

Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2022. gada 1.ceturksni

2022. gada 11. jūlijs

Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2022.gada 1.ceturksni



Nozares aktualitātes

- 2022.gada 1.ceturksnis visām apskatā iekļautajām kompānijām ir bijis visai sarežģīts galvenokārt Krievijas iebrukuma Ukrainā dēļ, kas izraisīja apkārt esošu nenoteiktību. Karš un tam sekojošās sankcijas izraisīja turpmākus piegādes ķēdes traucējumus un energopreču cenu kāpumu, kas savukārt ievērojami palielināja inflāciju. Savukārt augstā inflācija un tās tālāka palielināšanās var negatīvi ietekmēt klientu atmaksas disciplīnu un pieprasījumu pēc jauniem kredītiem, jo pieaugošā dzīves dārdzība un kritums tēriņiem pieejamos ienākumos ierobežo patēriņu.
- Lai gan ceturksnis bijis visai vētrains, pārskatā iekļautajām kompānijām izdevies uzrādīt labus ceturkšņa rezultātus un 2022.gada 1.ceturksnī to peļņas rādītāji vai nu pārsniedza, vai bija līdzvērtīga 2021.gada 1.ceturksnī uzrādītajiem. Vērts pieminēt faktorus, kas ietekmēja atsevišķu uzņēmumu peļņas rādītājus, piemēram, IuteCredit vienreizējos ieņēmumus no Energbank iegādes darījuma un 4finance Polijas biznesa pārdošana, kura ietekmi varēsim novērot nākamajos ceturkšņos.
- Karš, augošā inflācija, kā arī sekojošais procentu likmju kāpums ir negatīvi ietekmējis aktīvu cenas. Pārskatā iekļauto kompāniju emitētās obligācijas nav bijušas izņēmums, lai gan to cenas pakāpeniski atguvušās no sākotnējā krituma kopš kara sākuma.

Eleving^{GROUP}

Sun Finance

delfin
group
custom finance
solutions

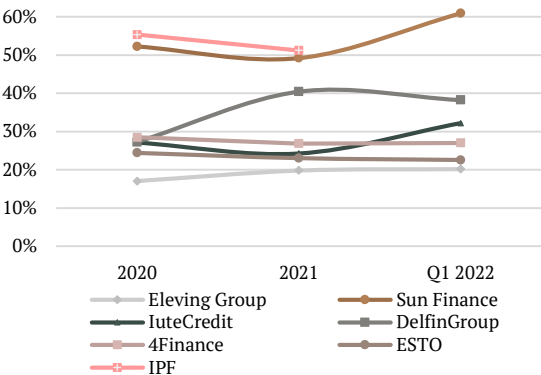
Iutecredit

4 FINANCE

International
Personal
Finance

esto

Kapitalizācijas koeficients



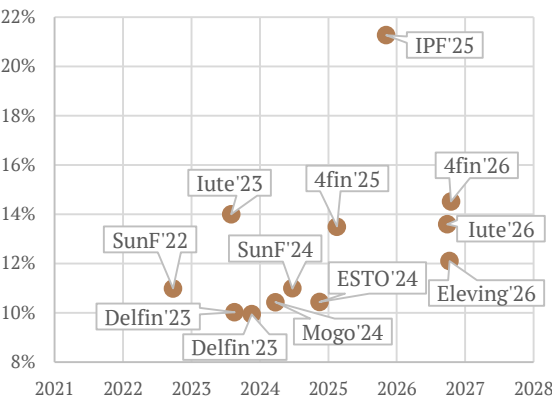
Nozīmīgākie 1.ceturkšņa finanšu rādītāji

milj. EUR	Eleving Group	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4 finance	IPF ²	ESTO
Ieņēmumi	45.5	52.8	7.5	18.4	89.3	-	3.4
EBITDA	17.0	19.3	2.6	7.5	33.9	-	1.4
Tīrā peļņa	4.2	10.7	1.4	12.2	13.3	-	0.7
Tīrais kredītportfelis	259.9	111.0	47.1	155.5	691.5	-	32.1
Pašu kapitāls ¹	52.5	67.6	18.0	50.0	186.9	-	7.2

¹Ieskaitot subordinētos aizņēmumus

²Publicē rezultātus reizi pusgadā

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 izsmeljošiem. Taču informācijas un tirgus datu pilnība un precizitāte netiek garantēta, kā arī Banka patur tiesības tos koriģēt vai mainīt bez iepriekšēja brīdinājuma.

Investīciju produkti vai darījumi nav piemēroti visiem investoriem, tāpēc pirms jebkura darījuma noslēgšanas nepieciešams konsultēties ar neatkarīgu konsultantu. Banka un tās darbinieki nav atbildīgi par jebkādiem zaudējumiem, kas radušies saistībā ar sniegtās informācijas izmantošanu.

MIFID2 paziņojums: "Signet Bank" AS (Banka) uzskata, ka šis apskats var tikt klasificēts kā nebūtisks nemonētārs labums, jo šis produkts ir brīvi pieejams visiem investoriem, kuri vēlas to saņemt un tādēļ tas nav uzskatāms par pamudinājumu darbībai balstoties uz 7. nodaļu Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādes "Jautājumi un atbildes par MIFID2 un MiFIR investoru aizsardzības jomā".

Apskatā izmantotie dati ir aktuāli uz tā publikācijas brīdi un var mainīties jebkurā brīdī. Lai saņemtu papildu informāciju, lūdzu, sazinieties ar savu privātbankieri vai rakstiet uz e-pastu info@signetbank.com.

Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2012	Produkti: auto kredīti, patēriņa kredīti
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 259.9 milj. EUR	- Latvija - Lietuva
Emitētās obligācijas: 150 milj. EUR	- Baltkrievija - Rumānija
Auditors: KPMG (IFRS)	- Kenija - Uganda
Kreditreitingi: B- no Fitch	- Gruzija - Moldova

Finanšu aktualitātes

- Grupa ir sasniegusi ievērojamu izaugsmi un 2022.gada 1.ceturksnī tās ieņēmumi ir palielinājušies par 48% salīdzinājumā ar to pašu periodu 2021.gadā un sasnieguši 45.5 milj. EUR. Abonēšanas produktu ieņēmumi ir būtiski pieauguši un to īpatsvars kopējos ieņēmumos 2022.gada 1.ceturksnī ir palielinājies līdz 23% salīdzinājumā ar 13% 2021.gada 1.ceturksnī. Šī segmenta izaugsmi veicināja motociklu-taksometru finansēšana Kenijā un Ugandā.
- Arī Grupas kredītportfelis turpina palielināties 2022.gada 1.ceturksnī sasniedzot 259.9 milj. EUR. Īpaši strauja izaugsme turpinās Kenijā un Ugandā – gada kredītportfeļa pieaugums par attiecīgi 163% un 182%. Patēriņa kredītu kredītportfelis 2022.gada 1.ceturksnī ir palielinājies par 52% salīdzinājumā ar 2021.gada 1.ceturksni un atbilst 24% no kopējā Grupas kredītportfeļa. Grupa ir pieņēmusi lēmumu sākt darbību Somijas transportlīdzekļu finansēšanas tirgū – licence no vietējā regulatora jau ir iegūta un paredzams, ka darbība tiks uzsākta 2022.gada 2.ceturksnī.
- Līdz ar ieņēmumu pieaugumu Grupa ir sasniegusi ievērojamu EBITDA rādītāja izaugsmi. EBITDA rādītājs 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 17.0 milj. EUR (+29% g/g). Grupas ieņēmumu pieaugums ir pārsniedzis izdevumu pieauguma tempu, tādējādi palielinot EBITDA rādītāju.
- Atbilstoši arī Grupas tirā peļņa ir uzrādījusi labu rezultātu, sasniedzot 4.2 milj. EUR 2022.gada 1.ceturksnī (+14% g/g). Grupas tiro peļņu 2022.gada 1.ceturksnī laikā negatīvi ietekmēja valūtas kursa izmaiņas, kuru ietekme bija 1.6 milj. EUR, salīdzinājumā ar 0.2 milj. EUR pozitīvam efektam 2021.gada 1.ceturksnī.

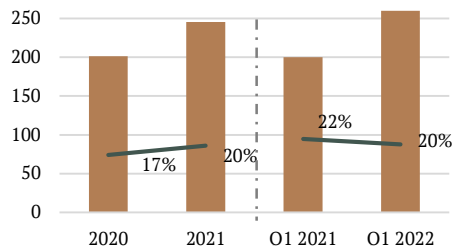
Citi notikumi

- Martā Baltkrievijā tika istenotas jaunas kredīta pirmstermiņa atmaksas iniciatīvas, kā rezultātā no klientiem tika iekasēti visu laiku augstākie maksājumi. Jaunu kredītu izsniegšana Baltkrievijā ir apturēta. Baltkrievijas neto kredītportfelis uz Q1 2022 bija 19.3 milj. EUR.
- Pēc kara sākuma Ukrainā bija novērojams ievērojams kritums klientu kredītu atmaksas veikšanas maksājumos, taču jau aprīlī no klientiem iekasētie līdzekļu apjomi divreiz pārsniedza marta rādītājus. Jaunu kredītu izsniegšana Ukrainā ir pārtraukta.

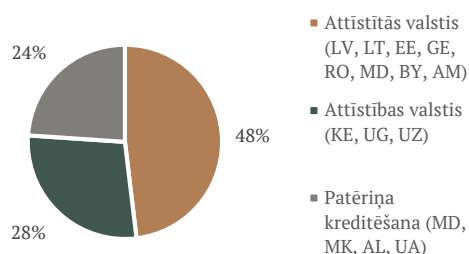
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	30.8	45.5	+48%	94.9	150.6	+59%
EBITDA	13.2	17.0	+29%	45.4	48.2	+6%
EBITDA marža	43%	37%	-5pp	48%	32%	-16pp
Tirā peļņa	3.7	4.2	+14%	1.1	7.1	+528%
Tirais kredītportfelis	200.2	259.9	+30%	201.4	245.6	+22%
Naudas līdzekļi	12.8	16.3	+27%	9.3	10.1	+9%
Pašu kapitāls	43.8	52.5	+20%	34.4	48.7	+42%
Kopējās parādsaistības	221.0	255.2	+15%	231.1	250.7	+8%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.9x	1.8x	-1%	1.7x	1.7x	-2%
Kapitalizācijas koeficients	22%	20%	-2pp	17%	20%	+3pp

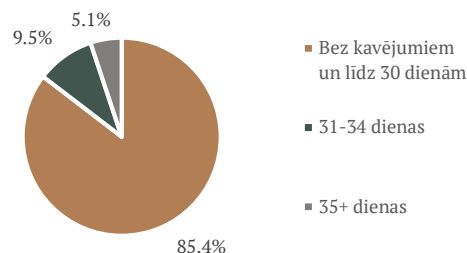
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



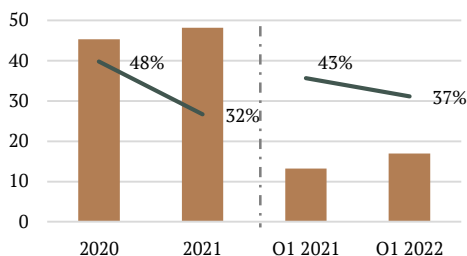
Neto kredītportfeļa sadalījums



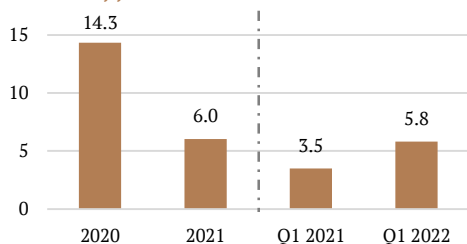
Neto automobiļu kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Q1 2022 Sun Finance

Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2017	Produkti: īstermiņa krediti, kredītlīnijas, patērīna kredīti
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 111.0 milj. EUR	- Latvija - Polija - Zviedrija - Vjetnama - Kazahstāna - Meksika
Emitētās obligācijas: 35 milj. EUR	
Auditors: Baker Tilly (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- 2022.gada 1.ceturksnī Grupa izsniedza jaunus aizdevumus 141 milj. EUR apmērā (+36% g/g), kas iezīmē vēl vienu ceturksni ar pieaugošu jaunu kredītu izsniegšanu – pieaugums novērojams kopš 2020.gada 2.ceturksņa. Pieaugumu veicināja liels pieprasījums Grupas pārstāvētajos tirgos un jaunu produktu apjoma palielināšana.
- Līdz ar to 2022.gada 1.ceturksnī palielinājās arī Grupas neto kredītportfelis, sasniedzot 111.0 milj. EUR. Lielākais neto kredītportfeļa pieaugums 2022.gada 1.ceturksnī bija Vidusāzijas HUN, kas nu jau veido 38% no kopējā kredītportfeļa. Kredītportfeļa pieaugums salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni bija novērojams arī visos pārējos Grupas tirgos.
- Grupas ieņēmumi, kurus veicināja augstais no jauna izsniegto aizdevuma apjoms, 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 52.8 milj. EUR. 2022.gada 1.ceturksnis bija trešais periods pēc kārtas, kurā Grupas ieņēmumi saglabājās virs 50 milj. EUR atzīmes.
- Lai gan Grupas ieņēmumi uzrādīja labu izaugsmi, izdevumu pieaugums (piemēram, algas, mārketinga, uzkrājumi nedrošiem kredītiem) bija straujāks, kā rezultātā Grupas EBITDA rādītājs samazinājās. Grupas EBITDA rādītājs 2022.gada 1.ceturksnī bija 19.3 milj. EUR salīdzinājumā ar 22.7 milj. EUR tādā pašā periodā gadu iepriekš. Izdevumu pieaugumu veicināja Grupas koncentrēšanās uz jaunu produktu izstrādi un esošo apjomu palielināšanu.
- Grupas neto peļņu arī ietekmēja izdevumu pieaugums, kā arī negatīvs rezultāts no valūtas kursa svārstībām – tā rezultātā Grupa tirā peļņa 2022.gada 1.ceturksnī bija 10.7 milj. EUR (-31% g/g). Lai arī tirā peļņa ievērojami samazinājusies, Grupa joprojām uzrāda ļoti labu peļņitspēju.

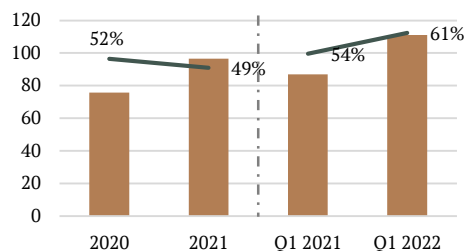
Citi notikumi

- Šī gada 24.martā Grupa iekļāva savas obligācijas (LV0000802494) Nasdaq Riga First North.
- Grupas 2021.gada finanšu rezultātus auditēja Baker Tilly Baltics ar atzinumu bez iebildēm, lai gan ar izmaiņām finanšu rezultātos salīdzinājumā ar informāciju 2021.gada 4.ceturksnī – 2021.gada tirā peļņa tika samazināta par 4.8 milj. EUR.
- Martā laikraksts Financial Times iekļāva Grupu savā sestajā ikgadējā Eiropas visstraujāk augošo uzņēmumu sarakstā – Grupas ieguva 3.vietu starp finanšu tehnoloģijas uzņēmumiem.

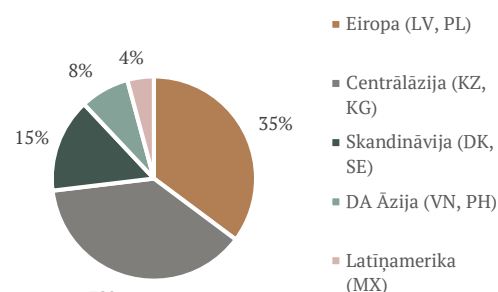
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	45.8	52.8	+15%	121.3	193.1	+59%
EBITDA	22.7	19.3	-15%	45.8	79.5	+74%
EBITDA marža	50%	37%	-13pp	38%	41%	+3pp
Tirā peļņa	15.6	10.7	-31%	22.0	51.0	+132%
Tirā kredītportfelis	86.9	111.0	+28%	75.8	96.6	+27%
Naudas līdzekļi	9.0	9.8	+9%	8.7	7.2	-17%
Pašu kapitāls	46.9	67.6	+44%	39.6	47.5	+20%
Kopējās parādsaistības	70.4	71.6	+2%	67.4	75.1	+11%
EBITDA / Procentu izdevumi	6.1x	6.9x	+14%	5.6x	7.0x	+25%
Kapitalizācijas koeficients	54%	61%	+7pp	52%	49%	-3pp

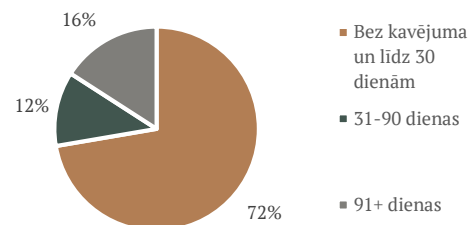
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



