

Eleving Group

eiroobligāciju emisija

Iespēja ieguldīt fiksētā 13%, EUR 75 milj. 5-gadīgā eiroobligāciju emisijā

Uzņēmuma profils

- Eleving Group (agrāk Mogo Finance), kas dibināts 2012. gadā, ir viens no lielākajiem un visstraujāk augošajiem lietoto automašīnu un patērētāju finansēšanas uzņēmumiem Eiropā.
- Grupa darbojas 16 valstīs trīs kontinentos, nodrošinot plašu diversifikāciju un novēršot viena tirgus risku.
- Eleving Group neto kredītportfelis 295.1 milj. EUR sastāv no 223.9 milj. EUR automobiļu finansēšanas aizdevumiem ar augstas kvalitātes lietotiem transportlīdzekļiem kā nodrošinājumu un 71.2 milj. EUR patēriņa kredītiem.
- Grupas finansējuma struktūra ir diversificēta ar 179 milj. EUR obligācijām, 68 milj. EUR P2P aizņēmumiem, 25 milj. EUR banku aizņēmumiem un vietējām parādzīmēm.
- Grupas konsolidētie finanšu pārskati tiek sagatavoti atbilstoši starptautiskajiem grāmatvedības standartiem un tos audītē BDO Luxembourg.
- Kreditreitingu aģentūra Fitch Ratings ir piešķirusi Eleving Group «B-» kreditreitingu ar stabilu nākotnes perspektīvu.

Finanšu aktualitātes

- Pateicoties organiskajai izaugsmei un jaunu produktu ieviešanai, Grupa pēdējos gados ir ievērojami palielinājusi savas darbības apjomu, un tās tīrais kredītportfelis sasniedzis gandrīz 300 milj. EUR. Ukrainas patēriņa kredītu portfeļa un Baltkrievijas automobiļu aizdevumu portfeļa samazināšana ir palēninājusi tīrā kredītportfeļa pieaugumu 2023. gada pirmajos sešos mēnešos (abi tirgi tiek likvidēti pēc kara sākuma).
- Arī Eleving Group ieņēmumi ir ievērojami palielinājušies, jo strauji ir pieaudzis Grupas tīrais kredītportfelis. Grupas ieņēmumu plūsma ir sabalansēta - tradicionālie līzings un atpakaļiznomāšanas produkti 2023. gada pirmajos sešos mēnešos veidoja 39% no ieņēmumiem, patēriņa kredītu produkti - 32%, bet elastīgie un uz abonēšanu balstītie produkti - 28%.
- Ieņēmumu pieaugums un laba izmaksu kontrole ir veicinājuši Grupas peļņit spēju - 2023. gada pirmo sešu mēnešu tīrā peļņa ir 12.4 milj. EUR.
- Grupas spēcīgā peļņit spēja ir uzlabojusi tās kapitalizācijas koeficientu, kas 2023. gada 30. jūnijā bija 26%.

Kredītportfelis

- Attīstītās valstis (Latvija, Lietuva, Igaunija, Gruzija, Rumānija, Moldova, Baltkrievija un Armēnija) sastāda 48% no Grupas tīrā kredītportfeļa, jaunattīstības valstis 28%, bet patēriņa kredītu tirgus 24%.
- Pēc EC Finance Group iegādes, par kuru tika paziņots 2023. gada jūlijā, Grupa darbosies četros jaunos tirgos (Botsvānā, Namībijā, Zambijā un Lesoto), un patēriņa kredītu portfeļa īpatsvars kopējā portfeli palielināsies līdz 30%.
- Lielākā daļa Grupas kredītportfeļa ir saistīta ar automobiļu finansēšanu - Eleving Group saglabā piekļuvi nodrošinājumam (īpašumtiesībām uz automobili) visā aizdevuma darbības laikā, un saistību neizpildes gadījumā Eleving Group galu galā var atgūt un pārdot automobili.
- Neraugoties uz augsto inflāciju, Grupas kredītportfeļa kvalitāte ir diezgan laba, bez kavējumiem un līdz 30 dienām kavēto kredītu īpatsvars saglabājas stabils gan automobiļu, gan patēriņa kredītu portfeli - bez kavējumiem un līdz 30 dienām kavēto kredītu īpatsvars tīrajā automobiļu kredītportfeli un tīrajā patēriņa kredītu portfeli ir attiecīgi 83% un 93%.

