

# Обзор рынка небанковского кредитования за 3-й квартал 2021 года

20 декабря 2021 года

  
**SIGNET**  
PRIVATE  
BANK

# Обзор рынка небанковского кредитования за 3-й квартал 2021 года



## Новости отрасли

- 3-й квартал 2021 года прошел под знаком роста объемов кредитования. Все обозреваемые компании продемонстрировали положительную динамику роста выдачи новых кредитов, а некоторые из них, например, DelfinGroup и IuteCredit, смогли даже установить квартальные рекорды по объемам выдачи новых кредитов.
- И 3-й квартал, и начало 4-го квартала были богаты выпускам облигаций – как привлечение новых средств, так и рефинансированию предыдущих эмиссий. Так, обозреваемые компании за 2 квартала этого года выпустили новых облигаций на общую сумму 444 млн евро. Самыми крупными эмитентами уже привычно стали компания 4finance, выпустившая облигации на 175 млн EUR, и компания Eleving Group с эмиссией на 150 млн EUR. Обе эмиссии были проведены с целью рефинансировать предыдущие выпуски облигаций. За ними с более скромными эмиссиями следуют компании IuteCredit и IPF, выпустившие облигации на 75 млн EUR и 44 млн EUR соответственно (облигации IPF были эмитированы в Шведских кронах (SEK)). IuteCredit использовала благоприятное настроение на рынке и провела публичное предложение, чтобы привлечь дополнительные средства, а IPF рефинансировала имеющиеся обязательства.
- Большая часть эмитированных облигаций имеют более долгий срок погашения и более низкие купонные ставки, по сравнению с предыдущими эмиссиями, что позволит компаниям сократить расходы на финансирование. Динамика цен на облигации на вторичном рынке остаётся положительной, что говорит о высоком интересе инвесторов даже при более низких купонных ставках.
- Важным событием и для отрасли, для всего для латвийского рынка капитала стало проведенное DelfinGroup первичное публичное размещение акций (IPO), в котором приняло участие 5 900 инвесторов и благодаря которому компании удалось привлечь более 8 млн EUR. Пример DelfinGroup непременно побудит и других предпринимателей отрасли оценить этот вид привлечения капитала.

Eleving GROUP

Sun Finance

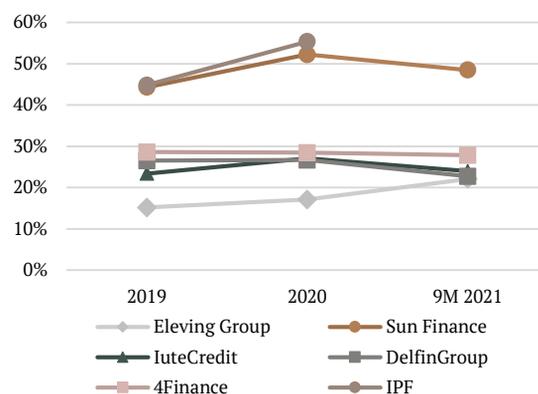
Iutecredit

delfin group  
custom finance solutions

4 FINANCE

International Personal Finance

## Коэффициент капитализации



## Ключевые финансовые показатели за 9 месяцев

Млн, EUR	Mogo Finance	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4finance	IPF <sup>2</sup>
Доход	110.1	150.1	18.4	43.6	235.9	n/a
ЕБИГДА	40.8	63.6	7.0	15.8	85.3	n/a
Чистая прибыль	9.2	40.9	2.7	4.4	27.9	n/a
Чистый кредитный портфель	229.0	94.2	38.2	98.8	627.5	n/a
Собственный капитал <sup>1</sup>	50.6	45.7	8.7	23.7	174.9	n/a

<sup>1</sup>Включая субординированные займы

<sup>2</sup>Публикует результаты раз в полгода

## Важное примечание

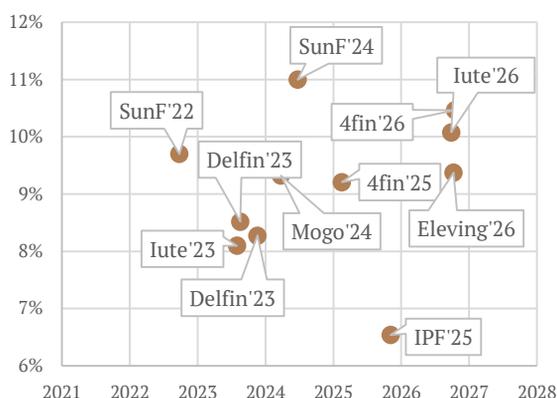
Настоящий обзор подготовлен АО «Signet Bank» (Банк), деятельность которого контролируется Комиссией по рынку финансов и капитала. Данный обзор, в целом, представляет собой маркетинговое сообщение и не является инвестиционным исследованием (в соответствии со статьей 36 Делегированного Регламента (ЕС) 2017/565). Обзор подготовлен исключительно в информационных целях и не может быть истолкован как индивидуальный совет или рекомендация по инвестициям. В настоящем обзоре Банк не проводит независимую оценку каких-либо финансовых инструментов и не делает никаких прогнозов относительно будущей стоимости финансовых инструментов.