Neto kredītportfelis reģionu griezumā

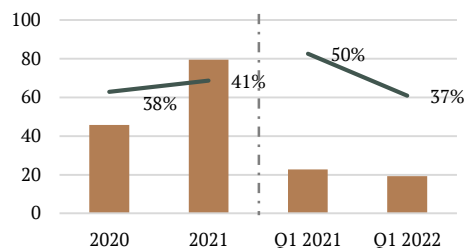


Bruto kredītportfeļa kvalitāte*

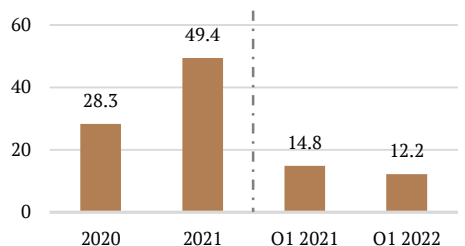


* Dati atbilstoši auditētajiem rezultātiem uz 2021.gada 31.decembri

EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2009	Produkti: lombarda krediti (kredīts pret kustamās mantas ķilu), patēriņa kredīti, mazlietotu preču tirdzniecība.
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 47.1 milj. EUR	• Latvija
Emitētās obligācijas: 15.0 milj. EUR	
Auditors: BDO Assurance (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- 2022.gada 1.ceturksnī Grupa izsniedza jaunus aizdevumus 15.1 milj. EUR apmērā (+60% g/g), ko pozitīvi ietekmēja izaugsme patēriņa kredītešanā (+73% g/g), kā arī izaugsme lombarda aizdevumu izsniegšanā (+30% g/g), ko veicināja Covid-19 ierobežojumu atcelšana.
- Jaunu aizdevumu izsniegšanas rezultātā 2022.gada 1.ceturksnī turpināja palielināties Grupas neto kredītportfelis (+46% g/g) un tas sasniedza rekordaugstu līmeni 47.1 milj. EUR.
- Izaugsme visos Grupas segmentos, t.sk. patēriņa kredītešana, lombarda kredītešanā un lietotu preču pārdošana, veicināja 2022.gada 1.ceturksņa ieņēmumu pieaugumu, kas salīdzinājumā ar attiecīgo periodu 2021.gadā pieauga par 24%.
- Neraugoties uz Grupas izdevumu (pārdošanas un administratīvo) pieaugumu, tās ieņēmumu pieaugums un zemāki procentu izdevumi ļāva 2022.gada 1.ceturksnī uzrādīt EBITDA rādītāju pieaugumu (+8% g/g), taču EBITDA rentabilitāte samazinājās līdz 35% salīdzinājumā ar 40% 2021.gada 1.ceturksnī.
- Arī Grupas tirā peļņa uzrādīja pieaugumu un 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 1.4 milj. EUR (+76% g/g). Grupas kapitalizācijas rādītājs 2022.gada 1.ceturksnī salīdzinājumā ar atbilstošo periodu gadu iepriekš ir būtiski palielinājies IPO un peļņas dēļ, bet salīdzinājumā ar 2021.gada 4.ceturksni, kad jau bija novērojams IPO efekts, tas ir nedaudz samazinājies regulārās dividenžu izmaksas dēļ.

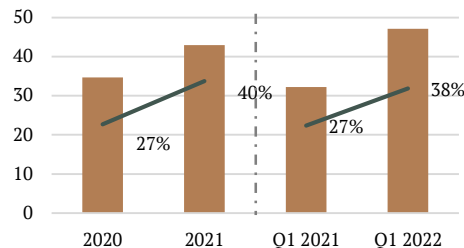
Citi notikumi

- Grupa 2022.gada 1.ceturksnī palielināja maksimālo pieejamo aizdevuma summu saviem VIZIA zīmola klientiem. Summa tika palielināta no 7 000 EUR līdz 10 000 EUR, kas Grupai ļaus pielāgoties pieaugošajam klientu pieprasījumam pēc lielākām aizdevuma summām.
- Ši gada 30.martā Grupa publicēja auditēto 2021.gada pārskatu, ko auditēja BDO un veica atzinumu bez iebildēm un bez būtiskām izmaiņām finanšu rezultātos salīdzinājumā ar informāciju 2021.gada 4.ceturksnī.
- Grupā akcionāri izvēlējās KPMG kā auditoru 2022.gada, 2023.gada un 2024.gada pārskatu revīzijas veikšanai.

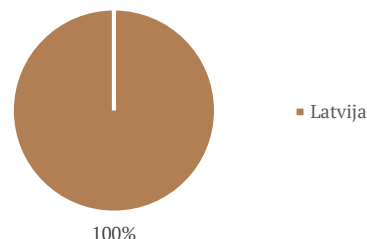
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	6.0	7.5	+24%	23.7	25.5	+8%
EBITDA	2.4	2.6	+8%	9.5	10.2	+7%
EBITDA marža	40%	35%	-5pp	40%	40%	+0pp
Tirā peļņa	0.8	1.4	+76%	4.1	4.2	+3%
Tirā kredītportfelis	32.2	47.1	+46%	34.7	43.0	+24%
Naudas līdzekļi	1.9	1.7	-11%	4.6	2.5	-46%
Pašu kapitāls	8.6	18.0	+108%	9.5	17.4	+84%
Kopējās parādsaistības	26.9	31.6	+18%	31.2	29.4	-6%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.6x	2.9x	+13%	2.7x	2.7x	0%
Kapitalizācijas koeficients	27%	38%	+11pp	27%	40%	+13pp

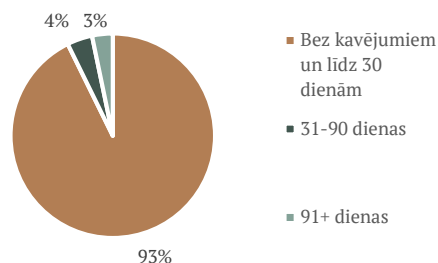
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



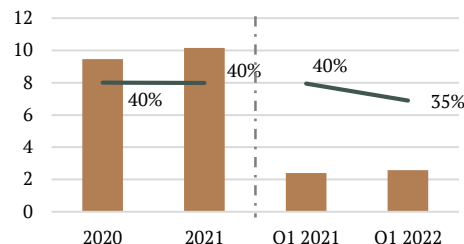
Neto kredītportfelis valstu griezumā



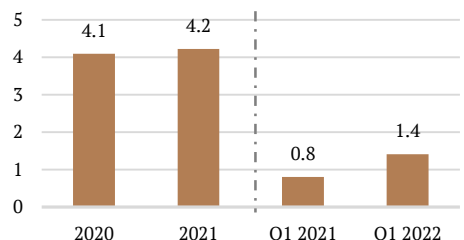
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa, milj. EUR