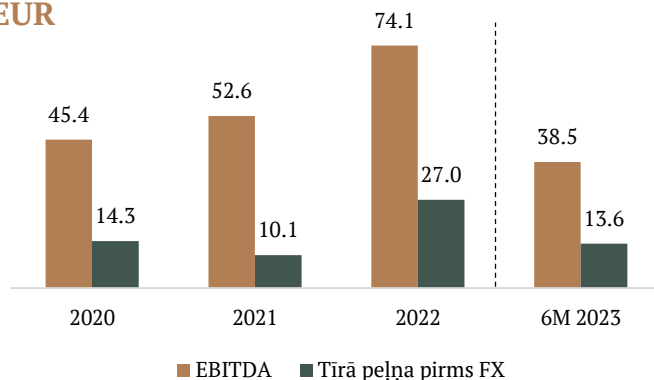
Eleving GROUP

Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

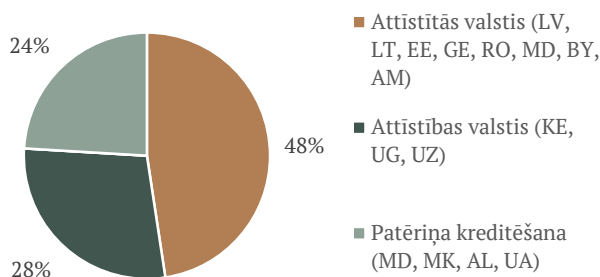
	FY 2020	FY 2021	FY 2022	6M 2023
Ieņēmumi	94.9	153.7	183.9	90.6
EBITDA	45.4	52.6	74.1	38.5
EBITDA marža	48%	34%	40%	42%
Tīrā peļņa	1.1	11.2	20.6	12.4
Tīrais kredītportfelis	201.4	247.3	293.0	295.1
Naudas līdzekļi	9.3	10.1	13.8	18.7
Pašu kapitāls*	34.4	48.7	72.9	77.5
Kopējās parādsaistības	231.1	250.7	272.8	271.3
EBITDA / Procentu izdevumi	1.7x	1.8x	2.3x	2.3x
Kapitalizācijas koeficients*	17%	20%	25%	26%

*Ieskaitot subordinētos aizņēmumus

EBITDA un Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Neto kredītportfeļa sadalījums uz 6M 2023



Eleving Group eiroobligāciju emisija

Obligāciju nosacījumi

Emitents	Eleving Group S.A. (Luksemburģa)
Vērtspapīru veids	Augstākā ranga nodrošinātas eiroobligācijas (senior secured)
ISIN	DE000A3LL7M4
Emisijas apjoms	Līdz EUR 75 milj.
Kupona likme	13.0%
Kupona biežums	Reizi ceturksnī
Termiņš	5 gadi
Nominālvērtība	EUR 100
Min. parakstīšanās apjoms	EUR 1 000
Iekļaušana biržas sarakstā	Nasdaq Riga (Regulētais Tīrģus) un Frankfurtes Fondu Birža (Regulētais Tīrģus)
Kovenantes	<ul style="list-style-type: none">• Kapitalizācijas koeficients $\geq 15.0\%$• EBITDA / Procentu izmaksas $\geq 1.25x$
Likumdošana	Luksemburģas
Depozitārijs	Clearstream
Menedžeris	Signet Bank

¹ Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Prospektā.

