

# Обзор рынка небанковского кредитования за 1-й квартал 2022 года

11 июля 2022 года

  
SIGNET

PRIVATE  
BANK

# Обзор рынка небанковского кредитования за 1-й квартал 2021 года



## Новости отрасли

- Первый квартал 2022 года был довольно трудный для всех обозреваемых компаний и начало войны России с Украиной является основной причиной окружающей неопределенности. Война и последующие санкции вызвали дальнейшие срывы в глобальной цепочке поставок и резкий рост цен на энергию, что привело к значительной инфляции. Рост инфляции в свою очередь может оказать негативное влияние на качество кредитного портфеля и спрос на новые кредиты, поскольку стоимость проживания растет, что снижает остаток дохода потребителя.
- Несмотря на беспокойный квартал, компаниям, включенным в обзор, удалось показать хорошие квартальные результаты: рентабельность в первом квартале 2022 года либо превысила, либо сравнялась с показателями за аналогичный период 2021 года. Стоит упомянуть факторы, влияющие на прибыльность компании, такие как одноразовый доход IuteCredit от приобретения Energbank и продажа бизнеса 4finance в Польше, влияние которых мы увидим в ближайшие кварталы.
- Все окружающие нас события, включая войну, инфляционное давление, а также последующие повышения процентных ставок, оказали негативное влияние на цены активов. Облигации, выпущенные компаниями, не стали исключением, хотя цены постепенно улучшились по сравнению с первоначальной коррекцией с начала войны.

Eleving GROUP

Sun Finance

delfin group  
custom finance solutions

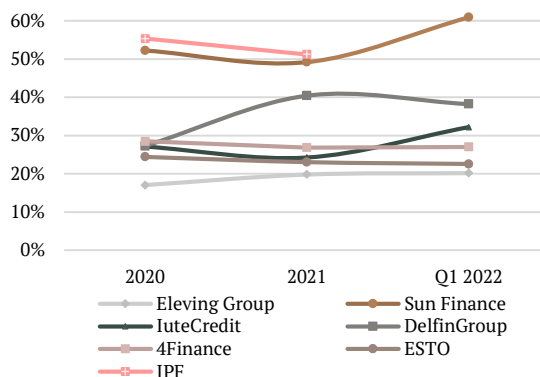
Iute credit

4 FINANCE

International Personal Finance

esto

## Коэффициент капитализации



## Ключевые финансовые показатели за 1-й квартал

milj. EUR	Eleving Group	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4 finance	IPF <sup>2</sup>	ESTO
Доход	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
Чистая прибыль	4.2	10.7	1.4	12.2	13.3	-	0.7
Чистый кредитный портфель	259.9	111.0	47.1	155.5	691.5	-	32.1
Собственный капитал <sup>1</sup>	52.5	67.6	18.0	50.0	186.9	-	7.2

<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.

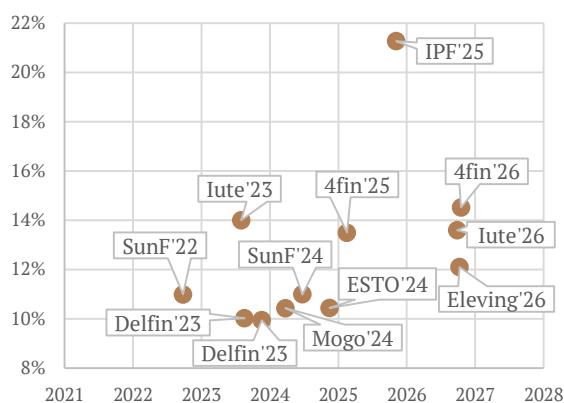
Маркетинговое сообщение подготовлено без учета требований законодательства, направленных на содействие независимости инвестиционных исследований, и не подпадает под запрет на совершение сделок до распространения инвестиционных исследований. Информация получена из источников, которые Банк считает надежными 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.

Примечание по MiFID2: Signet Bank AS считает, что данный обзор считается незначительной неденежной выгодой (minor non-monetary benefit), поскольку продукт является бесплатным для всех инвесторов, желающих его приобрести, и поэтому не является поощрением в соответствии с гл. 7 документа Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA) «Вопросы и ответы по защите инвесторов в рамках MiFID II и MiFIR».

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.

## 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> 259,9 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> <li>Беларусь</li> <li>Румыния</li> <li>Кения</li> <li>Уганда</li> <li>Грузия</li> <li>Молдова</li> </ul>
<b>Аудитор:</b> KPMG (IFRS)	
<b>Кредитный рейтинг:</b> B- Fitch	