Маркетинговое сообщение подготовлено без учета требований законодательства, направленных на содействие независимости инвестиционных исследований, и не подпадает под запрет на совершение сделок до распространения инвестиционных исследований. Информация получена из источников, которые Банк считает надежными и исчерпывающими. Однако полнота и точность всей информации и рыночных данных не гарантируется, и в них возможны изменения без предварительного уведомления.

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

Содержащаяся в обзоре информация актуальна на момент его публикации и может быть изменена. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, свяжитесь со своим частным банкиром или обратитесь к нам по электронной почте [info@signetbank.com](mailto:info@signetbank.com).

## Доходность до погашения



### Профиль предприятия

<b>Год основания:</b> 2012	<b>Продукты:</b> автокредиты, потребительские кредиты
<b>Главный офис:</b> Латвия	
<b>Чистый портфель:</b> 229,0 млн EUR	<b>Основные рынки</b>
<b>Облигации в обращении:</b> 150 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>Латвия</li> <li>Литва</li> </ul>
<b>Аудитор:</b> KPMG (IFRS)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Беларусь</li> <li>Румыния</li> </ul>
<b>Кредитный рейтинг:</b> B- (Fitch)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Кения</li> <li>Армения</li> <li>Грузия</li> <li>Молдова</li> </ul>

### Актуальные финансовые показатели

- В 3-м квартале 2021 года Группа продолжила свой рост, благодаря чему объем выданных новых кредитов за девять месяцев этого года достиг исторического максимума. Чистый кредитный портфель Группы в 3-м квартале этого года составил рекордные 229,0 млн EUR (+19% г/г). Наибольший рост чистого портфеля автокредитования в последнем квартале показали рынки Кении и Уганды, в то время как портфель потребительского кредитования за 3-й квартал увеличился на 15%, составив 50,9 млн EUR.
- Доля автокредитов в общем нетто портфеле составила 78%, а доля потребительских кредитов - 22% (79% и 21% в предыдущем квартале).
- По мере роста активности кредитования продолжали увеличиваться и доходы Группы. Так, в 3-м квартале 2021 года доход Группы составил 40,1 млн EUR (+67% г/г), а за первые девять месяцев - 110,1 млн EUR (+62% г/г).
- ЕБИТДА Группы за первые девять месяцев 2021 года составила 40,8 млн EUR (+65% г/г). Немного улучшилась также рентабельность по ЕБИТДА, которая за первые девять месяцев 2021 года составила 37%, по сравнению с 36% за тот же период прошлого года.
- Несмотря на то, что прибыль Группы за 3-й квартал 2021 года уменьшилась, по сравнению с предыдущим кварталом, рентабельность Группы в разрезе первых девяти месяцев 2021 года существенно улучшилась. Так, чистая прибыль за первые девять месяцев 2021 года составила 9,2 млн EUR, против убытков в размере 6,8 млн EUR за соответствующий период годом ранее. Показатель капитализации Группы в последнем квартале оставался стабильным у отметки в 22%.

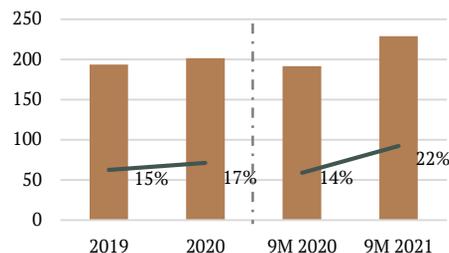
### Ключевые события

- В октябре этого года Группа успешно выпустила еврооблигации на сумму 150 млн EUR с купонной ставкой в размере 9,5% и сроком 5 лет, что позволило ей не только рефинансировать имеющиеся еврооблигации на 100 млн EUR, но и привлечь дополнительный капитал для развития бизнеса. Планируется включить новые еврооблигации в регулируемый список Франкфуртской фондовой биржи.