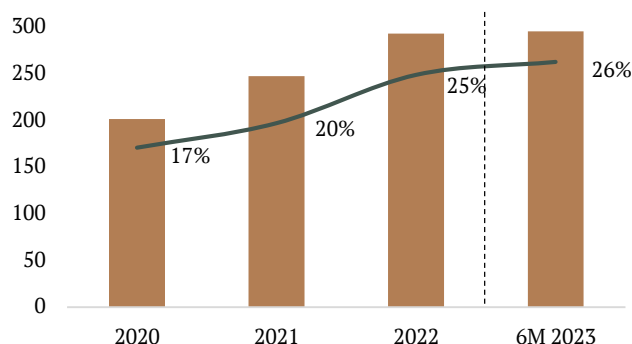
Jaunā obligāciju emisija

- Eleving Group emitēt nodrošinātas obligācijas ar fiksētu kupona likmi un apjomā līdz 75 milj. EUR. Līdzekļi no obligāciju emisijas tiks izmantoti, lai refinansētu Latvijas obligācijas 30 milj. EUR apmērā ar dzēšanas termiņu 2023. gada martā, kā arī citu saistību (piemēram, P2P aizņēmumu) dzēšanai.
- Obligāciju piedāvājums tiks īstenots, izmantojot Latvijas obligāciju turētājiem adresētu apmaiņas piedāvājumu, publisko piedāvājumu Lietuvā, Latvijā, Igaunijā un Vācijā, kā arī privātu izvietošanu institucionālajiem investoriem.

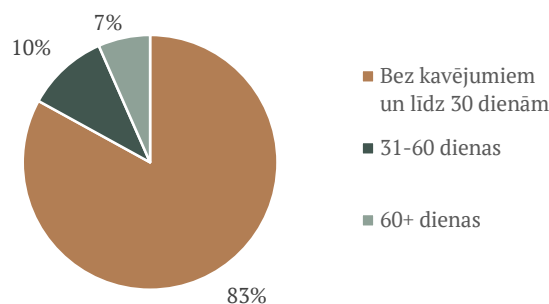
Būtiskākie notikumi

- Nesen kredītreitingu aģentūra Fitch Ratings apstiprināja Grupas ilgtermiņa emitenta saistību nepildīšanas reitingu "B-" ar stabiliu perspektīvu, uzsvērot spēcīgu peļņit spēju, samazinātu saistību slogu, atbilstošu finansējuma un likviditātes profilu un pieredzējušo vadības komandu. Tikmēr bieža stratēģijas maiņa un vēlme attīstīties nestabilās valstīs ir reitinga vājās puses.
- Grupa paziņoja par EC Finance Group iegādi 2023. gada jūlijā. EC Finance Group, kas pazīstama arī ar zīmolu ExpressCredit, ir pateriņu kredītēšanas uzņēmums, kas darbojas četrās Dienvidāfrikas valstīs.
- Grupa 2023. gada jūlijā pārdeva savu Renti Plus uzņēmējdarbību Latvijā. Darījuma ietvaros tika pārdoti vairāk nekā 100 automobiļi, kā arī aktīvais klientu portfelis.

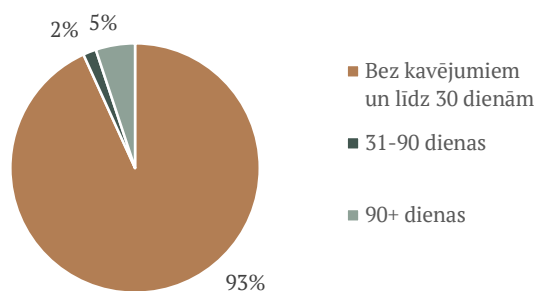
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