## Актуальные финансовые показатели

- Группа добилась значительного роста в своей деятельности: выручка в 1 квартале 2022 года увеличилась на 48% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и достигла 45,5 млн. EUR. Доход от продажи продуктов, основанных на подписке (*subscription-based*), показал хороший рост, и его доля в общем доходе в 1 квартале 2022 года увеличилась до 23% по сравнению с 13% в 1 квартале 2021 года. Рост в этом сегменте был обусловлен ростом финансирования мототакси в Кении и Уганде.
- Чистый кредитный портфель также продолжает расти, достигнув 259,9 млн. EUR в первом квартале 2022 года. Кения и Уганда, в частности, продолжают демонстрировать уверенный рост с ежегодным увеличением на 163% и 182% соответственно. Портфель потребительских кредитов в первом квартале 2022 года увеличился на 52% по сравнению с первым кварталом 2021 года и соответствует 24% от общего портфеля. Группа приняла решение о выходе на рынок Финляндии - лицензия от местного регулятора уже получена, запуск ожидается во втором квартале 2022 года.
- Вместе с ростом дохода, Группа добилась заметного увеличения показателя EBITDA. EBITDA в первом квартале 2022 года достигла 17,0 млн. EUR (+29% г/г). Рост доходов превысил рост расходов, что привело к увеличению показателя EBITDA.
- Следовательно, чистая прибыль Группы показала хороший результат - 4,2 млн. EUR за 1 квартал 2022 года (+14% г/г). На чистую прибыль Группы в первом квартале 2022 года негативное влияние оказали изменения в валюте, которые оказали эффект в размере 1,6 млн. EUR, в отличие от положительного эффекта в размере 0,2 млн. EUR в первом квартале 2021 года.

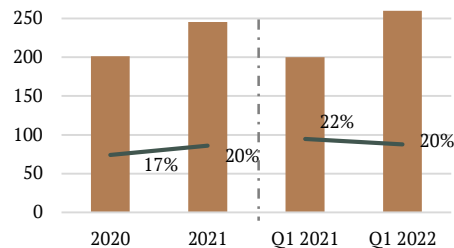
## Другие события

- В марте в Беларуси были приняты новые инициативы для мотивации клиентов досрочно погасит кредиты, что привело к рекордно высоким сборам. Выдача новых кредитов в Беларуси приостановлена. Чистый кредитный портфель Беларуси на конец первого квартала 2022 года составил 19,3 млн. EUR.
- После начала войны в Украине, наблюдалось значительное снижение активности по гашению кредитов, но уже в апреле активность возобновилась и превысила мартовские показатели более чем в два раза. Выдача новых кредитов в Украине приостановлена.

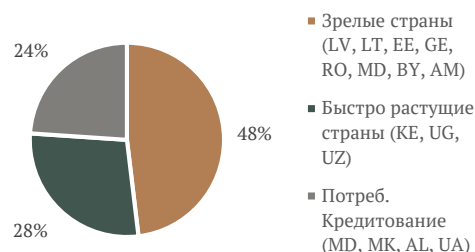
## Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	30.8	45.5	+48%	94.9	150.6	+59%
EBITDA	13.2	17.0	+29%	45.4	48.2	+6%
EBITDA маржа	43%	37%	-5pp	48%	32%	-16pp
Чистая прибыль	3.7	4.2	+14%	1.1	7.1	+528%
Чистый кредитный портфель	200.2	259.9	+30%	201.4	245.6	+22%
Денежные средства	12.8	16.3	+27%	9.3	10.1	+9%
Собственный капитал	43.8	52.5	+20%	34.4	48.7	+42%
Заемствованные средства	221.0	255.2	+15%	231.1	250.7	+8%
EBITDA / Процентные расходы	1.9x	1.8x	-1%	1.7x	1.7x	-2%
Коэффициент капитализации	22%	20%	-2pp	17%	20%	+3pp

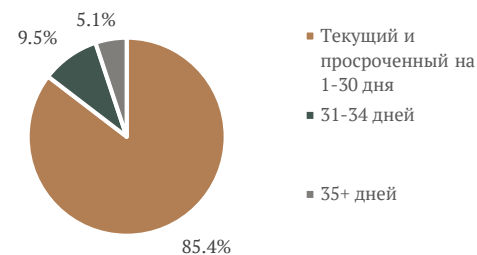
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



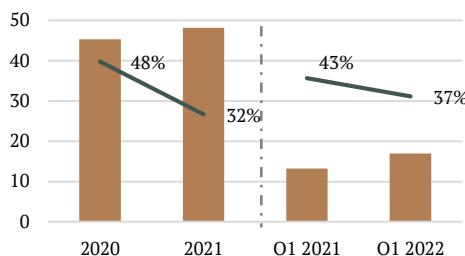
## Чистый кредитный портфель по странам



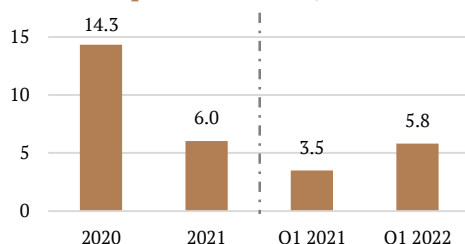
## Качество портфеля автокредитов (нетто)



## EBITDA и EBITDA 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> 111.0 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>Казахстан</li> <li>Мексика</li> </ul>
<b>Аудитор:</b> Baker Tilly (IFRS)	