### Финансовые показатели, млн. EUR

	9М 2020	9М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	67.8	110.1	+62%	75.8	94.9	+25%
ЕБИТДА	24.7	40.8	+65%	29.9	45.4	+52%
ЕБИТДА маржа	36%	37%	+2pp	39%	48%	+8pp
Чистая прибыль	-6.8	9.2	n/a	4.4	1.1	-74%
Чистый кредитный портфель	191.8	229.0	+19%	193.6	201.4	+4%
Денежные средства	11.7	14.1	+21%	8.7	9.3	+8%
Собственный капитал	27.1	50.6	+87%	29.1	34.4	+18%
Заемствованные средства	225.3	236.1	+5%	215.5	231.1	+7%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.3x	1.8x	+40%	1.4x	1.7x	+33%
Коэффициент капитализации	14%	22%	+8pp	15%	17%	+2pp

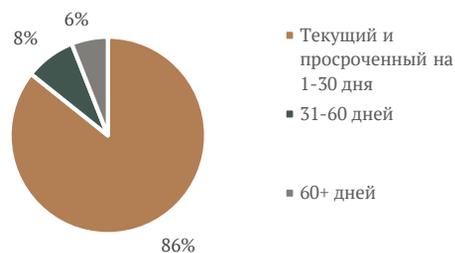
### Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



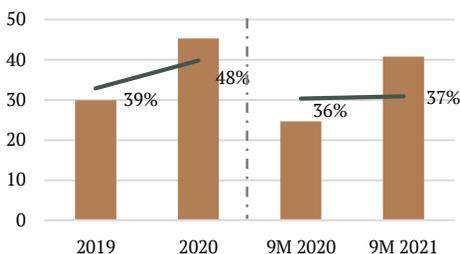
### Чистый кредитный портфель по странам



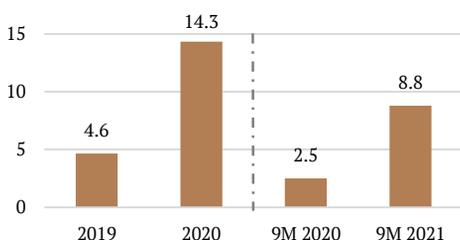
### Качество портфеля автокредитов (нетто)



### ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



### Чистая прибыль до FX, млн EUR



## Профиль предприятия

<b>Год основания:</b> 2017	<b>Продукты:</b> краткосрочные займы, кредитные линии, потребительские кредиты
<b>Главный офис:</b> Латвия	
<b>Чистый портфель:</b> 94,2 млн EUR	<b>Основные рынки</b>
<b>Облигации в обращении:</b> 35 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Латвия</li> <li>• Польша</li> <li>• Швеция</li> <li>• Вьетнам</li> <li>• Дания</li> <li>• Казахстан</li> <li>• Мексика</li> </ul>
<b>Аудитор:</b> Baker Tilly (IFRS)	

## Актуальные финансовые показатели

- Группа продолжает наращивать объемы выдачи кредитов, объем которого в 3-м квартале 2021 года составил 118 млн EUR (+39% г/г), в то время как сумма выданных за первые девять месяцев 2021 года новых кредитов достигла 334 млн EUR - больше, чем за весь прошлый год. Чистый кредитный портфель Группы 3-м квартале этого года увеличился до 94,2 млн EUR (+42% г/г). Наибольший рост, благодаря увеличивающемуся спросу, показал чистый кредитный портфель в Европе и Центральной Азии, в то время как кредитные портфели в Юго-Восточной Азии и Латинской Америке немного сократились на фоне растущей заболеваемости COVID-19 в этих регионах.
- Тенденцию к росту продолжают демонстрировать и доходы Группы. Так, доходы Группы в 3-м квартале 2021 года составили 54,6 млн EUR (+74% г/г), впервые превысив отметку в 50 млн EUR. В свою очередь по итогам первых девяти месяцев 2021 года доходы Группы составили 150,1 млн EUR (+83% г/г).
- ЕБИТДА Группы в рамках квартала снизилась на 3%. Причиной тому стало увеличение расходов на накопления из-за последствий роста заболеваемости COVID-19 на некоторых рынках Группы. ЕБИТДА за первые девять месяцев 2021 года составила 63,6 млн EUR (+122% г/г).
- Чистая прибыль Группы по итогам первых девяти месяцев 2021 года существенно выросла (+331% г/г), достигнув 40,9 млн EUR. Рентабельность Группы продолжает расти, благодаря увеличению доходов и сокращению операционных расходов. Показатель капитализации Группы за последний квартал немного улучшился и достиг 49%, по сравнению с 47% в предыдущем квартале.

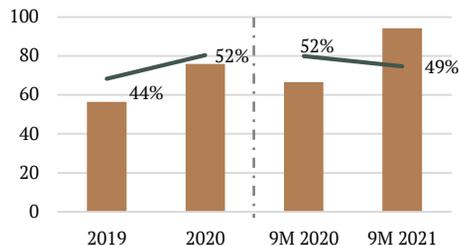
## Ключевые события

- В октябре 2021 года Группа дебютировала на бирже, разместив облигации на сумму 15 млн EUR со ставкой 11% (LV0000802445) на альтернативном рынке Nasdaq Riga First North и обеспечив тем самым дополнительную ликвидность инвесторам облигаций.
- В целях расширения линейки продуктов Группа планирует запустить продукт BNPL (покупай сейчас, плати позже), который в ближайшее время будет тестирован на некоторых рынках Группы.
- В 3-м квартале Группа выплатила дивиденды на 12 млн EUR, в свою очередь в прошлом квартале в виде дивидендов было выплачено 15 млн EUR, соблюдая ковенанты облигаций и поддерживая показатель капитализации на стабильно высоком уровне.