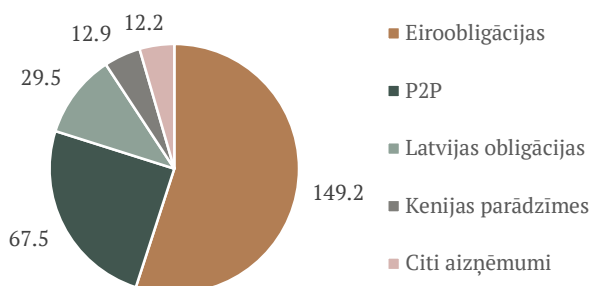
Neto automobiļu kredītportfeļa kvalitāte uz 6M 2023



Neto patēriņa kredītēšanas portfeļa kvalitāte uz 6M 2023



Finanšu saistības uz 6M 2023, milj. EUR



Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto Eleving Group S.A. (turpmāk - Emitents) obligāciju (turpmāk - Obligācijas) piedāvājumu un to nedrīkst pilnībā vai daļēji pavairot vai izplatīt trešajām personām.

Šī Prezentācija sagatavota tikai informatīvos nolūkos. Obligācijām ir savi emisijas noteikumi, kurus jāņem vērā pirms ieguldījumu lēmuma pieņemšanas. Potenciālajam ieguldītājam nevajadzētu pieņemt ieguldījumu lēmumu, pamatojoties tikai uz šo Prezentāciju. Apmeklējot tīkšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekristat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza Eleving Group S.A., un informācijai nav veikta neatkarīga pārbaude un tā var tikt precizēta, pilnveidota, pārskatīta un papildus labota. Signet Bank AS neuzņemas šo Prezentāciju koriģēt vai labot jebkādas atklātas neprecizitātes. Šajā Prezentācijā iekļautie fakti, informācija, viedokļi un aprēķini iegūti no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem un tiek pausti godprātīgi, taču apliecinājumi vai garantijas, tieši vai netieši, par šīs informācijas precizitāti, pilnīgumu un uzticamību netiek sniegti.

Šajā Prezentācijā pausti uz nākotni vērsti apgalvojumi, kas balstīti uz Emitenta pašreizējām prognozēm un pieņēmumiem un ietver zināmus un nezināmus riskus un nenoteiktību, kuriem materializējoties, faktiskie rezultāti, sniegums vai notikumi var būtiski atšķirties no šādos apgalvojumos paustajiem vai netieši norādītajiem. Papildus apgalvojumiem, kas pēc konteksta ir vērsti uz nākotni, tādi vārdi kā "mērķi", "sagaida", "paredz", "grasās", "plāno", "uzskata", "vērtē", "pieņem", "tīcas" un līdzīgi izteicieni domāti, lai norādītu uz šādiem uz nākotni vērstiem apgalvojumiem. Šajā Prezentācijā paustā informācija un viedokļi paredzēti personiskai lietošanai un tikai kā orientējoša atsaucē.

Netiek sniegta konsultācija

Šī Prezentācija nav uzskatāma par jebkāda veida juridisku, finanšu vai nodokļu konsultāciju. Ieguldītājiem jāveic pašiem sava izpēte par iespējamiem juridiskajiem riskiem un nodokļu sekām saistībā ar Obligāciju emisiju un ieguldījumu veikšanu tajās. Nekas šajā Prezentācijā nav skaidrojams kā ieguldījumu konsultāciju sniegšana no Signet Bank AS vai citas personas puses.

Katram potenciālajam Ieguldītājam jāizvērtē ieguldījuma piemērotība, ņemot vērā savus apstākļus. Potenciālajam ieguldītājam vajadzētu būt: (i) pietiekamām zināšanām un pieredzei, zināšanām par un pieejai atbilstošiem analīzes rīkiem, lai spētu jāpārbauda izvērtēt un pilnībā izprast šo ieguldījumu iespēju līdz ar tās priekšrocībām un riskiem, kā arī šī ieguldījuma ietekmi uz Ieguldītāja kopējo ieguldījumu portfeli; (ii) pietiekamiem finanšu resursiem un likviditātei, lai spētu uzņemties visus ar šo ieguldījumu saistītos riskus. Ja Jūs šaubāties par ieguldīšanu Obligācijās, Jums vajadzētu griezties pēc konsultācijas pie kvalificēta neatkarīga konsultanta.

