

# Ценные бумаги, обеспеченные активами, дочерней компании Signet Bank – «Primero SV1»



## О компании Primero

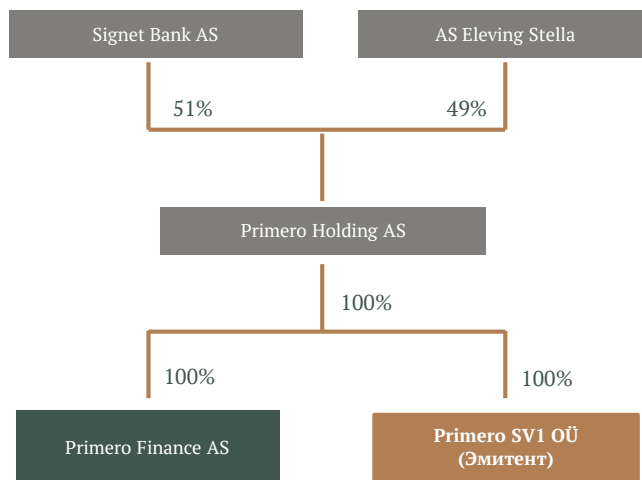
- Основанная в 2019 году, Primero Finance является компанией по финансированию подержанных автомобилей под залог, которая ориентирована на обслуживание клиентов в сегменте *near-prime* и имеет лицензию на предоставление услуг потребительского кредитования. Группа базируется в Латвии.
- Primero предлагает своим клиентам потребительские кредиты на покупку автомобилей, авто лизинг и кредиты под залог автомобилей со сроком до 7 лет и суммой до 25 000 евро. На конец первого квартала 2022 года чистый портфель Primero составлял 22 млн евро.
- Primero предоставляет свои услуги как в онлайн, так и в офлайн среде, и у группы более чем 200 партнеров, среди которых не только торговцы подержанных автомобилей, но и официальные дилеры новых автомобилей.
- Основным акционером Primero (51%) является Signet Bank AS, а миноритарным - AS Eleving Stella (49%), что обеспечивает Primero доступ к финансированию со стороны банка и отраслевому *know-how* и бизнес-инфраструктуре со стороны Eleving Group.
- Главным рынком Primero является Латвия, но Группа планирует расширить свою деятельность в Эстонии и Литве.
- Исторически деятельность группы финансировалась исключительно за счет кредитов Signet Bank. Однако для дальнейшего развития Primero будет привлечено дополнительное финансирование от инвесторов через ценные бумаги, которые обеспечены активами (*asset backed securities*).

## Описание сделки

- Primero SV1 OÜ (Эмитент) это компания специального назначения, созданная, зарегистрированная в Эстонии специально для выпуска ценных бумаг, обеспеченных кредитным портфелем.
- Эмитент использует средства полученные от выпуска облигаций для финансирования покупки кредитного портфеля у Primero Finance. **Стоимость покупки портфеля составляет 9.4 млн. евро.**
- Выпуск будет иметь 2 транша: *Senior* (приоритетный) транш и *Junior* (субординированный) транш. *Junior* транш составит 9% от общей суммы выпуска и обеспечит запас безопасности инвесторов *Senior* транша, так как любые убытки будут сначала абсорбироваться *Junior* траншем.
- В портфель сделки будут включены только те кредитные договоры, которые отвечают определенным **критериям соответствия**. Главные из них: кредиты должны быть обеспечены автотранспортными средствами, качественные кредиты с не более чем 30 дней просрочки, а срок до их погашения не превышает семь лет.
- Primero Finance продолжит обслуживать портфель в соответствии с существующими политиками и процедурами по выдаче кредитов и взысканию задолженности, на основании соглашений об обслуживании между Эмитентом и Primero Finance.
- Primero Finance как компания обслуживающая портфель будет получать все платежи с должников и перечислять их Эмитенту за вычетом расходов на обслуживание. Ежеквартально Эмитент будет **выплачивать проценты по ценным бумагам** и распределять все оставшиеся суммы на выплату **основной суммы** держателям *Senior* транша (до их полного погашения) и потом *Junior* транша (только после полного погашения *Senior* транша).
- До погашения ценных бумаг **Signet Bank будет владеть не менее 5%** от каждого транша.
- Ценные бумаги будут выпущены на основе Регулы о Секьюритизации Европейского Союза.