## Актуальные финансовые показатели

- В первом квартале 2022 года Группа выдала новых кредитов на сумму 141 млн. EUR (+36% г/г), отметив очередной квартал с ростом выдачи новых. Увеличение объема выдачи было обусловлено как высоким спросом на существующих рынках, так и предложения новых продуктов.
- Соответственно, чистый кредитный портфель Группы также увеличился в течение первого квартала 2022 года и достиг 111,0 млн. EUR. Наибольший рост чистого кредитного портфеля в первом квартале 2022 года наблюдался в Центрально-Азиатской части, на долю которой теперь приходится 38% от общего портфеля. Рост портфеля по сравнению с прошлым кварталом наблюдался и на всех других рынках группы.
- Доход группы, поддержанный высоким объемом выдачи новых кредитов в первом квартале 2022 года, достиг 52,8 млн. EUR (+15 г/г). Первый квартал 2022 года стал третьим периодом подряд, в котором выручка Группы превысила 50 млн. EUR.
- Хотя доход Группы показал хороший рост, увеличение расходов (например, зарплаты, маркетинг, накопления) было более значительным, что привело к снижению показателя EBITDA. EBITDA Группы в первом квартале 2022 года составила 19,5 млн. EUR по сравнению с 22,7 млн. EUR за аналогичный период 2021 года.
- Увеличение расходов обусловлено тем, что Группа сосредоточилась на разработке новых продуктов и развитии существующих проектов.
- На чистую прибыль Группы не только повлияло увеличение расходов, а также и отрицательный эффект от курсовой разницы - в результате чистая прибыль Группы за 1 квартал 2022 года составила 10,7 млн. EUR (-31% г/г). Несмотря на снижение чистой прибыли, Группа по-прежнему демонстрирует очень хорошую рентабельность.

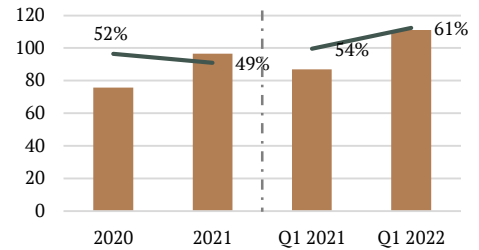
## Другие события

- В 24 марта облигации Группы (LV0000802494) были включены в Nasdaq Riga First North.
- Финансовые отчеты Группы за 2021 год были проверены компанией Baker Tilly Baltics с чистым аудиторским заключением, хотя и с некоторым изменением финансовых результатов по сравнению с опубликованными неаудированными цифрами за 4 квартал 2021 года - чистая прибыль была снижена на 4,8 млн. EUR.
- В марте Financial Times включила Группу в свой ежегодный список самых быстрорастущих компаний Европы - Группа заняла 3-е место в сегменте fintech.

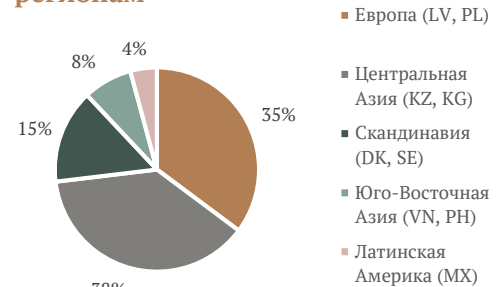
## Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	45.8	52.8	+15%	121.3	193.1	+59%
EBITDA	22.7	19.3	-15%	45.8	79.5	+74%
EBITDA маржа	50%	37%	-13pp	38%	41%	+3pp
Чистая прибыль	15.6	10.7	-31%	22.0	51.0	+132%
Чистый кредитный портфель	86.9	111.0	+28%	75.8	96.6	+27%
Денежные средства	9.0	9.8	+9%	8.7	7.2	-17%
Собственный капитал	46.9	67.6	+44%	39.6	47.5	+20%
Заимствованные средства	70.4	71.6	+2%	67.4	75.1	+11%
EBITDA / Процентные расходы	6.1x	6.9x	+14%	5.6x	7.0x	+25%
Коэффициент капитализации	54%	61%	+7pp	52%	49%	-3pp

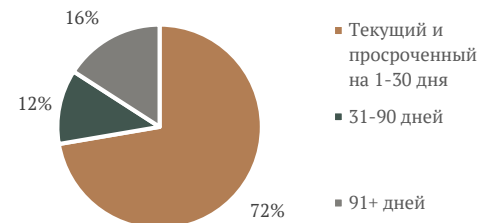
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



## Чистый кредитный портфель по регионам

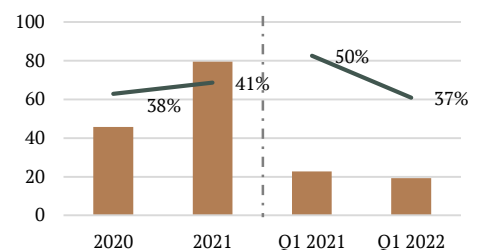


## Качество кредитного портфеля (брутто)\*

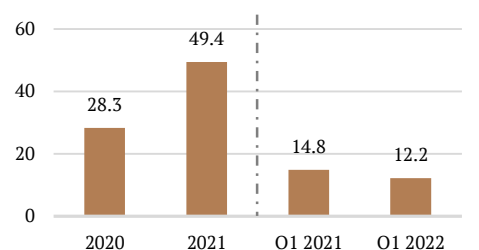


\* Данные в соответствии с аудированными результатами на 31 декабря 2021 года.

## EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до FX, млн EUR



## Профиль предприятия

**Год основания:** 2009

**Главный офис:** Латвия

**Чистый портфель:** 47.1 млн EUR

**Облигации в обращении:** 15.0 млн EUR

**Аудитор:** BDO Assurance (IFRS)

**Продукты:** ломбардные кредиты (кредиты под зало движимого имущества), потребительские кредиты, торговля товаров

**Основные рынки**

- Латвия

## Актуальные финансовые показатели

- В первом квартале 2022 года Группа выдала новых кредитов на сумму 15,1 млн. евро (+60% г/г), на что положительно повлиял хороший рост активности потребительского кредитования (+73% г/г), а также выдачи ломбардных кредитов (+30% г/г) в связи с ослаблением ограничений Covid-19.
- В результате активной выдачи новых кредитов чистый кредитный портфель Группы продолжал свой рост (+46% г/г) и достиг рекордно высокого уровня в 47,1 млн. евро.
- Рост во всех сегментах Группы, включая потребительское кредитование, ломбардное кредитование и продажу подержанных товаров, способствовал увеличению выручки в 1 квартале 2022 года, которая показала рост на 24% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.
- Несмотря на увеличение расходов Группы (коммерческих и административных) рост выручки и снижение процентных расходов показатель ЕБИТДА увеличился в 1 кв. 2022 года (+8% г/г), однако маржа ЕБИТДА снизилась до 35% по сравнению с 40% в 1 кв. 2021 года.
- Чистая прибыль Группы также продемонстрировала рост и в первом квартале 2022 года достигла 1,4 млн EUR (+76% г/г). Коэффициент капитализации группы в 1 квартале 2022 года по сравнению с 1 кварталом 2021 года значительно вырос благодаря IPO и прибыльности в этот период, но по сравнению с 4 кварталом 2021 года, когда эффект IPO уже был заметен, он немного снизился из-за регулярных выплат дивидендов.

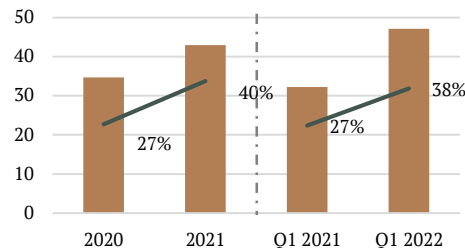
## Другие события

- В первом квартале 2022 года Группа увеличила максимальную доступную сумму кредита для клиентов бренда VIZIA. Сумма была увеличена с 7 000 EUR до 10 000 EUR, что позволит группе адаптироваться к растущему спросу клиентов на большие суммы кредитов.
- 30 марта Группа опубликовала свой аудированный годовой отчет, который был проверен BDO с чистым аудиторским заключением и без существенных изменений в финансовом результате по сравнению с цифрами, представленными за 4 квартал 2021 года.
- Акционеры Группы выбрали аудитора KPMG для ревизии финансовых отчетов за 2022, 2023 и 2024 годы.

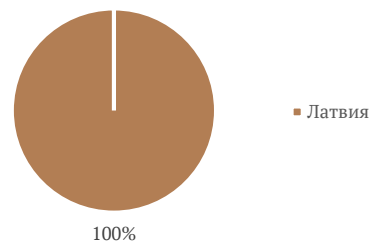
## Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	6.0	7.5	+24%	23.7	25.5	+8%
ЕБИТДА	2.4	2.6	+8%	9.5	10.2	+7%
ЕБИТДА маржа	40%	35%	-5pp	40%	40%	+0pp
Чистая прибыль	0.8	1.4	+76%	4.1	4.2	+3%
Чистый кредитный портфель	32.2	47.1	+46%	34.7	43.0	+24%
Денежные средства	1.9	1.7	-11%	4.6	2.5	-46%
Собственный капитал	8.6	18.0	+108%	9.5	17.4	+84%
Заемствованные средства	26.9	31.6	+18%	31.2	29.4	-6%
ЕБИТДА / Процентные расходы	2.6x	2.9x	+13%	2.7x	2.7x	0%
Коэффициент капитализации	27%	38%	+11pp	27%	40%	+13pp

## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



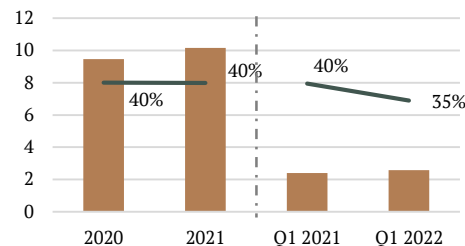
## Чистый кредитный портфель в разрезе стран



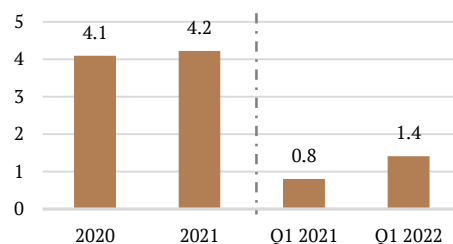
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль, млн EUR



