



Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2022. gada 1.pusgadu

2022. gada 12. septembris

Nebanku kreditēšanas tirgus apskats par 2022.gada 1.pusgadu

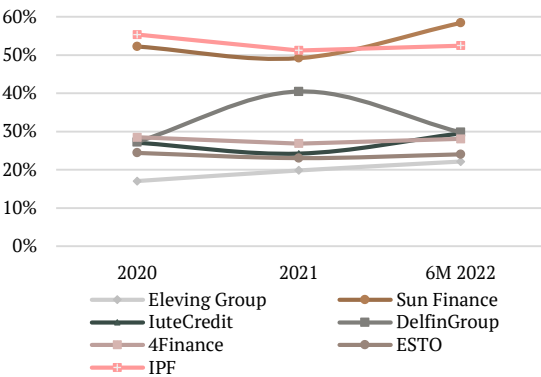


Nozares aktualitātes

- Šī gada pirmie seši mēneši visām pārskatā iekļautajām kompānijām ir izrādījušies visai veiksmīgi. Klientu pieprasījums pēc kompāniju piedāvātajiem produktiem joprojām ir augsts un kompāniju no jauna izsniegto kredītu apjoms pieaug. Visām kompānijām mēs varam novērot divciparu pieauguma tempu to ieņēmumos. Kamēr straujais ieņēmumu pieaugums vairumā gadījumu uzlabojis kompāniju peļņit spēju absolūtajā izteiksmē, pieaugošās inflācijas izraisītais izmaksu kāpums ir samazinājis to peļņas maržas.
- Tuvojoties enerģētikas krīzei un pieaugot dzīves dārdzībai nākamajos ceturkšņos, mēs joprojām esam piesardzīgi attiecībā uz uzņēmumu rezultātiem, jo to portfeļa kvalitāte varētu pasliktināties, kā rezultātā ciestu to peļņas rādītāji.
- Pēc 2022.gada 2.ceturkšņa divas kompānijas SunFinance un DelfinGroup paziņoja par jaunu obligāciju emisiju reģistrāciju. SunFinance reģistrēja līdz šim savu lielāko obligāciju emisiju – 50 milj. EUR ar kupona likmi 11% plus 3M EURIBOR. Savukārt DelfinGroup reģistrēja 10 milj. EUR obligāciju emisiju ar kupona likmi 8.75% plus 3M EURIBOR. Pieaugošu bāzes procentu likmju laikā, investori, kuri iegulda peldošas likmes obligācijās, tiek atalgoti ar augstāku kupona likmi, kas ir kļuvis par standartu pašreizējās jaunajās obligāciju emisijās.
- Obligāciju cenu izmaiņas šajā periodā bija samērā nelielas, lielākajai daļai uzņēmumu obligāciju cena pieauga, kamēr citām nedaudz samazinājās.



Kapitalizācijas koeficients

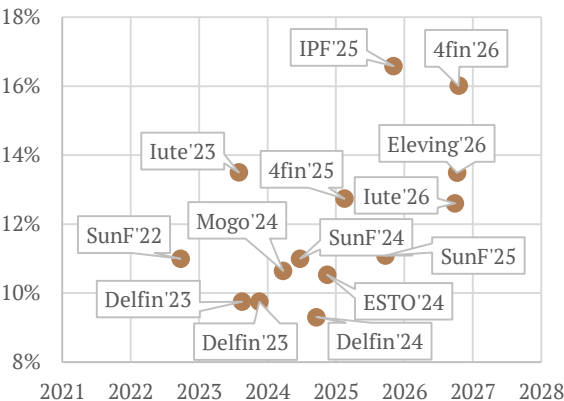


Nozīmīgākie 1.pusgada finanšu rādītāji

milj. EUR	Eleving Group	Sun Finance	Delfin Group	Iute Credit	4 finance	IPF	ESTO
Ieņēmumi	90.0	115.9	16.1	40.2	179.0	345.5	7.1
EBITDA	32.3	47.9	5.8	15.1	61.9	89.1	3.0
Tīrā peļņa	7.4	29.1	2.6	13.0	26.1	35.8	1.4
Tīrais kredītportfelis	275.8	129.4	53.8	171.0	706.7	894.5	35.4
Pašu kapitāls ¹	61.1	75.6	16.0	50.6	198.4	469.2	8.5

¹Ieskaitot subordinētos aizņēmumus

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 izmēlošiem. 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, lūdz, sazinieties ar savu privātbankieri vai rakstiet uz e-pastu info@signetbank.com.

Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2012	Produkti: auto krediti, patēriņa kredīti
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 275.8 milj. EUR	- Latvija - Lietuva
Emitētās obligācijas: 150 milj. EUR	- Baltkrievija - Rumānija
Auditors: KPMG (IFRS)	- Kenija - Uganda
Kreditreitingi: B- no Fitch	- Gruzija - Moldova

Finanšu aktualitātes

- Grupas tīrais kredītportfelis 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedza 275.8 milj. EUR (+30% g/g) galvenokārt pateicoties nepārtrauktai izaugsmei Kenijā un Ugandā. Grupas auto kredītu un patēriņa kredītu kopsumma bija attiecīgi 215.9 milj. EUR un 59.9 milj. EUR.
- Lai arī Grupas tīrais kredītportfelis ir turpinājis augt, Grupas ieņēmumi 2022.gada 2.ceturksnī salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni uzrādīja pavisam nelielu samazinājumu. Grupas ieņēmumi 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedza 90.0 milj. EUR (+37% g/g). Ieņēmumi no tradicionālā lizinga un atgriezeniskā lizinga produktiem veidoja 37% no 2022.gada 1.pusgada ieņēmumiem, patēriņa kredītu produkti 36% un abonēšanas produkti 27%. Vislielākais ieņēmumu pieaugums novērojams no abonēšanas produktiem (+130% g/g).
- Pieaugošās inflācijas dēļ, Grupa turpmāk īpašu uzmanību veltīs, lai iespējami vairāk samazinātu tās izdevumus, bet 2022.gada 1.pusgada laikā tā jau samazinājusi savu izmaksu īpatsvara rādītāju (*cost-to-income*) salīdzinājumā ar 2021.gada 1.pusgadu par 4pp. Tā rezultātā Grupas tīrā peļņa 2022.gada 1.pusgadā sasniedza 7.4 milj. EUR (+32% g/g).
- Grupas kapitalizācijas koeficients uz 2022.gada 1.pusgada beigām bija 22%, kas ir par 1pp zemāk nekā uz 2021.gada 1.pusgada beigām, bet nedaudz uzlabojies salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni.

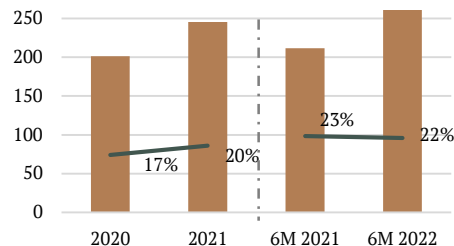
Citi notikumi

- Grupa Latvijā uzsākusī OX Drive – elektrisko automašīnu koplietošanas produktu. OX Drive mobilā lietotne tika palaista 2022.gada jūnijā, un tās autoparkā ir 43 Tesla Model 3 automašīnas. Līdz šī gada beigām Grupa plāno palielināt autoparku līdz aptuveni 100 automašīnām.
- Kamēr Ukrainā un Baltkrievijā jaunu aizdevumu izsniegšana ir apturēta, Grupa koncentrējas uz aizdevumu atmaksas iekasēšanu. Paredzams, ka Ukrainas kredītportfeli izdosies atgūt līdz gada beigām, bet attiecībā uz Baltkrievijas biznesu, Grupa apsver arī ātrāku izeju - uzņēmuma vai portfeļa pārdošanu.
- Pēc licences saņemšanas no Somijas vietējā regulatora, Grupa ir nolēmusi apturēt turpmāko attīstību šajā tirgū pašreizējo ekonomisko apstākļu dēļ.
- Jūlijā kredītreitingu aģentūra Fitch Ratings apstiprināja Grupas kredītreitingu «B-» limeni un nākotnes perspektīvu novērtēja kā stabili.