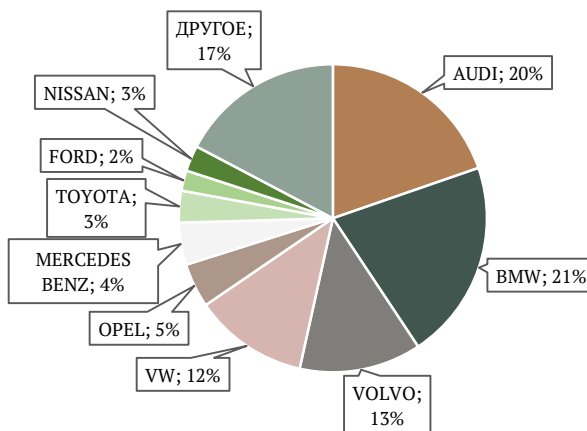
## Структура Группы Primero



## Основные показатели портфеля

Количество кредитных договоров	2 290
Общий объём основной суммы портфеля	8.9 млн. евро
Средневзвешенная процентная ставка	23.8%
Средневзвешенный остаточный срок договоров (лет)	3.8
Тип должника	Физические лица (100%)
Вид процентов	Фиксированная ставка
Вид амортизации основной суммы	Французская амортизация
LTV (loan-to-value)	74.6%

## Разбивка портфеля по маркам автомобилей



# Ценные бумаги, обеспеченные активами, дочерней компании Signet Bank – «Primero SV1»



## Программа секьюритизации Primero

Эмитент	Primero SV1 OÜ		
Тип инструмента	Ценные бумаги,	бумаги,	обеспеченные активами
Тип предложения	Частное размещение		
Обеспечение	Коммерческий залог	на	активы Эмитента
<b>Общий объем: 9.4 млн евро</b>			
Объем эмиссии	<b>Senior транш:</b> 8.6 млн евро	<b>Junior транш:</b> 0.9 млн евро	
Годовая купонная ставка	<b>Senior транш:</b> 4.5%	<b>Junior транш:</b> 13.5%	
Инвесторы, имеющие права участвовать в предложении	Профессиональные инвесторы и частные инвесторы (управление портфелем, инвестиционные консультации)		Только профессиональные инвесторы
Выплата купона	Ежеквартально		
Срок	7 лет		
Срок	Регулярная амортизация основной суммы Senior транша на основе денежных потоков от портфеля		
Call-опцион	Опцион Clean-up Call: если менее 10% первоначального портфеля остается непогашенным		
Номинал	EUR 1 000		
Минимальная инвестиция	EUR 100 000		
Организатор	Signet Bank AS		
Агент обеспечения	ZAB Vilgerts SIA		

## Обзор ценных бумаг

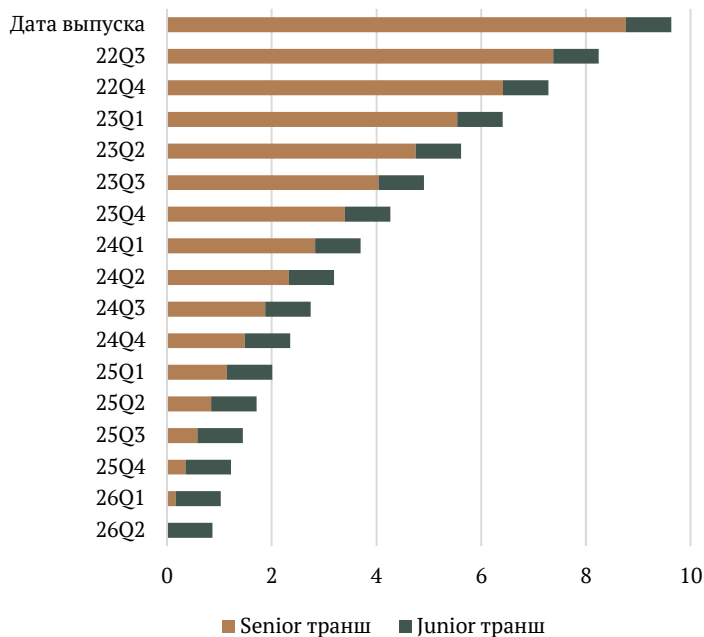
**Средневзвешенный срок погашения ценных бумаг<sup>1</sup>**

**Senior транш:** 1.4 года  
**Junior транш:** 3.3 года

- Ожидается, что Senior транш будет полностью амортизирован к 1 кварталу 2026 года;
- Junior транш будет получать выплаты основной суммы только после полного погашения Senior транша (ожидается, начиная со 2 квартала 2026 года).