Q1 2022 IuteCredit



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: kredīti pret preču iegādi, skaidras naudas kredīti, auto kredīti, banka
Mitnes valsts: Igaunija	
Neto portfelis: 155.5 milj. EUR	Galvenie tirgi
Emitētās obligācijas: 125 milj. EUR	- Moldova - Albānija - Ziemeļmaķedonija - Bosnija un Hercegovina - Bulgārija
Auditors: KPMG (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Grupa iegādājās 86.8% no Moldovas Energbank akcijām, tāpēc Grupas 2022.gada 1.ceturkšņa rezultātus ietekmēja Energbank konsolidācija no 1.februāra. Grupa iegādājās akcijas par kopumā 20 milj. EUR, no kuriem 10 milj. EUR palielināja Energbank pašu kapitālu, jo daļa no akcijām tika iegādātas no bankas pašu akcijām (treasury shares).
- Salīdzinājumā ar 2021.gada beigām Grupas aktīvu apjoms ir palielinājies par 79% un sasniedzis 298.2 milj. EUR. Grupas neto kredītportfelis ir sasniedzis 155.5 milj. EUR (+48% salīdzinājumā ar 2021.gada beigām), no kuriem 108.4 milj. EUR ir IuteCredit kredītportfelis un 47.0 milj. EUR Energbank kredītportfelis.
- Ari Grupas naudas līdzekļu atlikums ir būtiski palielinājies un sasniedzis 70.6 milj. EUR (+53% salīdzinājumā ar 2021.gada beigām), no kuriem 18.0 milj. EUR ir IuteCredit naudas līdzekļi un 52.6 milj. EUR Energbank naudas līdzekļi.
- Grupas tirā peļņa 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 12.2 milj. EUR, ko pozitīvi ietekmēja vienreizējie ieņēmumi 10.6 milj. EUR saistībā ar Energbank iegādi. Grupas neto peļņa 2022.gada 1.ceturksnī bez bankas iegādes ietekmes bija 0.6 milj. EUR (-45% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni) – pieaugošie izdevumi, īpaši pamatdarbības izdevumi un nemateriālo aktīvu amortizācija, bija galvenie iemesli, kāpēc tirā peļņa samazinājusies.
- Pateicoties Energbank konsolidācijai, Grupas pašu kapitāls 2022.gada 1.ceturksnī palielinājās līdz 50.0 milj. EUR (+96% salīdzinājumā ar 2021.gada beigām). Līdz ar to Grupas kapitalizācijas koeficients uzlabojās un 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 32%.

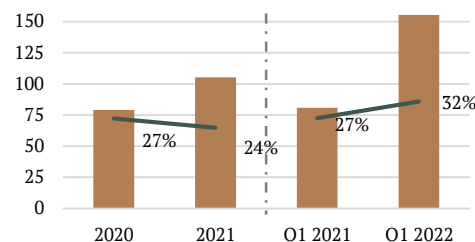
Citi notikumi

- KPMG veica Grupas 2021.gada finanšu rezultātu auditu, kā rezultātā netika veiktas būtiskas izmaiņas finanšu rezultātos salīdzinājumā ar informāciju uz 2021.gada 4.ceturkšņa beigām, bet ar piezīmi par Kosovas aktīvu patieso vērtību.
- 2022.gada 1.ceturkšņa rezultātu prezentācijas zvanā, Grupas vadība informēja, ka Energbank iegāde, visticamāk, nebūs pēdējais iegādes darījums, tāpēc pārredzamā nākotnē varam sagaidīt arī citus šādus darījumus.

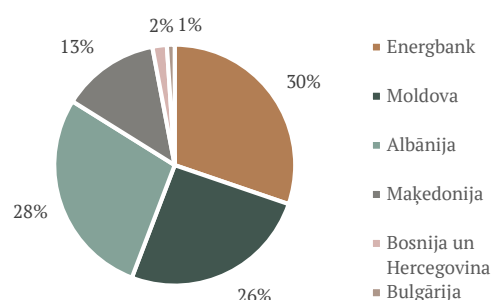
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	13.9	18.4	+32%	56.1	61.2	+9%
EBITDA	5.1	7.5	+48%	20.9	23.7	+13%
EBITDA marža	37%	41%	+4pp	37%	39%	+1pp
Tirā peļņa	1.1	12.2	+1039%	5.2	6.1	+16%
Tirais kredītportfelis	80.8	155.5	+92%	79.2	105.4	+33%
Naudas līdzekļi	15.5	70.6	+357%	19.5	46.3	+138%
Pašu kapitāls	22.0	50.0	+127%	21.5	25.6	+19%
Kopējās parādsaistības	93.8	240.3	+156%	91.4	135.7	+48%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.2x	1.7x	+35%	1.9x	1.6x	-13%
Kapitalizācijas koeficients	27%	32%	+5pp	27%	24%	-3pp

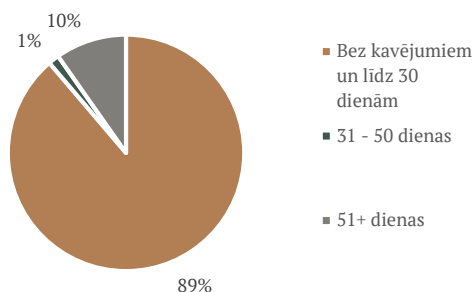
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



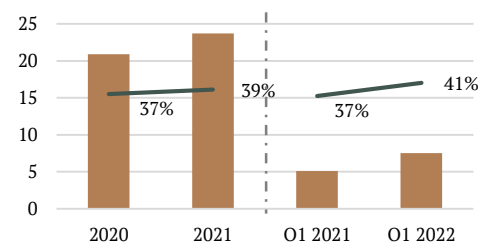
Neto kredītportfelis valstu griezumā



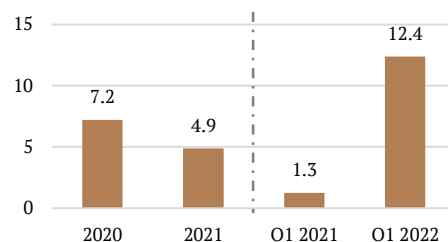
Neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: īstermiņa krediti, kredītlīnijas, patēriņa krediti, banka
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: EUR 691.5m	- Spānija - Latvija - Lietuva - Rumānija - Bulgārija - Čehija
Emitētās obligācijas: EUR 325m	
Auditors: PKF Audit & Conseil (IFRS)	
Kreditreitingi: B- no S&P, B2 no Moody's	