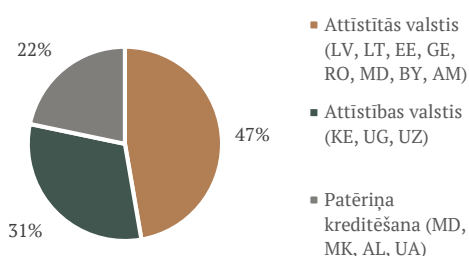
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	65.9	90.0	+37%	94.9	150.6	+59%
EBITDA	25.6	32.3	+26%	45.4	48.2	+6%
EBITDA marža	39%	36%	-3pp	48%	32%	-16pp
Tīrā peļņa	5.6	7.4	+32%	1.1	7.1	+528%
Tīrais kredītportfelis	211.5	275.8	+30%	201.4	245.6	+22%
Naudas līdzekļi	9.6	13.2	+38%	9.3	10.1	+9%
Pašu kapitāls	48.0	61.1	+27%	34.4	48.7	+42%
Kopējās parādsaistības	219.0	258.8	+18%	231.1	250.7	+8%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.7x	1.9x	+15%	1.7x	1.7x	-2%
Kapitalizācijas koeficients	23%	22%	-1pp	17%	20%	+3pp

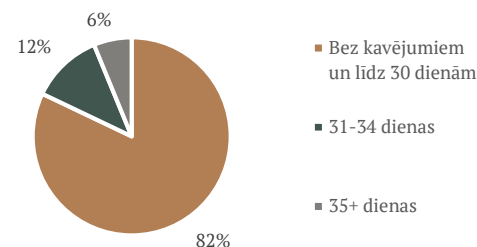
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



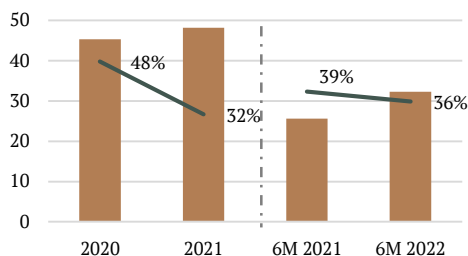
Neto kredītportfeļa sadalījums



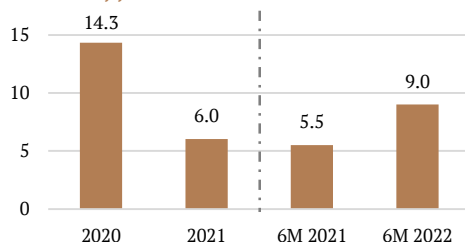
Neto automobiļu kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR





Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2017	Produkti: īstermiņa krediti, kredītlīnijas, patēriņa krediti
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 129.4 milj. EUR	- Latvija - Kazahstāna - Polija - Meksika - Zviedrija - Vjetnama
Emitētās obligācijas: 35 milj. EUR	
Auditors: Baker Tilly (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Augsts pieprasījums Grupas darbības tirgos turpināja veicināt pieaugumu jaunu kredītu izsniegšanā, kas 2022.gada 2.ceturksnī sasniedza 171 milj. EUR (+52% g/g). Kopumā 2022.gada 1.pusgada laikā Grupa ir izsniegusi kredītus par kopējo summu 312 milj. EUR (+44% g/g).
- Vidusāzijas HUB joprojām ir galvenais Grupas kredītportfeļa pieauguma nodrošinātājs, kas 2022.gada 1.pusgadā sasniedza rekord augstu līmeni 129.4 milj. EUR (+42% g/g). Grupas tirā kredītportfeļa izaugsme bija novērojama visos tās darbības tirgos.
- Līdz ar Grupas kredītportfeļa pieaugumu, palielinās arī tās ieņēmumi. Grupas kredītportfelim sasniedzot rekord augstu līmeni, arī Grupas ieņēmumi 2022.gada 2.ceturksnī pirmo reizi pārsniedza 60 milj. EUR robežu un sasniedza 66.5 milj. EUR – kopējie 2022.gada 1.pusgada ieņēmumi bija 115.9 milj. EUR (+28% g/g).
- Straujais Grupas ieņēmumu pieaugums uz izmaksu kontrole ļāva ievērojami palielināt tās EBITDA rādītāju, kas 2022.gada 2.ceturksnī sasniedza 28.6 milj. EUR – Grupas EBITDA rādītājs 2022.gada 1.pusgada laikā bija 47.9 milj. EUR (+21% g/g).
- Arī Grupas tirā peļņa 2022.gada 2.ceturksnī sasniedza rekord augstu līmeni un bija 18.1 milj. EUR, kas ļāva Grupai 2022.gada 1.pusgada laikā nopelnīt kopumā 29.1 milj. EUR (+22% g/g).
- Grupas kapitalizācijas koeficients lai arī nedaudz zemāks nekā iepriekšējā ceturksnī, joprojām ir ļoti labā līmenī – 58% 2022.gada 1.pusgada beigās, salīdzinājumā ar 43% 2021.gada 1.pusgada beigām (+15pp g/g).