## Профиль предприятия

**Год основания:** 2008

**Главный офис:** Эстония

**Чистый портфель:** 155.5 млн EUR

**Облигации в обращении:** 125 млн EUR

**Аудитор:** KPMG (IFRS)

**Продукты:** кредиты под покупку товаров, кредиты наличными, автокредиты, банк

### Основные рынки

- Молдова
- Северная Македония
- Болгария
- Албания
- Босния и Герцеговина

## Актуальные финансовые показатели

- Группа приобрела 86,8% молдавского Energbank, поэтому на результаты Группы в первом квартале 2022 года повлияла консолидация Energbank с 1 февраля. Группа приобрела эту долю, потратив в общей сложности 20 млн. EUR, из которых 10 млн. EUR остались в капитале Energbank, поскольку часть акций были выкуплены из казначейства банка.
- Сумма активов Группы увеличилась на 79% по сравнению с концом 2021 года и достигла 298,2 млн. EUR. Чистый кредитный портфель Группы достиг 155,5 млн. EUR (+48% по сравнению с концом 2021 года), из которых 108,4 млн. EUR составляет кредитный портфель IuteCredit и 47,0 млн. EUR - кредитный портфель Energbank.
- Также существенно увеличилась денежная позиция Группы, которая достигла 70,6 млн. EUR (+53% по сравнению с концом 2021 года), из которых 18,0 млн. EUR составляют денежные средства IuteCredit, а 52,6 млн. EUR - денежные средства Energbank.
- Чистая прибыль Группы в первом квартале 2022 года достигла 12,2 млн. EUR, на которую положительно повлиял разовый доход в размере 10,6 млн. EUR в связи с приобретением Energbank. Чистая прибыль Группы в первом квартале 2022 года без учета эффекта от приобретения банка составила 0,6 млн. EUR (-45% г/г) - рост расходов, особенно операционных расходов и амортизация нематериальных активов, стал основной причиной снижения чистой прибыли.
- В связи с консолидацией Energbank, собственный капитал Группы в первом квартале 2022 года вырос до 50,0 млн. EUR (+96% по сравнению с концом 2021 года). Капитализация Группы улучшилась, и на конец первого квартала 2022 года коэффициент капитализации составил 32%.

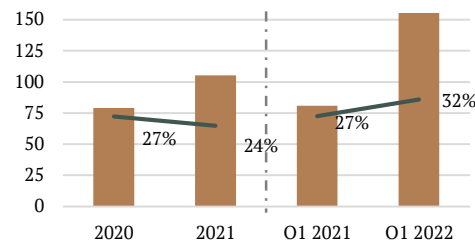
## Другие события

- Финансовые результаты Группы за 2021 год были проверены KPMG без существенных изменений в финансовых результатах по сравнению с цифрами, представленными за 4 квартал 2021 года, однако с квалифицированным заключением в отношении справедливой стоимости активов Косово.
- Во время презентации результатов за 1 квартал 2022 года руководство Группы заявило, что приобретение Energbank, скорее всего, не будет последним, поэтому в будущем можно ожидать новых приобретений в финансовой сфере.

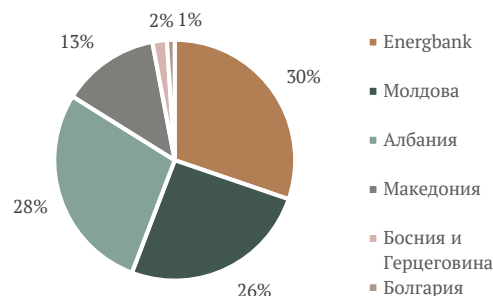
## Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	13.9	18.4	+32%	56.1	61.2	+9%
ЕБИТДА	5.1	7.5	+48%	20.9	23.7	+13%
ЕБИТДА маржа	37%	41%	+4pp	37%	39%	+1pp
Чистая прибыль	1.1	12.2	+1039%	5.2	6.1	+16%
Чистый кредитный портфель	80.8	155.5	+92%	79.2	105.4	+33%
Денежные средства	15.5	70.6	+357%	19.5	46.3	+138%
Собственный капитал	22.0	50.0	+127%	21.5	25.6	+19%
Заимствованные средства	93.8	240.3	+156%	91.4	135.7	+48%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1.2x	1.7x	+35%	1.9x	1.6x	-13%
Коэффициент капитализации	27%	32%	+5pp	27%	24%	-3pp

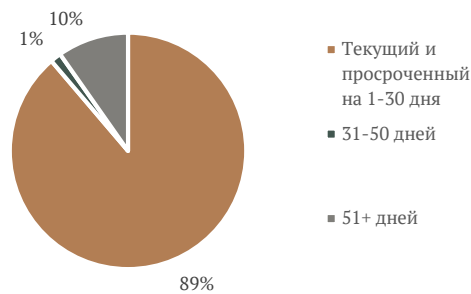
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



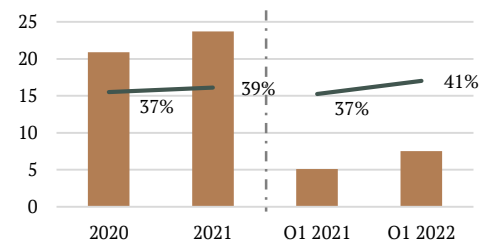
## Чистый кредитный портфель в разрезе стран