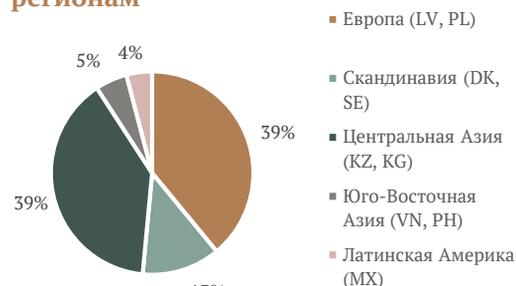
## Финансовые показатели, млн EUR

	9М 2020	9М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	81.9	150.1	+83%	59.6	121.3	+104%
ЕБИТДА	28.6	63.6	+122%	15.6	45.8	+193%
ЕБИТДА маржа	35%	42%	+7pp	26%	38%	+11pp
Чистая прибыль	9.5	40.9	+331%	4.8	22.0	+363%
Чистый кредитный портфель	66.5	94.2	+42%	56.5	75.8	+34%
Денежные средства	3.9	8.3	+113%	3.2	8.7	+175%
Собственный капитал	34.5	45.7	+32%	25.1	39.6	+58%
Заемствованные средства	49.8	71.4	+43%	52.4	67.4	+29%
ЕБИТДА / Процентные расходы	4.3x	7.0x	+61%	3.0x	5.6x	+264%
Коэффициент капитализации	52%	49%	-3pp	44%	52%	+8pp

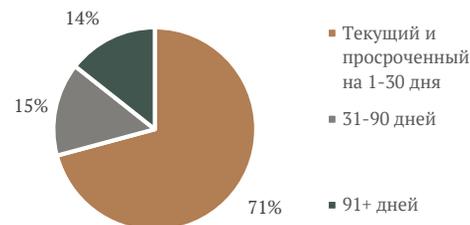
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



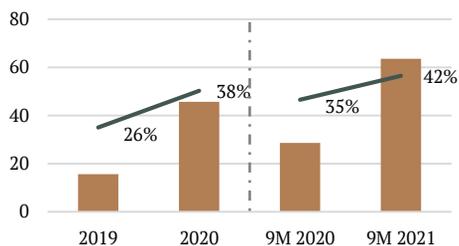
## Чистый кредитный портфель по регионам



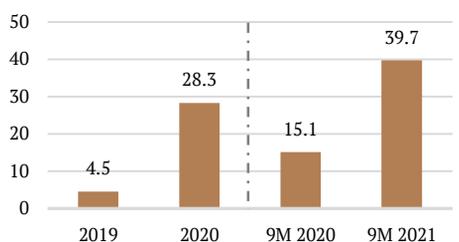
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до FX, млн EUR



## Профиль предприятия

<b>Год основания:</b> 2009	<b>Продукты:</b> ломбардные кредиты (кредиты под зало движимого имущества), потребительские кредиты, торговля товаров
<b>Главный офис:</b> Латвия	
<b>Чистый портфель:</b> 38,2 млн EUR	
<b>Облигации в обращении:</b> 8,5 млн EUR	<b>Основные рынки</b>
<b>Аудитор:</b> BDO Assurance (IFRS)	• Латвия

## Актуальные финансовые показатели

- Благодаря стремительному росту нового кредитования, объем выданных кредитов в 3-м квартале 2021 года обновил квартальный рекорд и составил 15,3 млн EUR, что на 29% больше, чем в прошлом квартале. В свою очередь чистый кредитный портфель Группы на 30 сентября 2021 года достиг отметки в 38,2 млн EUR (+12% г/г).
- Доходы Группы за первые девять месяцев 2021 года выросли до 18,4 млн EUR (+8% г/г). EBITDA Группы за первые девять месяцев 2021 года по сравнению с соответствующим кварталом годом ранее выросла всего 1% по причине увеличения затрат на накопления, а также роста административных расходов и расходов на продажу. Таким образом EBITDA Группы за первые девять месяцев 2021 года составила 7,0 млн EUR, по сравнению с 6,9 млн EUR годом ранее.
- Чистая прибыль Группы за первые девять месяцев 2021 года составила 2,7 млн EUR (-16%). Негативное влияние на прибыль Группы оказали возросшие издержки, а также более высокие расходы по подоходному налогу с предприятия, связанные с выплатой дивидендов. Прибыль Группы до уплаты налогов за первые девять месяцев 2021 года составила 3,5 млн EUR, что на 5% меньше по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.
- Показатель капитализации Группы за последний квартал немного снизился, по сравнению с прошлым кварталом – до 23% на 30 сентября 2021 года против 24% на 30 июня 2021 года. Причиной тому стало увеличение кредитного портфеля и сокращение собственного капитала в результате выплаты дивидендов. Ожидается, что благодаря привлечению капитала путем IPO показатель капитализации существенно улучшится и превысит 40%.