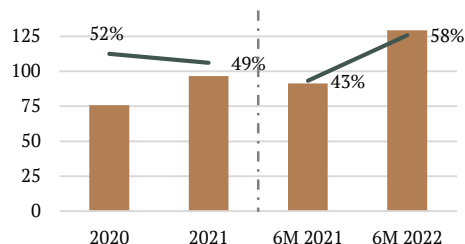
Citi notikumi

- 2022.gada 19.augustā Grupa reģistrēja jaunu slēgta piedāvājuma obligāciju emisiju 50 milj. EUR apmērā ar peldošo kupona likmi 11.0% + 3M EURIBOR un dzešanas termiņu 2025.gada 30.septembrī. Līdzekļi no šīs obligāciju emisijas tiks izmantoti, lai refinansētu 15 milj. EUR obligācijas, kuru dzešanas termiņš ir 2022.gada septembrī, un lai finansētu turpmāko Grupas izaugsmi.

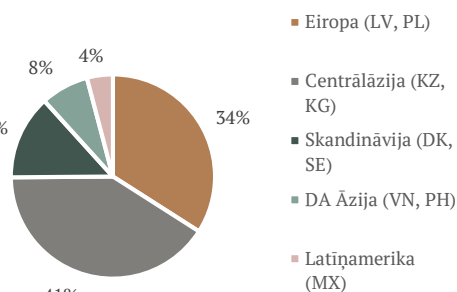
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	90.9	115.9	+28%	121.3	193.1	+59%
EBITDA	39.7	47.9	+21%	45.8	79.5	+74%
EBITDA marža	44%	41%	-2pp	38%	41%	+3pp
Tirā peļņa	23.8	29.1	+22%	22.0	51.0	+132%
Tirais kredītportfelis	91.4	129.4	+42%	75.8	96.6	+27%
Naudas līdzekļi	14.8	6.8	-54%	8.7	7.2	-17%
Pašu kapitāls	39.6	75.6	+91%	39.6	47.5	+20%
Kopējās parādsaistības	78.1	80.1	+3%	67.4	75.1	+11%
EBITDA / Procentu izdevumi	6.8x	8.0x	+18%	5.6x	7.0x	+25%
Kapitalizācijas koeficients	43%	58%	+15pp	52%	49%	-3pp

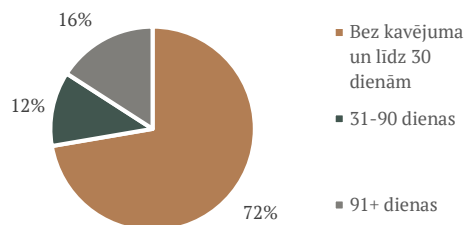
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