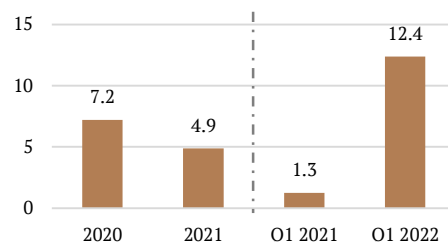
## Качество чистого кредитного портфеля



## ЕБИТДА и ЕБИТДА маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до FX, млн EUR



## Профиль предприятия

**Год основания:** 2008

**Главный офис:** Латвия

**Чистый портфель:** 691.5 млн EUR

**Облигации в обращении:** 325 млн EUR

**Аудитор:** PKF Audit & Conseil (IFRS)

**Кредитный рейтинг:** B- от S&P, B2 от Moody's

**Продукты:** краткосрочные займы, кредитные линии, потребительские кредиты, банк

### Основные рынки

- Испания
- Латвия
- Литва
- Румыния
- Болгария
- Чехия

## Актуальные финансовые показатели

- В первом квартале 2022 года выдача новых кредитов Группы продолжала свой рост: объем выдачи онлайн-кредитов составил 209,2 млн. EUR (+10% г/г), а объем выдачи кредитов TBI Bank - 148,3 млн. EUR (+35% г/г). Рост сегмента онлайн-кредитования по-прежнему обеспечивался спросом в Польше и Испании.
- В связи с этим, чистый кредитный портфель Группы увеличился и в первом квартале 2022 года достиг 691,5 млн. EUR (+30% г/г). Сегмент TBI Bank в общем чистом кредитном портфеле Группы в первом квартале 2022 года вырос до 72%, по сравнению с 68% в первом квартале 2021 года.
- Благодаря активной выдаче новых кредитов доходы Группы продемонстрировали хороший рост и достигли 89,3 млн. EUR в 1 квартале 2022 года (+19% г/г). Процентный доход Группы в первом квартале 2022 года увеличился на 17% по сравнению с первым кварталом 2021 года, а чистый комиссионный доход показал значительное увеличение на 117%.
- В то время как Группе удалось увеличить выручку, процентные расходы снижаются уже несколько кварталов подряд и также снизились в 1 квартале 2022 года (-13% г/г). Сильный рост доходов стал причиной увеличения показателя EBITDA Группы, который в 1 квартале 2022 года достиг 53,9 млн. EUR (+28% г/г).
- Чистая прибыль Группы в первом квартале 2022 года была на очень хорошем уровне, достигнув отметки в 13,3 млн. EUR (+138% г/г). Хорошая рентабельность была достигнута, несмотря на отрицательный эффект от курсовой разницы в размере 2,7 млн. EUR.

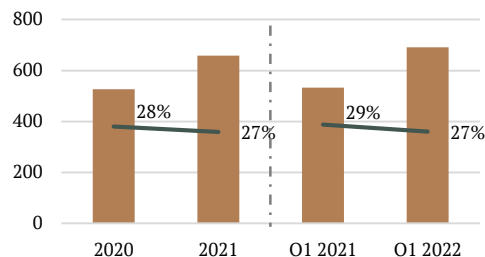
## Другие события

- В апреле акционер Группы Вера Бойко полностью продала свою долю в компании. Эдгар Дупат теперь является крупнейшим акционером (29,47%), в то время как остальные акционеры владеют менее чем 10% акций каждый.
- В апреле Группа продала свой польский бизнес местному руководству. Продажа была мотивирована законодательством предложенным в польском парламенте, которое даёт министру внутренних дел полномочия налагать санкции на организации, прямо или косвенно связанные или ассоциированные с российскими гражданами. По мнению директоров Группы, продажа бизнеса местному менеджменту, это наиболее благоприятный из возможных вариантов с целью сохранения ценности для Группы и держателей облигаций.
- Группа завершила приобретение филиппинского онлайн кредитора Betont Ltd Pte в апреле.

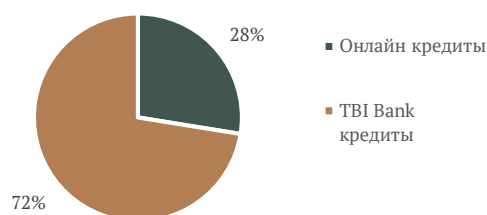
## Ключевые финансовые показатели, млн EUR

	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	74.8	89.3	+19%	327.1	336.6	+3%
EBITDA	26.4	33.9	+28%	70.3	109.8	+56%
EBITDA маржа	35%	38%	+3pp	21%	33%	+11pp
Чистая прибыль	5.6	13.3	+138%	-25.0	31.3	n/a
Чистый кредитный портфель	533.1	691.5	+30%	526.4	658.1	+25%
Денежные средства	196.3	127.3	-35%	154.2	180.0	+17%
Собственный капитал	154.9	186.9	+21%	150.0	176.8	+18%
Заемствованные средства	337.1	289.6	-14%	341.9	313.0	-8%
EBITDA / Процентные расходы	1.6x	2.6x	+65%	1.4x	2.3x	+65%
Коэффициент капитализации	29%	27%	-2pp	28%	27%	-2pp

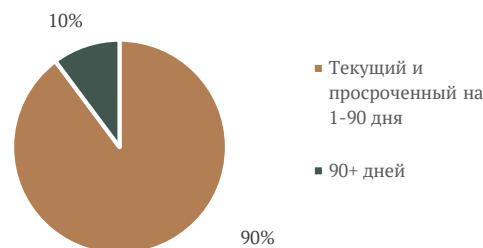
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