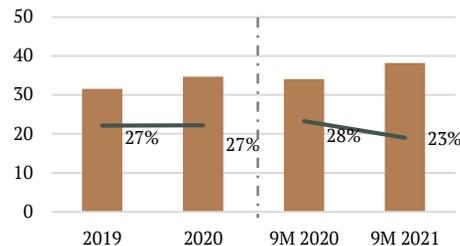
## Ключевые события

- В октябре этого года Группа успешно завершила свое первичное публичное предложение акций (IPO) (IPO), в котором участвовали 5 927 инвесторов. По количеству инвесторов это стало на тот момент крупнейшим IPO в истории Латвии, позволившим Группе привлечь 8,09 млн EUR, которые будут направлены на погашение обязательств и роста портфеля.
- Почти сразу после завершения IPO Группа погасила эмитированные в 2016 году облигации на сумму 5 млн EUR и сообщила о досрочном погашении выпущенных в 2019 году облигаций еще на 5 млн EUR. Погасив облигации, Группа рассчитывает, что положительный эффект на прибыль составит 1,8 млн EUR в годовом исчислении.
- В течение 3-го квартала 2021 года Группа выплатила дивиденды в размере 0,4 млн EUR. В результате общий объем выплаченных за первые девять месяцев 2021 года дивидендов достиг 3,2 млн EUR.

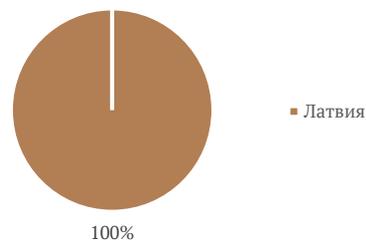
## Финансовые показатели, млн EUR

	9М 2020	9М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	17.0	18.4	+8%	22.2	23.7	+7%
ЕБИТДА	6.9	7.0	+1%	8.1	9.2	+13%
ЕБИТДА маржа	41%	38%	-3pp	37%	39%	+2pp
Чистая прибыль	3.2	2.7	-16%	3.9	3.9	-0%
Чистый кредитный портфель	34.0	38.2	12%	31.5	34.7	+10%
Денежные средства	2.4	2.5	+4%	1.1	4.6	+304%
Собственный капитал	9.5	8.7	-9%	8.4	9.3	+11%
Заемствованные средства	27.6	33.3	+21%	26.4	31.2	+18%
ЕБИТДА / Процентные расходы	2.8x	2.6x	-7%	2.8x	2.6x	-7%
Коэффициент капитализации	28%	23%	-5pp	27%	27%	+0pp

## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



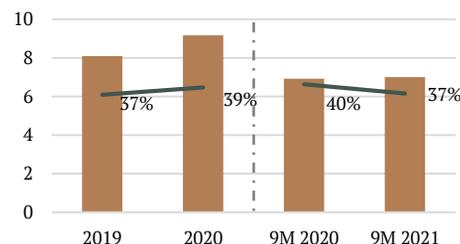
## Чистый кредитный портфель в разрезе стран



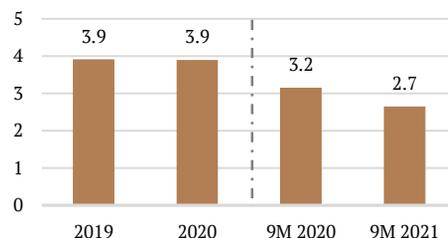
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль, млн EUR



## Профиль предприятия

<b>Год основания:</b> 2008	<b>Продукты:</b> кредиты под покупку товаров, кредиты наличными, автокредиты
<b>Главный офис:</b> Эстония	<b>Основные рынки</b>
<b>Чистый портфель:</b> 98,8 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>Молдова</li> <li>Албания</li> <li>Северная Македония</li> <li>Босния и Герцеговина</li> </ul>
<b>Облигации в обращении:</b> 125 млн EUR	
<b>Аудитор:</b> KPMG (IFRS)	