Neto kredītportfelis reģionu griezumā

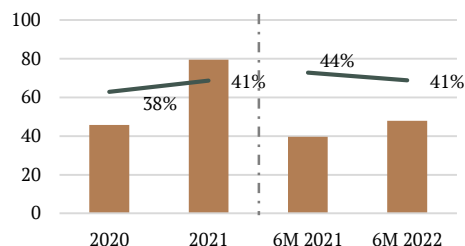


Bruto kredītportfeļa kvalitāte*

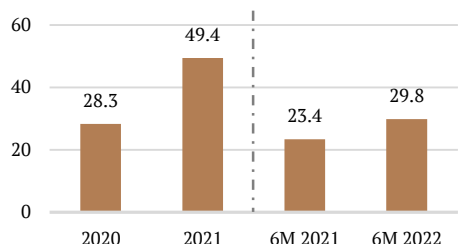


* Dati atbilstoši auditētajiem rezultātiem uz 2021.gada 31.decembri

EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2009	Produkti: lombarda krediti (kredits pret kustamās mantas ķilu), patēriņa krediti, mazlietotu preču tirdzniecība.
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 53.8 milj. EUR	• Latvija
Emitētās obligācijas: 15.0 milj. EUR	
Auditors: BDO Assurance (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- 2022.gada 2.ceturksnis bija piektais ceturksnis pēc kārtas, kad Grupa palielināja no jauna izsniegto kredītu apjomu – tika izsniegti kredīti 20.4 milj. EUR (+84% g/g) apmērā, tādējādi 2022.gada 1.pusgada kopējais no jauna izsniegto kredītu apjoms sasniedza 35.5 milj. EUR (+73% g/g). Atceltie Covid-19 ierobežojumi Latvijā, veicināja lombarda kredītu aktivitātes palielināšanos, kā rezultātā no jauna izsniegtie lombarda kredīti pārsniedz pirms Covid-19 līmeni.
- Tādējādi Grupas tirais kredītportfelis turpināja palielināties un sasniedza vēl vienu rekord augstu līmeni 53.8 milj. EUR. 2022.gada 1.pusgada beigās patēriņa kredīti sastādīja 92% no kopējā kredītportfeļa, bet lombarda kredīti atlikušos 8%.
- Grupas pieaugošā kredītešanas aktivitāte atspoguļojas arī tās gūtajos ieņēmumos, kas 2022.gada 1.pusgadā sasniedza 16.1 milj. EUR (+35% g/g). Procentu ieņēmumi no patēriņa un lombarda kredītiem veidoja 79% no Grupas 2022.gada 1.pusgada kopējiem ieņēmumiem, bet pārējo daļu veidoja ieņēmumi no lietotu preču pārdošanas.
- Grupas izdevumi 2022.gada 1.pusgadā galvenokārt palielinājās uzkrājumu nedrošiem kredītiem pieauguma dēļ, taču palielinājās arī pārdošanas un administratīvie izdevumi. Neraugoties uz izdevumu pieaugumu, Grupas EBITDA rādītājs 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedza 5.8 milj. EUR (+25% g/g), lai gan EBITDA marža samazinājās līdz 36% salīdzinājumā ar 39% 2021.gada 1.pusgadā.
- Grupas peļņspēja saglabājas laba ar 2022.gada 1.pusgada tiro peļņu 2.6 milj. EUR (+61% g/g), kas ir svarīgs faktors, lai saglabātu labu kapitalizācijas koeficientu. Grupas kapitalizācijas koeficients uz 2022.gada 1.pusga beigām samazinājies līdz 30%, kas izskaidrojams ar dividenžu izmaksu un straujo kredītportfeļa pieaugumu.

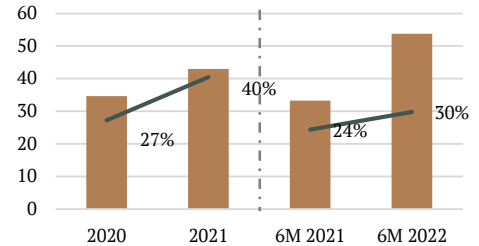
Citi notikumi

- 2022.gada 1.pusgadā DelfinGroup ir pabeidzis darījumu par sešu lombardu filiāļu kredītportfeļu pārņemšanu, kas ietilpst lombardu apvienībā «Finance 360».
- Grupa reģistrēja jaunu slēgta piedāvājuma obligāciju emisiju 10 milj. EUR apmērā ar peldošo kupona likmi 8.75% + 3M EURIBOR un dzēšanas termiņu 2024.gada 25.septembrī.