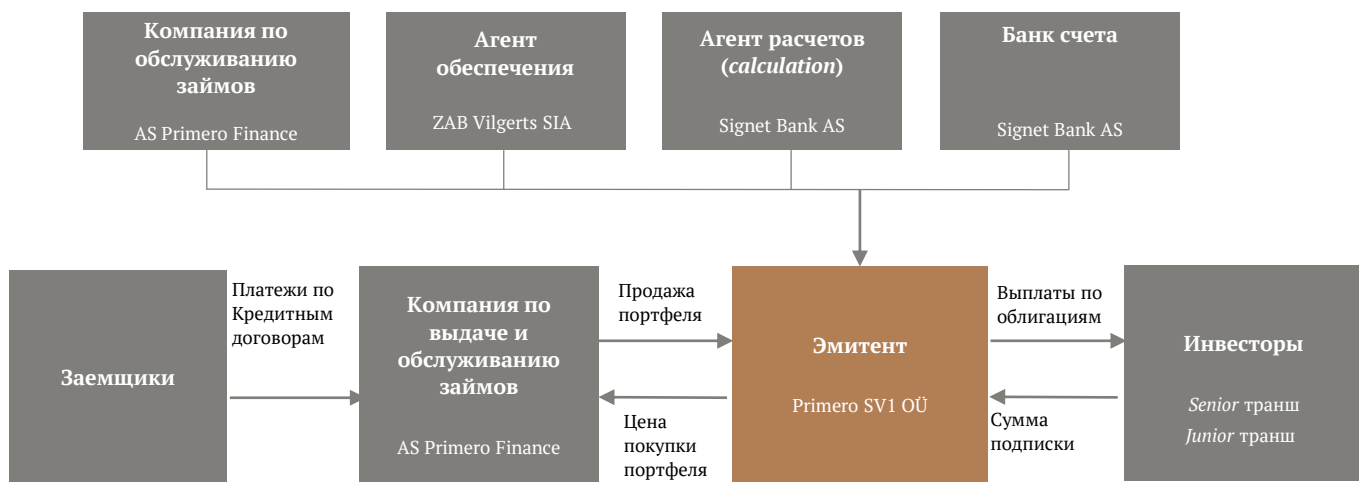
## Погашение ценных бумаг

## Основная сумма ценных бумаг, основанная на смоделированных денежных потоках портфеля, евро млн<sup>1</sup>



<sup>1</sup>Предполагает использования опциона Clean-up Call

## Структура сделки



Источник: Финансовые отчеты и прогноз руководства Primero Finance

# Предупреждения и раскрытие информации



Настоящая презентация (далее Презентация), которую подготовил Signet Bank AS, предназначена исключительно для использования в связи с планируемым предложением ценных бумаг обеспеченных активами (далее Ценные бумаги) Primero SV1 OÜ (далее Эмитент), и не подлежит копированию и распространению ни полностью, ни частично.

Настоящая презентация может быть использована исключительно в информационных целях. Облигации имеют свои условия эмиссии, которые должны учитываться при принятии решения об инвестировании. Потенциальный инвестор не должен принимать решения только на основании настоящей Презентации. Знакомясь с содержанием настоящей Презентации или посещая встречу, на которой представляется настоящая Презентация, Вы соглашаетесь соблюдать все нижеизложенные правила и ограничения.

## Отказ от обязательств

Содержащаяся в настоящей Презентации информация была предоставлена Primero SV1 OÜ и не подвергалась независимой проверке и может быть уточнена, усовершенствована, пересмотрена или исправлена. Signet Bank AS не обязан корректировать или исправлять любые вскрывшиеся неточности. Содержащиеся в настоящей Презентации факты, информация, мнения и расчеты получены из источников, которые считаются надежными и достоверными, однако никаких гарантий, прямых или косвенных, относительно точности, полноты и надежности данной информации не дается.

В настоящей Презентации встречаются обращения в будущее утверждения, которые основаны на прогнозах и предположениях Эмитента. В них могут содержаться известные и неизвестные риски, в случае материализации которых фактические результаты, показатели или события могут существенно отличаться от прогнозируемых. Помимо утверждений, по контексту обращенных в будущее, в тексте использованы такие слова, как «цели», «ожидает», «прогнозирует», «собирается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и подобные, которые также указывают на обращения в будущее утверждения. Информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, предусмотрены для личного использования и могут быть использованы лишь в качестве ориентирующей ссылки.

## Не является консультацией

Настоящая Презентация никоим образом не является юридической, финансовой или налоговой консультацией. Инвестор должен провести собственную оценку возможных юридических рисков налоговых последствий, которые могут возникнуть в связи с эмиссией Ценных бумаг и инвестициями в них. Ничто в настоящей Презентации не должно толковаться как предоставление инвестиционных консультаций со стороны Signet Bank AS или других лиц.

