielinoties par 69%. Grupa ne tikai spējusi palielināt tās EBITDA rādītāju, bet uzlabojusi arī EBITDA rentabilitāti, kas 2021.gadā bija 46%, salīdzinot ar 43% 2020.gadā.
- Biznesa apjoma pieaugums pozitīvi ietekmējis arī Grupas peļņi. Grupas tīrā peļņa 2021.gadā bija 2.6 milj. EUR, salīdzinājumā ar 1.4 milj. EUR 2020.gadā. Izmaksu kontrole ļāvis arī palielināt Grupas tīrās peļņas rentabilitāti, kas 2021.gadā pieauga līdz 22% (19% 2020.gadā).
- Grupas kapitalizācijas koeficients 2021.gada laikā nedaudz samazinājies un uz gada beigām tas bija 23%, ko ietekmēja Grupas straujā kredīvērtēšanas izaugsme un kredītportfeļa pieaugums.

## Krievijas kara Ukrainā ietekme

- Vienīgie Grupas pārstāvētie tirgi ir Baltijas valstis, kurām tieša būtiska ietekme no kara sekām un pieņemtajām sankcijām nav sagaidāma. Minimālo ietekmi apliecina arī fakts, ka Grupas finansējuma izmaksas P2P platformās šo notikumu laikā nav būtiski mainījušās.

## Citi notikumi

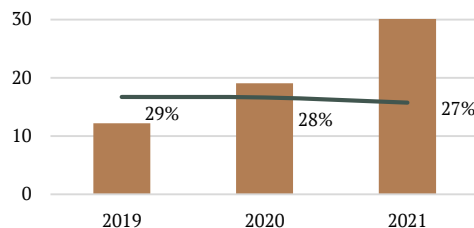
- 2021.gada 4.ceturksnī Grupa piesaistīja finansējumu 4 milj. EUR apmērā no Citadele banka, kas paredzēts, lai attīstītu uzņēmuma digitālo rīku piedāvājumu ar mērķi sekmēt lietotāju iepirkšanās pieredzi tiešsaistē, kā arī apgrozāmajiem līdzekļiem, lai stiprinātu uzņēmuma izpēšanu Baltijas tirgū.

## Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

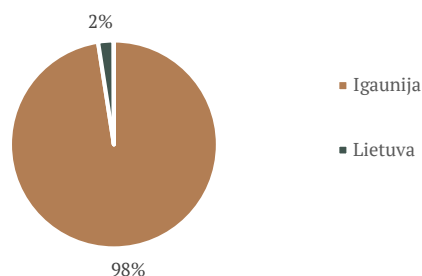
	FY 2019	FY 2020	FY 2021	
<b>Ieņēmumi</b>	2.1	7.5	11.9	+58%
<b>EBITDA</b>	1.1	3.3	5.5	+69%
<b>EBITDA marža</b>	53%	43%	46%	+3pp
<b>Tīrā peļņa</b>	0.4	1.4	2.6	+84%
<b>Tīrais kredītportfelis</b>	12.2	19.1	30.1	+58%
<b>Naudas līdzekļi</b>	0.5	1.8	0.5	-73%
<b>Pašu kapitāls*</b>	3.5	4.7	6.9	+49%
<b>Kopējās parādsaistības</b>	9.4	17.3	25.8	+49%
<b>EBITDA / Procentu izdevumi</b>	1.5x	1.9x	2.1x	+13%
<b>Kapitalizācijas koeficients</b>	28%	24%	23%	-1pp

\*Ieskaitot akcionāru subordinētos aizdevumus

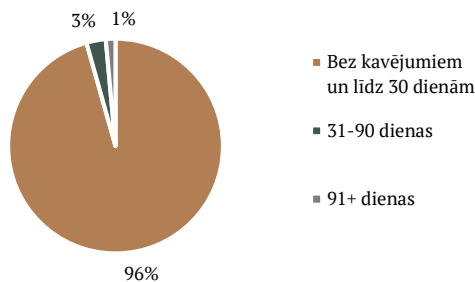
## Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