## Актуальные финансовые показатели

- Активность кредитования на рынках Группы в 3-м квартале 2021 года оставалась высокой, благодаря чему чистый кредитный портфель Группы вырос на 12% по сравнению с предыдущим кварталом и достиг 98,8 млн EUR (+39% г/г).
- Несмотря на то, что объемы выданных кредитов в 3-м квартале 2021 года достигли рекордно высоких уровней, доходы Группы снизились на 5% по сравнению с предыдущим кварталом, главным образом, из-за более низких процентных ставок и увеличения сроков выданных кредитов. Так, за первые девять месяцев 2021 года доходы Группы составили 45,6 млн EUR, что всего лишь на 5,2% больше, чем за тот же период прошлого года.
- Чистая прибыль Группы в 3-м квартале 2021 года была меньше, чем в прошлом квартале – 1,4 млн EUR в 3-м квартале 2021 года, по сравнению с 2,0 млн EUR во 2-м квартале 2021 года. Сокращению чистой прибыли способствовали более низкие доходы, а также увеличение операционных расходов. В свою очередь чистая прибыль Группы за первые девять месяцев 2021 года составила 4,4 млн EUR, что на 14% больше, чем за соответствующий период годом ранее.
- Показатель капитализации Группы в 3-м квартале 2021 года немного снизился из-за выплаченных дивидендов и увеличения кредитного портфеля, составив 24% в 3-м квартале 2021 года против 24% кварталом ранее. Впрочем, показатель капитализации Группы по-прежнему остается комфортным и находится выше порогового уровня в 15%, установленного ковенантами еврооблигаций.

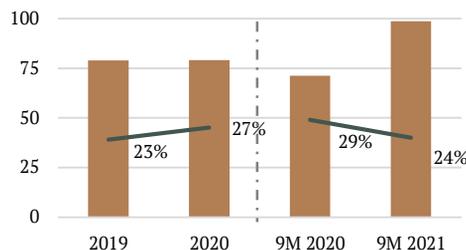
## Ключевые события

- Группа продолжает свой путь к дигитализации: приложение MyIute App с момента своего запуска в 1-м квартале 2021 года было загружено уже более 118 000 раз, а число поданных через приложение кредитных заявок в 3-м квартале 2021 года достигло 120 000.
- В 3-м квартале 2021 года Группа выплатила в виде дивидендов 1,2 млн EUR, тем самым общая сумма выплаченных дивидендов за первые девять месяцев 2021 года составила 2,7 млн EUR.
- В октябре этого года Группа эмитировала новые еврооблигации на сумму 75 млн EUR с купонной ставкой 11% и сроком погашения через пять лет. Спрос на облигации превысил предложение, и в настоящий момент облигации торгуются на бирже Nasdaq Baltic с премией 3%-4%.

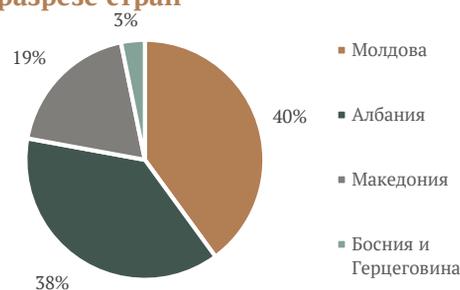
## Финансовые показатели, млн EUR

	9М 2020	9М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	42.3	43.6	+3%	50.8	56.1	+10%
ЕБИТДА	15.7	15.8	+1%	20.3	20.9	+3%
ЕБИТДА маржа	37%	36%	-2pp	40%	37%	-3pp
Чистая прибыль	3.8	4.4	+14%	8.4	5.2	-37%
Чистый кредитный портфель	71.2	98.8	+39%	79.0	79.2	+0%
Денежные средства	6.7	12.4	+86%	6.7	19.5	+189%
Собственный капитал	20.9	23.7	+13%	18.5	21.5	+16%
Заемствованные средства	73.8	101.3	+37%	84.1	91.4	+9%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.9x	1.6x	-18%	2.3x	1.9x	-16%
Коэффициент капитализации	29%	24%	-5pp	23%	27%	+4pp

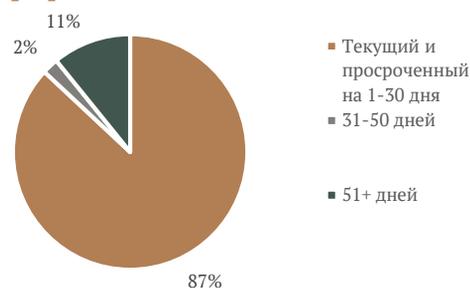
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



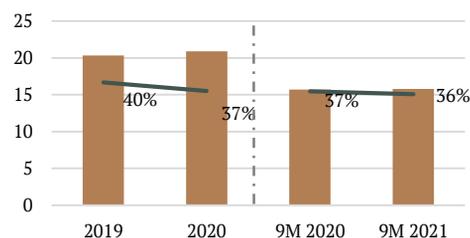
## Чистый кредитный портфель в разрезе стран