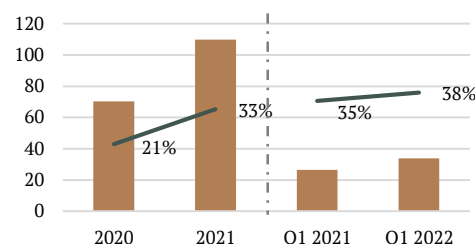
## Распределение нетто-портфеля



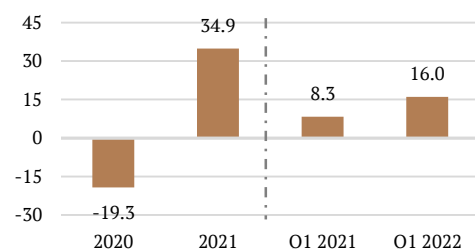
## Качество кредитного портфеля (брутто)



## EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



## Чистая прибыль до FX, млн EUR



## Профиль предприятия

<b>Год основания:</b> 2017	<b>Продукты:</b> Покупки в рассрочку (BNPL, buy-now, pay-later)
<b>Главный офис:</b> Эстония	
<b>Чистый портфель:</b> 32.1 млн EUR	<b>Основные рынки</b>
<b>Облигации в обращении:</b> 16 млн EUR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Эстония</li> <li>• Латвия</li> <li>• Литва</li> </ul>
<b>Аудитор:</b> KPMG Baltics OÜ (IFRS)	

## Актуальные финансовые показатели

- 1 квартал 2022 года для Группы стал очередным кварталом роста. Доход в 1 квартале 2022 года вырос до 3,4 млн EUR (+36% г/г). Особенно хороший рост показали процентные доходы Группы, которые увеличились на 49% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Комиссионные доходы в первом квартале 2022 года практически не изменились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, увеличившись всего на 2%.
- Чистый кредитный портфель Группы продолжает расти и в первом квартале 2022 года достиг 32,1 млн. EUR (+45% г/г), чему способствовала активная выдача новых кредитов. Большая часть чистого кредитного портфеля по-прежнему относится к эстонскому рынку с долей 96% в общем портфеле.
- Хотя выручка Группы продемонстрировала хороший рост, увеличение расходов, таких как расходы на персонал (+81% г/г) и расходы на накопления (+38% г/г), в значительной степени компенсировало рост выручки. Показатель EBITDA Группы за 1 квартал 2022 года вырос на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достиг 1,4 млн. евро, в то время как маржа EBITDA снизилась до 41% (50% в 1 квартале 2021 года).
- То же самое относится и к чистой прибыли Группы, которая в первом квартале 2022 года составила 0,6 млн. EUR и не показала роста по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Качество кредитного портфеля Группы остается хорошим, просроченные более чем на 31 день кредиты составляют 3% от чистого кредитного портфеля.

## Другие события

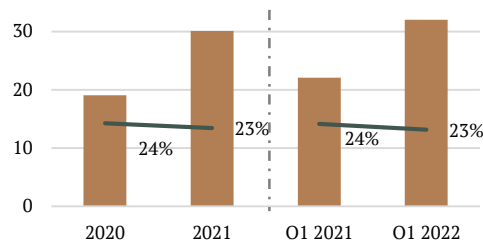
- В первом квартале 2022 года Группа сосредоточилась на создании инфраструктуры, необходимой для развития бизнеса в Латвии и Литве. Оба рынка достигли рекордного роста в приобретении пользователей и партнеров в этом квартале, что, по мнению руководства Группы, приведет к достижению прибыльности на этих рынках в 2022 году.
- KPMG провел финансовый аудит Группы за 2021 год, значительных изменений в финансовых результатах по сравнению с информацией на конец четвертого квартала 2021 года не было.

## Ключевые финансовые показатели, млн EUR

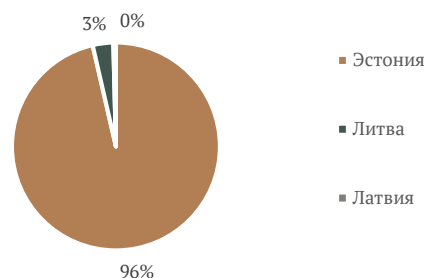
	Q1 2021	Q1 2022		FY 2020	FY 2021	
Доход	2.5	3.4	+36%	7.5	11.9	+58%
EBITDA	1.3	1.4	+12%	3.3	5.5	+59%
EBITDA маржа	50%	41%	-9pp	43%	46%	+3pp
Чистая прибыль	0.7	0.7	+0%	1.4	2.6	+84%
Чистый кредитный портфель	22.1	32.1	+45%	19.1	30.1	+58%
Денежные средства	2.2	0.6	-74%	1.8	0.5	-73%
Собственный капитал*	5.4	7.2	+35%	4.7	6.9	+49%
Заемствованные средства	18.9	26.7	+42%	19.3	25.8	+49%
EBITDA / Процентные расходы	2.2x	2.1x	-7%	1.9x	2.1x	+13%
Коэффициент капитализации	24%	23%	-2pp	24%	23%	-1pp

\* Включая субординированные займы

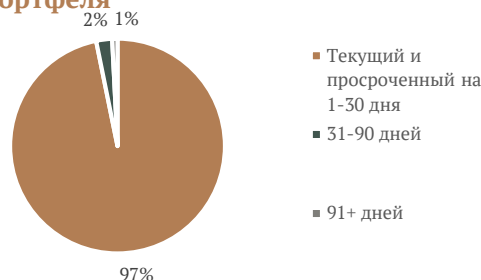
## Чистый кредитный портфель и коэффициент капитализации, млн EUR