Finanšu aktualitātes

- Grupa 2022.gada 1.ceturkšņa laikā veica aktīvu jaunu kredītu izsniegšanu – Online kredītu segments no jauna izsniedza 209.2 milj. EUR (+10 g/g) un TBI Bank segments izsniedza 148.3 milj. EUR (+35% g/g). Online kredītu segmenta kreditēšanas izaugsmi joprojām veicināja pieprasījums Polijas un Spānijas tirgos.
- Līdz ar to Grupas neto kredītportfelis turpināja palielināties un 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 691.5 milj. EUR (+30% g/g). TBI Bank segmenta īpatsvars kopējā kredītportfelī 2022.gada 1.ceturkšņa laikā palielinājās līdz 72%, salīdzinot ar 68% 2021.gada 1.ceturksnī.
- Pateicoties aktīvai jaunu kredītu izsniegšanai, Grupas ieņēmumi uzrādīja labu izaugsmi un 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 89.3 milj. EUR (+19% g/g). Grupas procentu ieņēmumi 2022.gada 1.ceturksnī palielinājās par 17% salīdzinājumā ar 2021.gada 1.ceturksnī un neto komisiju ieņēmumi uzrādīja ievērojamu 117% pieaugumu.
- Kamēr Grupai izdevies palielināt ieņēmumus, tās procentu izdevumi samazinājušies vairākus ceturkšņus pēc kārtas un samazinājās arī 2022.gada 1.ceturksnī (-13% g/g). Ieņēmumu palielināšanās bija iemesls Grupas EBITDA rādītāja pieaugumam 2022.gada 1.ceturkšņa laikā, kas sasniedza 33.9 milj. EUR (+28% g/g).
- Grupas tirā peļņa 2022.gada 1.ceturksnī bija ļoti labā līmenī un sasniedza 13.3 milj. EUR (+138% g/g). Labā peļņspēja tika sasniegta neskatoties uz negatīvu valūtas kursa izmaiņu rezultātu 2.7 milj. EUR apmērā.

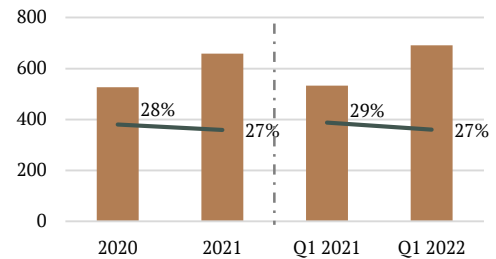
Citi notikumi

- Aprīlī tika pabeigta Veras Boiko akciju paketes pārdošana. Tagad lielākais akcionārs (29,47 %) ir Edgars Dupats, bet visiem pārējiem akcionāriem katram pieder mazāk nekā 10%.
- Šī gada 13.aprīlī Grupa pārdeva Polijas uzņēmumu tā vietējai vadībai. Pārdošanas iemesls bija Polijas parlamentā ierosinātais tiesību akts, kas Iekšlietu ministrijai piešķirtu pilnvaras piemērot sankcijas uzņēmumiem, kuriem ir tieša vai netieša saistība ar Krievijas pilsoņiem. Grupas vadība uzskatīja, ka uzņēmuma pārdošana ir labākais no iespējamajiem variantiem, lai saglabātu Grupas vērtību un aizsargātu obligacionāru intereses.

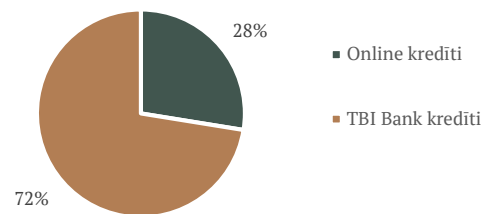
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	74.8	89.3	+19%	327.1	336.6	+3%
EBITDA	26.4	33.9	+28%	70.3	109.8	+56%
EBITDA marža	35%	38%	+3pp	21%	33%	+11pp
Tirā peļņa	5.6	13.3	+138%	-25.0	31.3	n/a
Tirais kredītportfelis	533.1	691.5	+30%	526.4	658.1	+25%
Naudas līdzekļi	196.3	127.3	-35%	154.2	180.0	+17%
Pašu kapitāls	154.9	186.9	+21%	150.0	176.8	+18%
Kopējās parādsaistības	337.1	289.6	-14%	341.9	313.0	-8%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.6x	2.6x	+65%	1.4x	2.3x	+65%
Kapitalizācijas koeficients	29%	27%	-2pp	28%	27%	-2pp

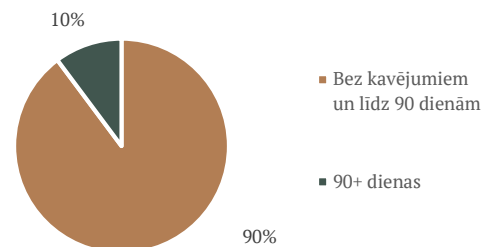
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



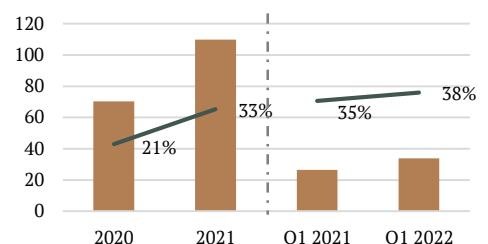
Neto kredītportfeļa sadalījums



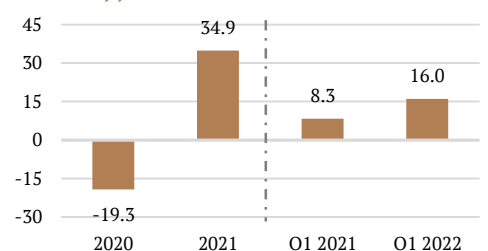
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Q1 2022 ESTO Holdings

esto



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2017	Produkti: pērc tagad maksā vēlāk (BNPL)
Mītnes valsts: Igaunija	
Neto portfelis: 32.1 milj. EUR	Galvenie tirgi
Emitētās obligācijas: 16 milj. EUR	- Igaunija - Lietuva - Latvija
Auditors: KPMG Baltics OÜ (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- 2022.gada 1.ceturksnis Grupai bija vēl viens izaugsmes periods. Grupas ieņēmumi 2022.gada 1.ceturksnī palielinājās līdz 3.4 milj. EUR (+36% g/g). Īpaši labs pieaugums bija vērojams Grupas procentu ieņēmumos, kas salīdzinājumā ar to pašu periodu gadu iepriekš palielinājās par 49%. Komisiju ieņēmumi 2022.gada 1.ceturksnī salīdzinājumā ar to pašu periodu gadu iepriekš bija gandrīz nemainīgi, palielinoties tikai par 2%.
- Grupas neto kredītportfelis turpināja palielināties un 2022.gada 1.ceturksnī sasniedza 32.1 milj. EUR (+45% g/g), ko veicināja aktīva jaunu aizdevumu izsniegšana. Lielāko daļu no neto kredītportfeļa aizņem Igaunijas tirgus ar 96% lielu īpatsvaru no kopējā kredītportfeļa.
- Lai gan Grupas ieņēmumi uzrādīja labu izaugsmi, to pozitīvo ietekmi lielā mērā samazināja tādu izdevumu kā personāla izdevumi (+81 g/g) un uzkrājumu izdevumi nedrošiem kredītiem (+38% g/g) pieaugums. Līdz ar to Grupas EBITDA rādītājs 2022.gada 1.ceturksnī pieauga par 12% salīdzinājumā ar tādu pašu periodu gadu iepriekš un sasniedza 1.4 milj. EUR, bet EBITDA rentabilitāte samazinājās līdz 41% (50% 2021.gada 1.ceturksnī).
- Tas pats attiecas uz Grupas tiro peļņu, kas 2022.gada 1.ceturksnī bija 0.6 milj. EUR un salīdzinājumā ar to pašu periodu gadu iepriekš ir palikusi nemainīga.
- Grupas kredītportfeļa kvalitāte joprojām ir laba ar kredītiem, kuru kavējums ir ilgāks par 31 dienu, atbilst 3% no kopējā neto kredītportfeļa.