Vispārīgi ierobežojumi un izplatīšana

Šī Prezentācija nav piedāvājums pārdot vai aicinājums iegādāties jebkādas vērtspapirus jebkāda jurisdikcijā, kurā šāds piedāvājums vai aicinājums nav atļauts, vai jebkurai personai, kurai šādu piedāvājumu vai aicinājumu izteikt ir pretlikumīgi. Katrs šādu ierobežojumu pārkāpums var šajās valstīs nozīmēt attiecīgo likumu, kas regulē finanšu instrumentu tirgu, pārkāpumu. Ieguldītājiem nepieciešams iegūt informāciju par šādiem ierobežojumiem un gadījumā, ja tādi pastāv, atgriezt šo Prezentāciju Emitentam. Pieņemot šo Prezentāciju, tās saņēmējs apliecina un garantē, ka viņš/viņa ir persona, kurai šo Prezentāciju atļauts nodot vai izplatīt, nepārkāpjot attiecīgās jurisdikcijas likumdošanas normas. Šīs Prezentācijas saturs nav atklājams nevienai citai personai un tā nav lietojama nevienam citam nolūkam, un jebkurai citai šo Prezentāciju saņēmušajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no Eleving Group S.A..

Izplatot šo materiālu, Signet Bank AS ir interešu konflikta situācijā. Signet Bank AS Interestu konflikta novēršanas politika pieejama organizētāja tīmekļa vietnē: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

Emitents vai tā Saistītās personas var atbilstoši piemērojamo likumu prasībām iegādāties Obligācijas. Noteiktos apstākļos to intereses var būt pretrunā ar citu Obligāciju turētāju interesēm.