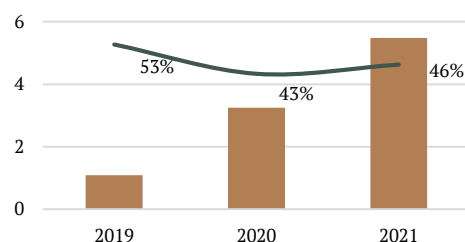
## Neto kredītportfelis valstu griezumā



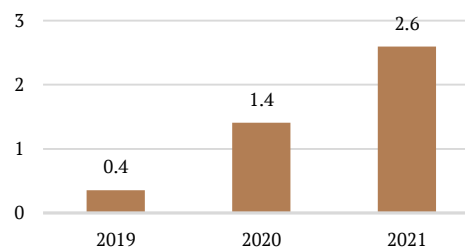
## Bruto kredītportfeļa kvalitāte



## EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



## Tīrā peļņa, milj. EUR

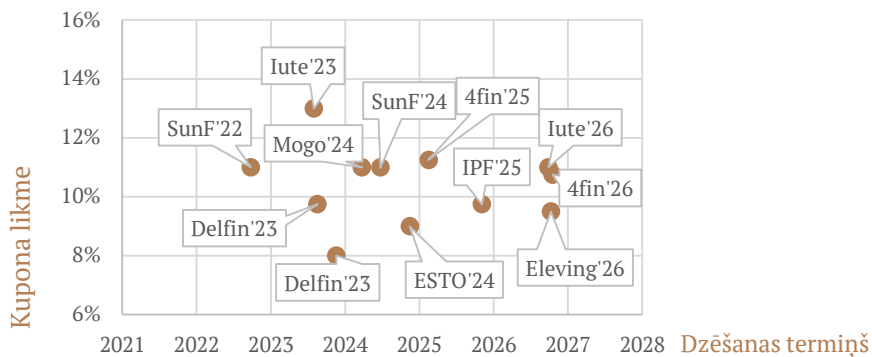
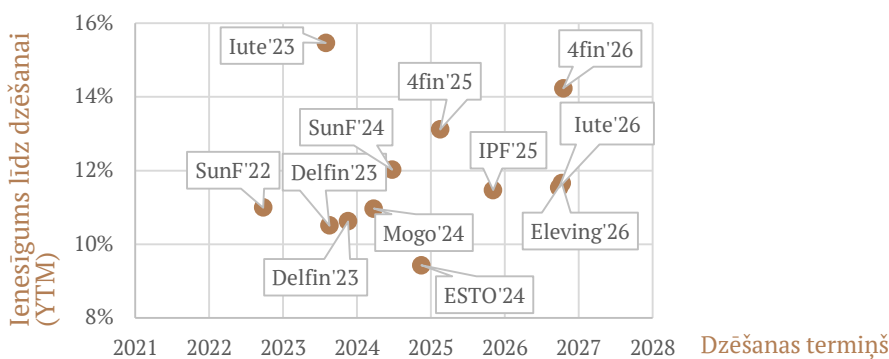