Citi notikumi

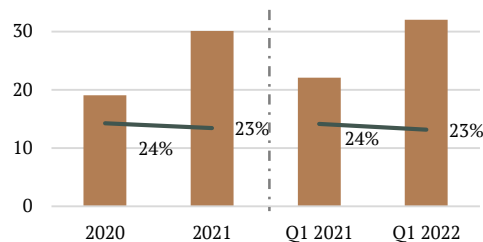
- 2022.gada 1.ceturkšņa laikā Grupa koncentrējās uz infrastruktūras izveidošanu, kas nepieciešama biznesa attīstībai Latvijā un Lietuvā. Abos tirgos šī ceturkšņa laikā tika sasniegts rekordliels lietotāju un partneru piesaistes pieaugums, kas saskaņā ar Grupas vadības viedokli ļaus 2022.gadā šajos tirgos sasniegt pozitīvu peļņas rezultātu.
- KPMG veica Grupas 2021.gada finanšu rezultātu auditu, kā rezultātā netika veiktas būtiskas izmaiņas finanšu rezultātos salīdzinājumā ar informāciju uz 2021.gada 4.ceturkšņa beigām.

Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

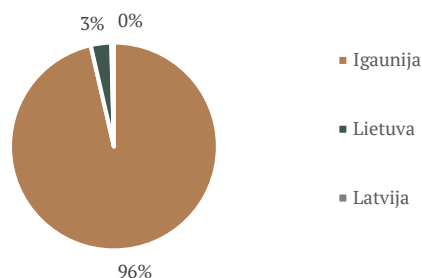
	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	2.5	3.4	+36%	7.5	11.9	+58%
EBITDA	1.3	1.4	+12%	3.3	5.5	+59%
EBITDA marža	50%	41%	-9pp	43%	46%	+3pp
Tirā peļņa	0.7	0.7	+0%	1.4	2.6	+84%
Tirais kredītportfelis	22.1	32.1	+45%	19.1	30.1	+58%
Naudas līdzekļi	2.2	0.6	-74%	1.8	0.5	-73%
Pašu kapitāls*	5.4	7.2	+35%	4.7	6.9	+49%
Kopējās parādsaistības	18.9	26.7	+42%	19.3	25.8	+49%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.2x	2.1x	-7%	1.9x	2.1x	+13%
Kapitalizācijas koeficients	24%	23%	-2pp	24%	23%	-1pp

*Ieskaitot akcionāru subordinētos aizdevumus

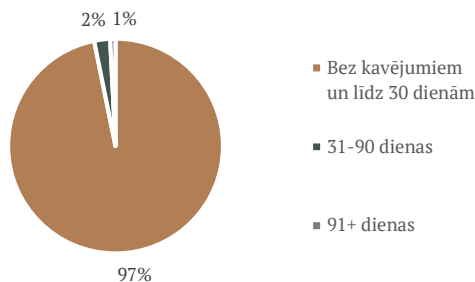
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



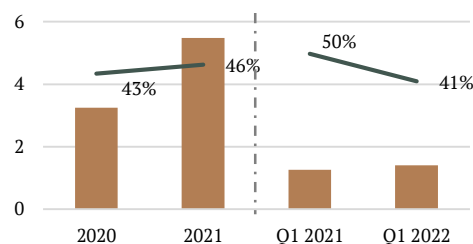
Neto kredītportfelis valstu griezumā



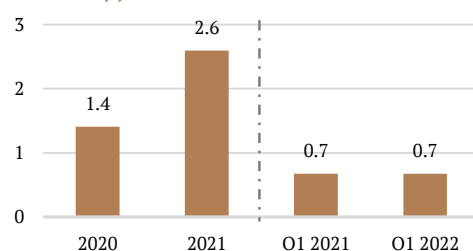
Neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa, milj. EUR