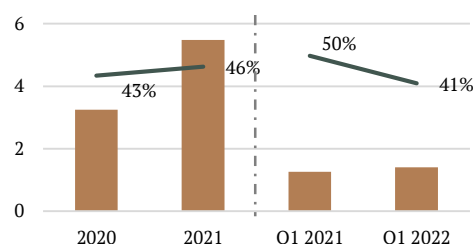
## Чистый кредитный портфель по странам



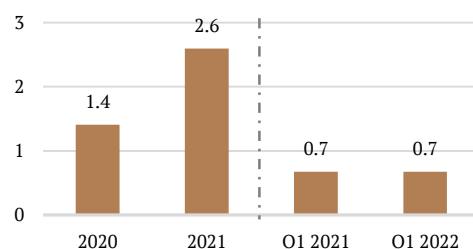
## Качество чистого кредитного портфеля



## EBITDA и EBITDA маржа, млн EUR



## Чистая прибыль, млн EUR



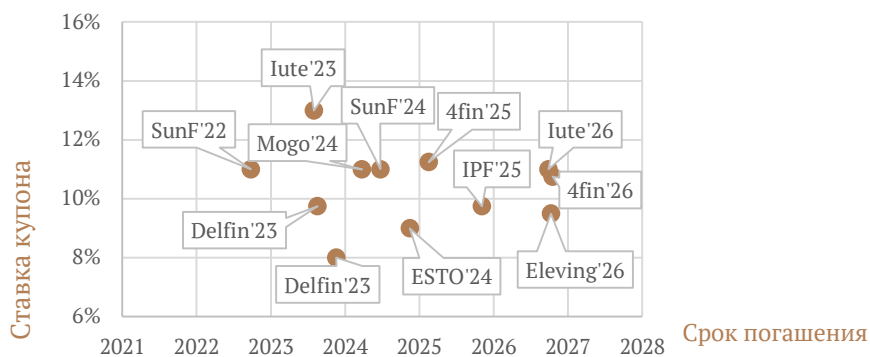
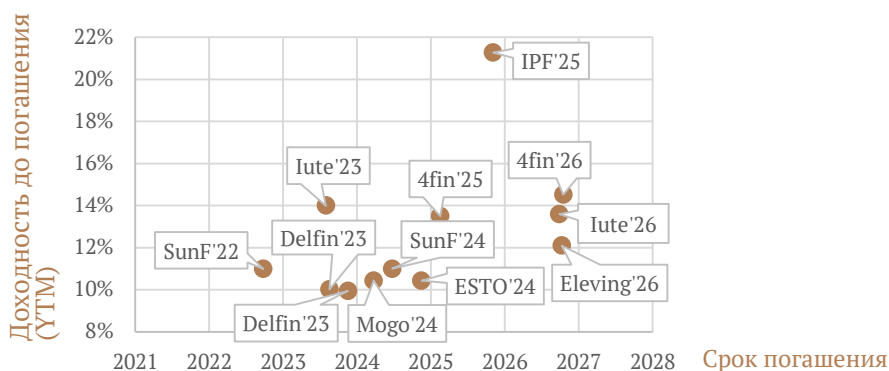



# Obligāciju emisijas



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	10.43%	100.90	Call @101%	Без обеспечения	Nasdaq Baltic First North
	Eleving Group S.A. (Люксембург)	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% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange and Nasdaq Riga
	Sun Finance Treasury Ltd. (Мальта)	LV0000802445	30.09.2022	11.00%	EUR 15 000 000	10.99%	100.00	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)	Nasdaq First North
	IuteCredit Finance S.à r.l. (Люксембург)	XS2033386603	07.08.2023	13.00%	EUR 50 000 000	14.00%	98.95	Call @106.5% (07.08.2021); @105.5% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange
		XS2378483494	06.10.2026	11.00%	EUR 75 000 000	13.60%	91.73	Call @105.5% (06.10.2025); @102.75% after	С обеспечением	Frankfurt Stock Exchange and Nasdaq Tallinn
	AS DelfinGroup (Латвия)	LV0000850048	25.08.2023	9.75%	EUR 5 000 000	10.02%	99.70	Call @101%; Put @101% (25.07.2021)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
		LV0000802536	25.11.2023	8.00%	EUR 10 000 000	9.94%	97.50	Call @101% (25.05.2023)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	-
	4finance S.A. (Люксембург)	XS1417876163	23.02.2025	11.25%	EUR 150 000 000	13.50%	95.50	Call @104% (08.07.2021)	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	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% after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	Nasdaq Stockholm
	International Personal Finance plc (Великобритания)	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% after	Приоритетные необеспеченные (senior unsecured)	London Stock Exchange
	ESTO Holdings OU (Эстония)	EE3300002294	22.11.2024	9.00%	EUR 16 000 000	10.44%	97.00	Call @102% (22.11.2025); @100.25% (22.08.2024)	С обеспечением	-

<sup>1</sup>Источник: Bloomberg, Nasdaq Riga. 8 июля 2022 года





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)