Каждый потенциальный инвестор обязан провести собственный анализ пригодности и соответствия инвестиций, с учетом своих обстоятельств. Потенциальный инвестор должен обладать: (i) достаточными знаниями и опытом, иметь понимание и доступ к соответствующим аналитическим инструментам, чтобы всесторонне и полностью оценить инвестиции с их преимуществами и рисками, а также понять, как данные инвестиции повлияют на общей портфель вложений инвестора; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы принять на себя все связанные с данными вложениями риски. Если у Вас возникли сомнения относительно инвестирования в Ценные бумаги, рекомендуем обратиться за консультацией к независимому квалифицированному консультанту.

## Общие ограничения и распространение

Настоящая Презентация не является предложением или приглашением к покупке или продаже ценных бумаг, равно как и не является таким предложением или приглашением, которое было бы адресовано какому-либо лицу в той или иной юрисдикции, где направление подобного предложения или приглашения является незаконным. Всякое несоблюдение указанных ограничений может представлять собой нарушение законодательства соответствующей юрисдикции, регулирующего инструменты финансового рынка. Инвесторы должны получить информацию о таких ограничениях и в случае, если таковые имеются, вернуть настоящую Презентацию Эмитенту. Принимая настоящую Презентацию, ее получатель подтверждает и гарантирует, что он/она является лицом, которому разрешено передавать или распространять Презентацию, не нарушая правовые нормы соответствующей юрисдикции. Содержание настоящей Презентации не подлежит разглашению другим лицам и использованию для иных целей. Лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или руководствоваться ею в своих действиях.

## Конфликт интересов

Signet Bank AS может получать вознаграждение от Primero SV1 OÜ.

Распространяя настоящий материал, Signet Bank AS находится в ситуации конфликта интересов. Политика Signet Bank AS по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Эмитент или связанные с ним лица могут приобрести Ценные бумаги, соблюдая требования закона. При определенных условиях их интересы могут противоречить интересам держателей Ценных бумаг.

## Факторы риска

При осуществлении инвестиций в ценные бумаги, обеспеченные активами, инвесторы принимают на себя определенные финансовые риски. Основными рисками, связанными с наличием средств для оплаты Ценных бумаг, являются риск зависимости от Эмитента, риск ограниченности ресурсов Эмитента, риск более низкого рейтинга Junior транша, риск погашения Ценных бумаг, риск непредвиденных расходов, кредитный риск Компании по выдаче кредитов.

Основными рисками, связанными с дебиторской задолженностью, являются доходность к погашению, амортизация и средневзвешенный срок погашения Ценных бумаг, риск влияния ряда факторов, риск производительности кредитного портфеля, риск отсутствия независимого расследования в отношении Дебиторской задолженности, риск отсутствия у Эмитента права собственности на транспортные средства, риск неплатежей со стороны Дебиторов.

Прочие риски, связанные с Облигациями и структурой, включают риск непригодного инвестирования, риск отсрочки выплаты процентов по Junior траншу, риск ограниченных прав отдельных держателей Ценных бумаг на принудительное исполнение, риск принятия решений держателями Ценных бумаг.

Риски контрагентов включают зависимость Эмитента от Компании по выдаче и обслуживанию кредитов в выполнении своих обязательств, риск отсутствия резервной Компании по выдаче и обслуживанию кредитов, риск исполнения обязательств другими участниками сделки, риск конфликта интересов, риск зависимости от исторической информации для оценки будущих показателей.

Макроэкономические и геополитические риски - риск географической концентрации, риски, связанные с пандемией Ковид-19, геополитические риски.

При инвестировании средств в ценные бумаги, обеспеченные активами, инвесторы принимают на себя следующие риски, связанные с Ценными бумагами: риск ограниченной ликвидности на вторичном рынке, риск листинга, риск неблагоприятного развития цен, риск досрочного погашения, налоговый риск, риск того, что некоторые держатели Ценных бумаг могут иметь более льготные условия, чем другие.

Риски, связанные с Обеспечением, включают риски, связанные с Соглашением об Агенте по Обеспечению, риск принудительного исполнения Обеспечения, риск зависимости от Агента по Обеспечению, риск, связанный с Параллельной задолженностью.

Правовые и регулятивные риски включают отсутствие специальных законов о секьюритизации в Эстонии и Латвии, риски, связанные с решением Высшего суда Латвии, неблагоприятные изменения в налоговом режиме Эмитента.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность Primero SV1 OÜ выполнять свои обязательства и в худшем случае привести к его неплатежеспособности. В данном разделе могут быть представлены не все потенциальные риски, которые могут повлиять на Primero SV1 OÜ.