Risku faktori

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenais risks, kas ietekmē Eleving Group S.A., ir: Grupa var saskarties ar grūtībām, novērtējot potenciālo klientu kredītrisku; Grupa ir pakļauta riskam, ka tās klienti vai citi līgumpartneri var neizpildīt savas saistības vai ka tās klientu vai citu līgumpartneru kredītkvalitāte var pasliktināties; atlikušās vērtības vai atgriezto transportlīdzekļu pārdošanas ieņēmumu samazināšanās var būtiski negatīvi ietekmēt Grupas finanšu lizinga, lietotu automobiļu nomas pārdošanas un atpakalponas nodrošinājuma vērtību; Grupas darbība dažādās valstīs ir pakļauta valūtas maiņas riskam; būtiskas izmaiņas riska parakstīšanas standartos; Grupas darbība ir atkarīga no informācijas tehnoloģiju sistēmām; Grupas portfeļa turpmāka paplašināšanās arvien lielākā mērā ir atkarīga no tās spējas iegūt pietiekamu finansējumu; Grupas darbība ir atkarīga no trešo personu, piemēram, banku, vietējo patēriņa kredītu aģentūru, IT pakalpojumu sniedzēju un parādu piedziņas aģentūru, sniegtajiem pakalpojumiem; Grupas pašreizējā procentu līkmu starpība nākotnē var samazināties, kas varētu samazināt tās rentabilitāti; Grupas spēja atgūt nesamaksātos parādus var pasliktināties, ja palielināsies to klientu skaits, kuriem tiek piemērotas personiskās maksātnespējas procedūras; Grupa darbojas nozarē, kas attīstās, tāpēc ir grūti novērtēt tās nākotnes izredzes un var palielināt risku, ka tā nebūs veiksmīga; Grupa var veikt iegādes vai veikt uzņēmējdarbības apvienošanu, kas izrādīsies neveiksmīga, vai arī noslogot vai novirzīt tās resursus; strauja izaugsme un paplašināšanās var radīt ievērojamu slodzi Grupas vadības un darbības resursiem un var būt dārga; kaitējums Grupas reputācijai un zīmolam vai pakalpojumu kvalitātes pasliktināšanās var kavēt tās spēju piesaistīt jaunus klientus un noturēt esošos klientus; Grupas darbības starptautiskais mērogs var palielināt izmaksas; Grupas jaunu produktu un pakalpojumu ieviešana var nebūt veiksmīga; Grupas darbība ir atkarīga no stratēģiski izvietotu filiāļu klātbūtnes; Grupas darbība ir atkarīga no mārketinga partneriem, kas palīdz tai iegūt jaunus klientus; Grupas transportlīdzekļu finansēšanas uzņēmējdarbība ir atkarīga no partnerībām (piem. g. transportlīdzekļu dileriem) un brokeriem, kas palīdz iegūt jaunus klientus; pieprasījuma samazināšanās pēc Grupas finanšu produktiem un nespēja pielāgoties šādam samazinājumam var izraisīt ieņēmumu zaudējumus; Grupa var nespēt aizsargāt savas patentētās tehnoloģijas vai sekot līdzi konkurentu tehnoloģijām, un Grupa var kļūt par preču zīmju pārkāpumu un intelektuālā īpašuma strīdu objektu, kuru aizsardzība ir dārga un var kaitēt tās uzņēmējdarbībai un darbības rezultātiem; Grupa ir pakļauta kibernetiskās drošības riskiem un drošības pārkāpumiem, un tai var rasties arvien lielākas izmaksas, cenšoties samazināt šos riskus un reaģēt uz kibernetiskiem; Grupas panākumi ir atkarīgi no tās vadības un darbiniekiem, kā arī no tās spējas piesaistīt un noturēt kvalificētus darbiniekus; ja Grupai neizdosies ģeogrāfiski diversificēt un paplašināt savu darbību klientu bāzi, tās uzņēmējdarbība var tikt negatīvi ietekmēta; nespēja sekot līdzi straujajām izmaiņām e-komercijā un internetā izmantošanā un regulējumā var kaitēt Grupas uzņēmējdarbībai; būtiskas, straujas vai neparedzētas ekonomiskās vai politiskās pārmaiņas valstīs, kurās darbojas Grupa, var samazināt pieprasījumu pēc tās produktiem un pakalpojumiem un samazināt ienākumus; nestabila normatīvā un tiesiskā bāze un nestabilitāte jaunajās tirgus ekonomikas valstīs, kurās darbojas Grupa, var samazināt pieprasījumu pēc tās produktiem un pakalpojumiem un samazināt ienākumus; Grupas darbība var tikt pakļauta pilsoņu nemieriem un citiem uzņēmējdarbības traucējumiem, kas var negatīvi ietekmēt tās nākotnes ienākumus un finansiālo stāvokli, kā arī palielināt tās izmaksas un izdevumus; riski, kas saistīti ar Grupas finanšu stāvokli; juridiskais un regulatīvais risks; iekšējās kontroles risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: Grupa var nespēt radīt pietiekamu naudas līdzekļu apjomu, lai apkalpotu visus savus parādsaistības, tostarp Obligācijas, un var būt spiesta veikt citas darbības, lai izpildītu savas saistības saskaņā ar parāda līgumiem, kas var izrādīties neveiksmīgas; Grupa var nespēt atmaksāt vai atpirkt Obligācijas to dzēšanas termiņā; ieguldītāji, veicot ieguldījumus Obligācijās, var saskarties ar ārvalstu valūtas risku; Grupa var izvēlēties atpirkt vai izpirkt Obligācijas, kad dominejošās procentu līkmes ir salīdzinoši zemas, tostarp veicot pirkumus atklātā tirgū; procentu līkmu pieaugums var izraisīt Obligāciju relatīvās vērtības samazināšanos.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt Eleving Group S.A. spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt Eleving Group S.A.