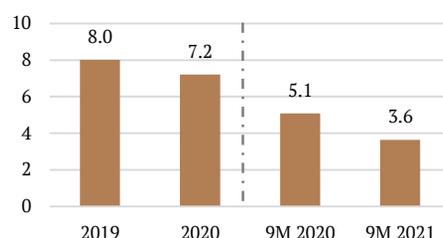
## Качество чистого кредитного портфеля



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до FX, млн EUR



## Профиль предприятия

<b>Год основания:</b> 2008	<b>Продукты:</b> краткосрочные займы, кредитные линии, потребительские кредиты, банк
<b>Главный офис:</b> Латвия	
<b>Чистый портфель:</b> 627,5 млн EUR	<b>Основные рынки</b>
<b>Облигации в обращении:</b> 325 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Испания</li> <li>• Польша</li> <li>• Латвия</li> <li>• Литва</li> <li>• Румыния</li> <li>• Болгария</li> <li>• Чехия</li> </ul>
<b>Аудитор:</b> PKF Audit & Conseil (IFRS)	
<b>Кредитный рейтинг:</b> B от S&P, B2 от Moody's	

## Актуальные финансовые показатели

- Чистый кредитный портфель Группы в 3-м квартале 2021 года увеличился на 11% по сравнению с предыдущим кварталом, достигнув 627,5 млн EUR. Росту кредитного портфеля способствовал высокий спрос на продукты Группы как в сегменте онлайн-кредитования, так и в сегменте TBI Bank. Так, объем выданных кредитов в сегменте онлайн-кредитования в 3-м квартале 2021 года вырос на 13%, а в сегменте TBI Bank - на 22% по сравнению с предыдущим кварталом.
- Доходы Группы в 3-м квартале 2021 года выросли на 13% по сравнению с предыдущим кварталом, достигнув 85,6 млн EUR. Тем не менее, в разрезе первых девяти месяцев 2021 года доходы Группы все еще отстают от показателей соответствующего периода годом ранее (-6% г/г).
- ЕБИТДА Группы за первые девять месяцев 2021 года составила 85,3 млн EUR, что на 59% больше по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, чему способствовали более низкие операционные расходы и накопления на выданные кредиты.
- Чистая прибыль Группы в 3-м квартале 2021 года продолжала демонстрировать тенденцию к росту. Так чистая прибыль Группы в течение квартала выросла на 56%, по сравнению с прошлым кварталом. Положительная динамика видна и в разрезе первых девяти месяцев 2021 года: чистая прибыль Группы за этот период составила 27,9 млн EUR против убытков в 15,5 млн EUR годом ранее.

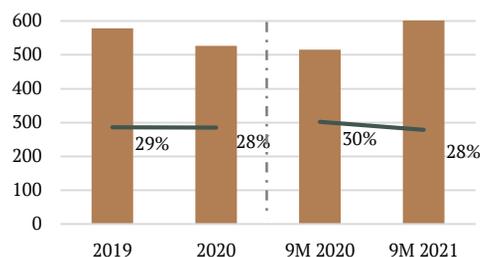
## Ключевые события

- В октябре этого года Группа успешно завершила рефинансирование, выпустив облигации на сумму 175 млн EUR с купонной ставкой 10,75% и сроком погашения через пять лет. Средства, вырученные от новой эмиссии облигаций, были направлены на финансирование оставшихся облигаций на сумму 200 млн USD. После рефинансирования все облигации Группы будут номинированы в EUR.

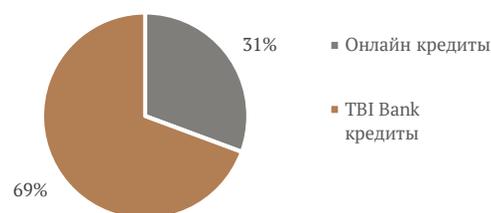
## Финансовые показатели, млн EUR

	9М 2020	9М 2021		FY 2019	FY 2020	
Доход	175.9	150.3	-15%	452.5	336.1	-26%
ЕБИТДА	34.4	52.0	+51%	119.8	70.2	-41%
ЕБИТДА маржа	20%	35%	+15pp	26%	21%	-6pp
Чистая прибыль	-9.4	14.3	n/a	28.4	-25.0	-188%
Чистый кредитный портфель	502.2	567.2	+13%	578.9	526.4	-9%
Денежные средства	180.5	146.5	-19%	125.7	154.2	+23%
Собственный капитал	157.2	162.7	+3%	165.8	150.0	-10%
Заемствованные средства	366.8	328.3	-10%	397.6	341.9	-14%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.3x	2.2x	+61%	2.1x	1.4x	-33%
Коэффициент капитализации	31%	29%	-3pp	29%	28%	-0%