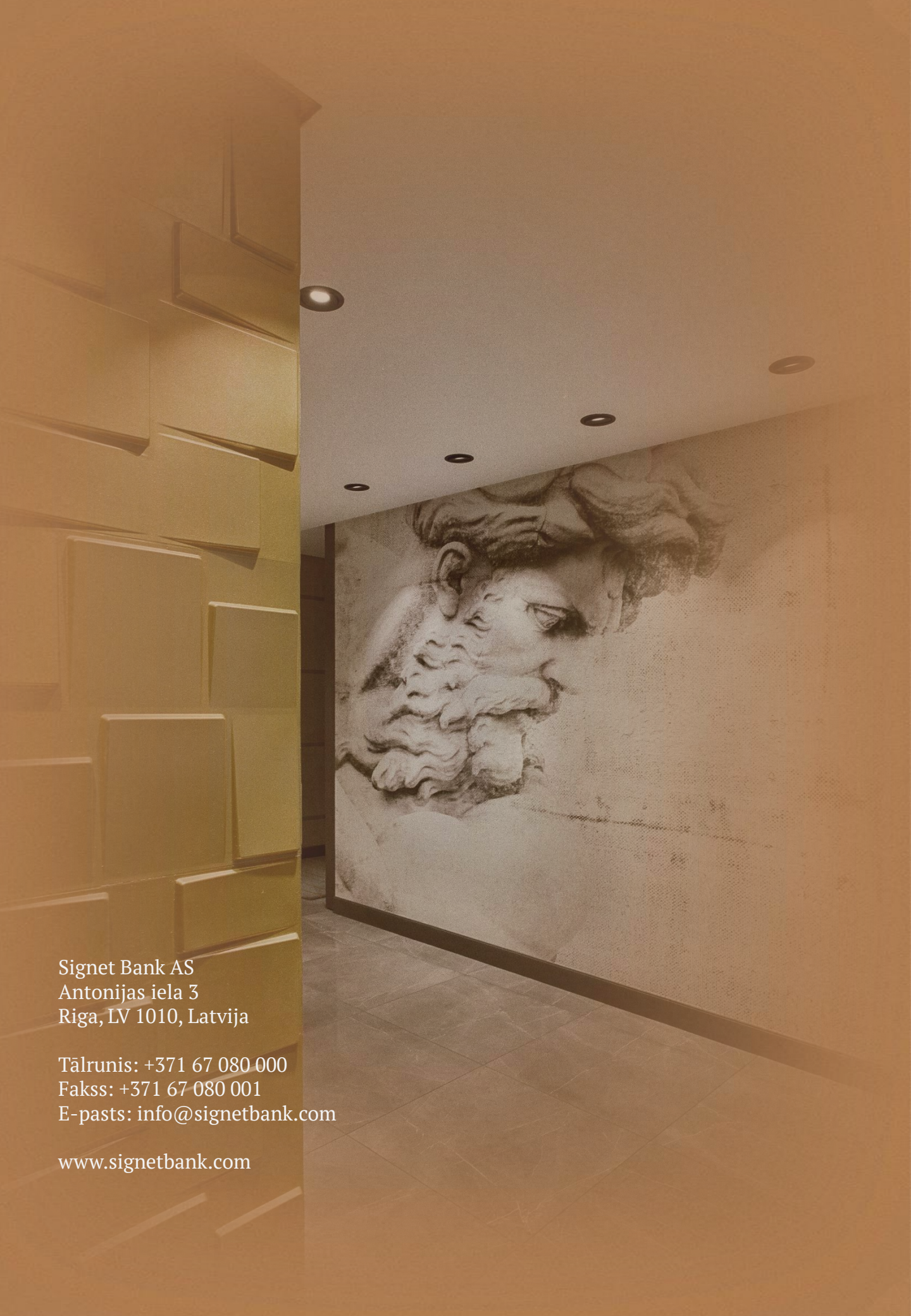
# Obligāciju emisijas



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	10.97%	100.00	Call @101%	Bez nodrošinājuma	Nasdaq Baltic First North
	Eleving Group S.A. (Luksemburga)	XS2393240887	18.10.2026	9.50%	EUR 150 000 000	11.66%	92.50	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	11.00%	100.00	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	Nasdaq First North
		LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	12.02%	98.00	Call @102% (30.06.2022) @101% pēc	Augstākā ranga nenodrošinātas	Nasdaq First North
	IuteCredit Finance S.à r.l. (Luksemburga)	XS2033386603	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	15.47%	97.00	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	11.54%	98.13	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	10.51%	99.00	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
		LV0000802556	25.11.2023	8.00%	EUR 10 000 000	10.63%	96.00	Call @101% (25.05.2023)	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
	4finance S.A. (Luksemburga)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	15.12%	96.00	Call @104% (08.07.2021)	Augstākā ranga nenodrošinātas	Frankfurt Stock Exchange
		NO0011128516	26.10.2026	10.75%	EUR 175 000 000	14.23%	90.00	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	11.47%	95.00	Call @104.875 (12.11.2022); @102.4375 (12.11.2023); @100 pēc	Augstākā ranga nenodrošinātas	London Stock Exchange
	ESTO Holdings OÜ (Igaunija)	EE3300002294	22.11.2024	9.00%	EUR 16 000 000	9.43%	99.00	Call @102% (22.11.2025); @100.25% (22.08.2024)	Ar nodrošinājumu	-

<sup>1</sup>Avots: Bloomberg, Nasdaq Riga. 2022.gada 24.marts



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 bust or a group of figures. The ceiling is white with 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)