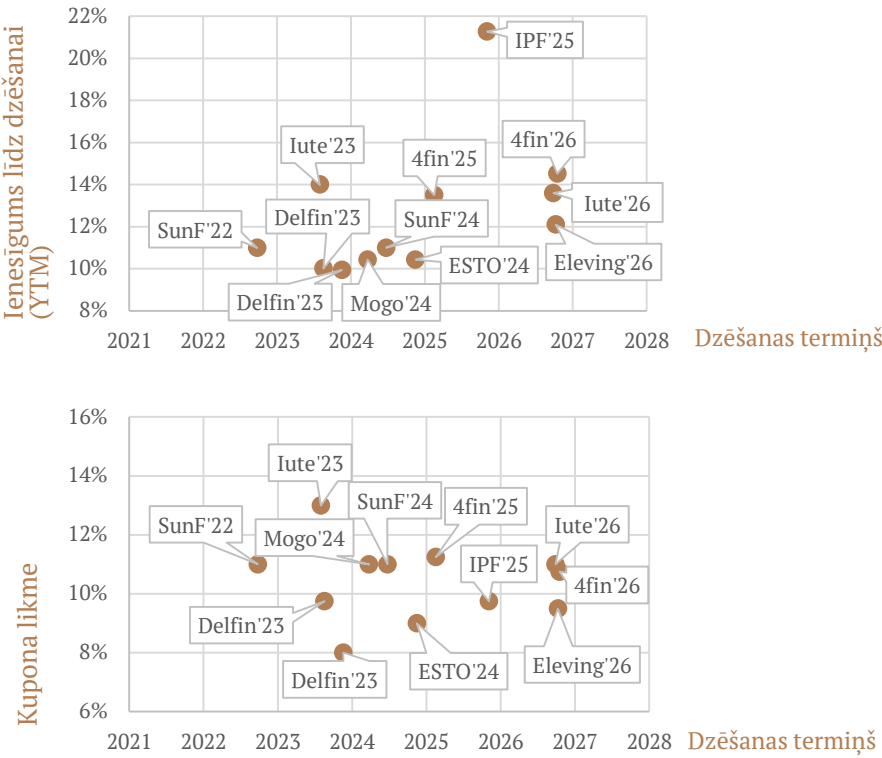


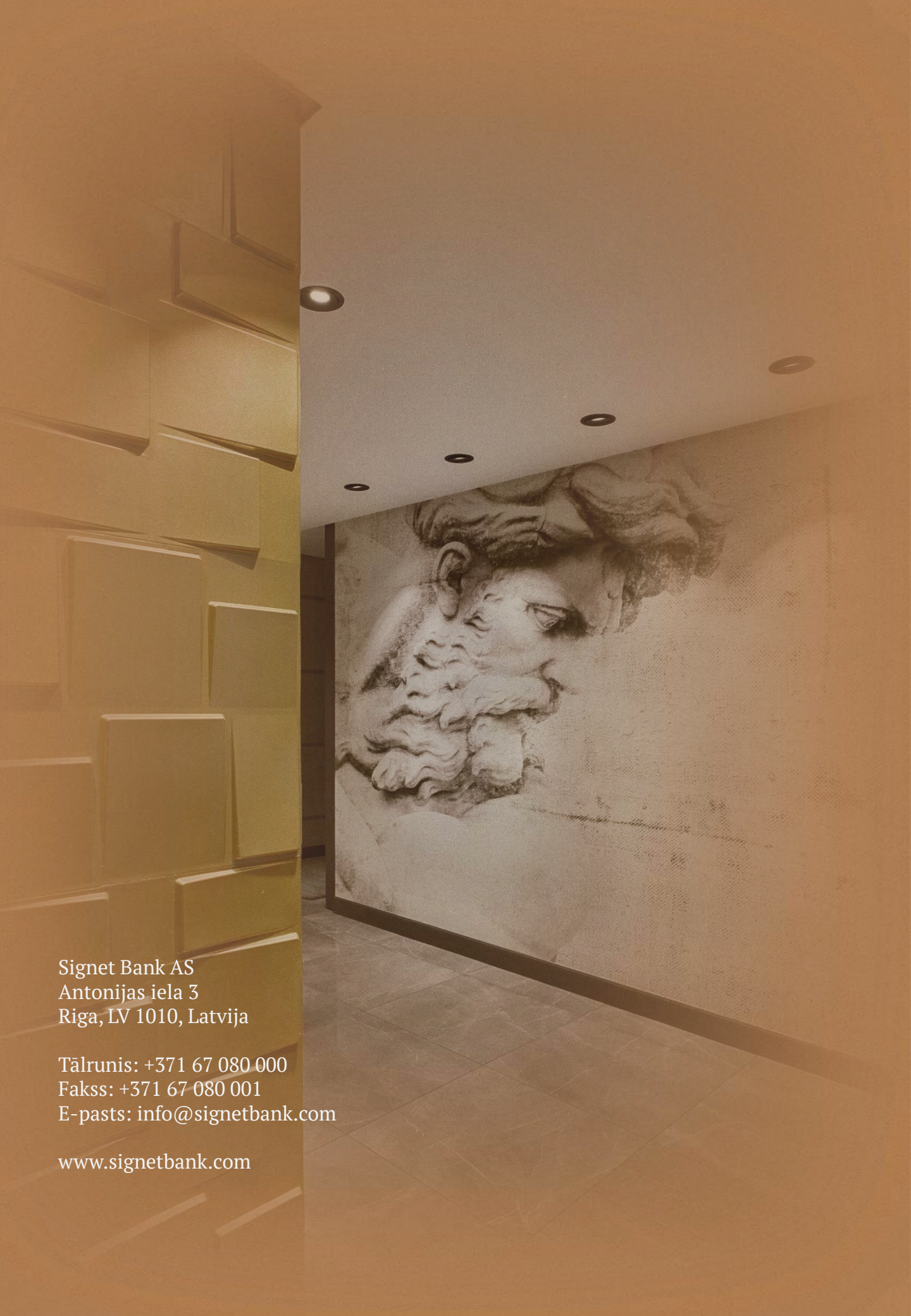
Obligāciju emisijas



Kompānija	Emitents	ISIN	Termiņš	Kupons	Emisijas apjoms	YTM ¹	BID Cena	Call opcija	Nodrošinājums	Saraksts
	AS «mogo» (Latvija)	LV0000802452	31.03.2024	11.00%	EUR 30 000 000	10.43%	100.90	Call @101%	Bez nodrošinājuma	Nasdaq Baltic First North
	Eleving Group S.A. (Luksemburga)	XS2393240887	18.10.2026	9.50%	EUR 150 000 000	12.10%	91.41	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	10.99%	100.00	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	Nasdaq First North
		LV0000802494	30.06.2024	11.00%	EUR 20 000 000	11.00%	100.00	Call @102% (30.06.2022) @101% pēc	Augstākā ranga nenodrošinātas	Nasdaq First North
	IuteCredit Finance S.à r.l. (Luksemburga)	XS2033386603	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	14.00%	98.95	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	13.60%	91.73	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	10.02%	99.70	Call @101%	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
		LV0000802536	25.11.2023	8.00%	EUR 10 000 000	9.94%	97.50	Call @101% (25.05.2023)	Augstākā ranga nenodrošinātas	-
	4finance S.A. (Luksemburga)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	13.50%	95.50	Call @104% (08.07.2021)	Augstākā ranga nenodrošinātas	Frankfurt Stock Exchange
		NO0011128316	26.10.2026	10.75%	EUR 175 000 000	14.52%	89.55	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	21.27%	73.79	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	10.44%	97.00	Call @102% (22.11.2025); @100.25% (22.08.2024)	Ar nodrošinājumu	-

¹Avots: Bloomberg, Nasdaq Riga. 2022.gada 8.jūlijs





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

www.signetbank.com