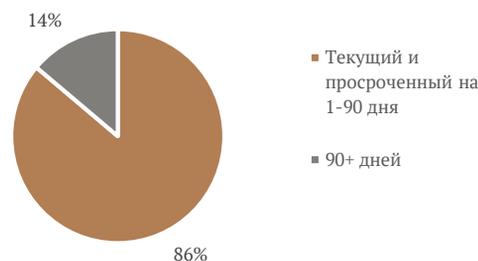
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



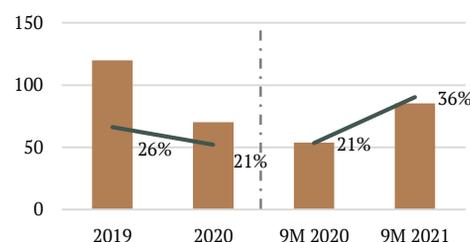
## Распределение нетто-портфеля



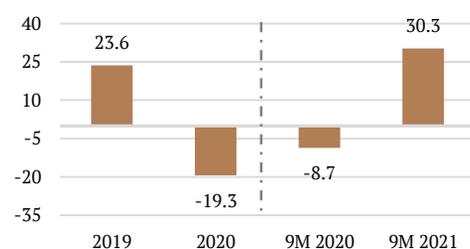
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до FX, млн EUR



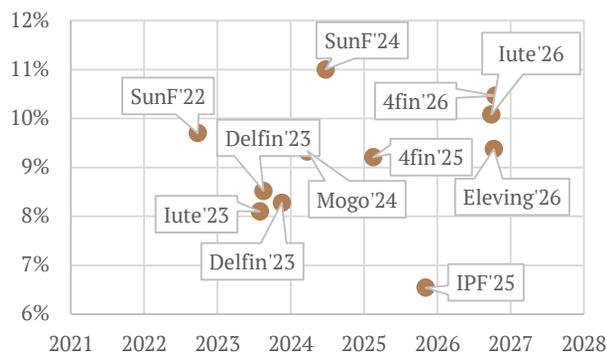
# Эмиссии облигаций



Компания	Эмитент	ISIN	Срок	Купон	Объем эмиссии	УТМ <sup>1</sup>	Цена покупки	Колл-опцион	Обеспечение	Листинг
	AS «mogo» (Латвия)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	9.33%	103.50	Call @101%	Без обеспечения	Nasdaq Baltic First North
	Mogo Finance S.A. (Люксембург)	XS1831877755	10.07.2022	9.50%	EUR 100 000 000	9.37%	100.38	Call @104.75% (until 11.07.2021); @102.375% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange и Nasdaq Riga
	Sun Finance Treasury Ltd. (Мальта)	LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	9.70%	101.00	Call @101%	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq First North
		LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	11.00%	100.00	Call @102% (30.06.2022) @101% after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
	tuteCredit Finance S.à r.l. (Люксембург)	XS2035386605	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	8.10%	106.01	Call @106.5% (07.08.2021); @103.5% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange
		XS2378483494	06.10.2026	11.00%	EUR 75 000 000	10.08%	103.40	Call @105.5% (06.10.2025); @102.75% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange и Nasdaq Tallin
	SIA DelfinGroup (Латвия)	LV0000850048	25.08.2023	9.75%	EUR 5 000 000	8.52%	102.00	Call @101%	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
		LV0000802536	25.11.2023	8.00%	EUR 10 000 000	8.27%	99.50	Call @101% (25.05.2023)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
	4finance S.A. (Люксембург)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	9.21%	103.44	Call @104% (08.07.2021)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Frankfurt Stock Exchange
		NO0011128316	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 after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq Stockholm
	International Personal Finance plc (Великобритания)	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 after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	London Stock Exchange

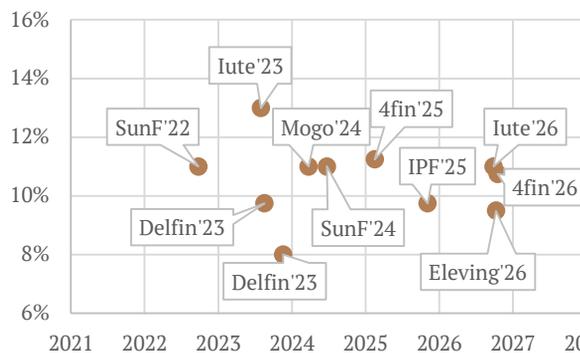
<sup>1</sup>Источник: Bloomberg, Nasdaq Riga. 20 декабря 2021 года

Доходность до погашения (УТМ)



Срок погашения

Ставка купона



Срок погашения



АО Signet Bank  
Ул. Antonijas iela, 3  
Рига, LV 1010, Латвия

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

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