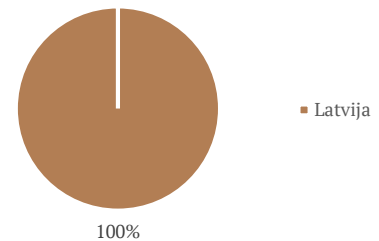
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	11.9	16.1	+35%	23.7	25.5	+8%
EBITDA	4.6	5.8	+25%	9.5	10.2	+7%
EBITDA marža	39%	36%	-3pp	40%	40%	+0pp
Tirā peļņa	1.6	2.6	+61%	4.1	4.2	+3%
Tirais kredītportfelis	33.3	53.8	+62%	34.7	43.0	+24%
Naudas līdzekļi	0.6	2.3	+290%	4.6	2.5	-46%
Pašu kapitāls	8.1	16.0	+98%	9.5	17.4	+84%
Kopējās parādsaistības	26.4	40.5	+54%	31.2	29.4	-6%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.7x	3.1x	+18%	2.7x	2.7x	0%
Kapitalizācijas koeficients	24%	30%	+5%	27%	40%	+13pp

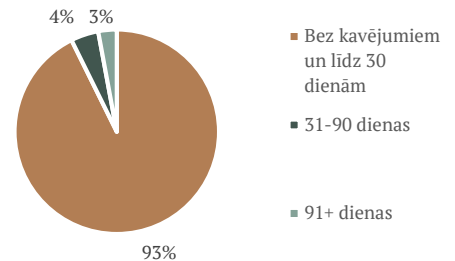
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



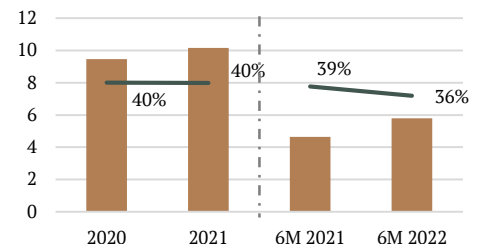
Neto kredītportfelis valstu griezumā



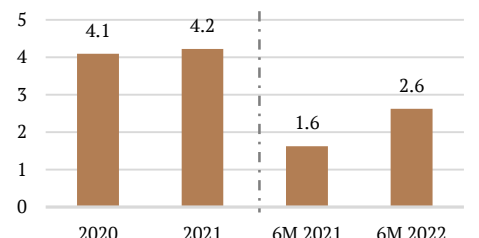
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa, milj. EUR



6M 2022 IuteCredit



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008

Mitnes valsts: Igaunija

Neto portfelis: 171.0 milj. EUR

Emitētās obligācijas: 125 milj. EUR

Auditors: KPMG (IFRS)

Produkti: kredīti pret preču iegādi, skaidras naudas kredīti, auto kredīti, banka

Galvenie tirgi

- Moldova
- Albānija
- Ziemeļmaķedonija
- Bosnija un Hercegovina
- Bulgārija

Finanšu aktualitātes

- Kamēr Grupa veic progresu Energbank darbības kontroles pārņemšanā, tās tīrais kredītportfelis 2022.gada 1.pusgadā turpināja palielināties un sasniedza 171 milj. EUR (+94% g/g). IuteCredit tīrais kredītportfelis pēdējā gada laikā ir palielinājies par 37% un 2022.gada 1.pusgada beigās bija 121 milj. EUR, bet Energbank tīrais kredītportfelis sastāda 50 milj. EUR (+6% salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, kad banka tika pievienota Grupai).
- Grupas kredītportfeļa kvalitātē novērojamas pozitīvas tendences – kavēto kredītu (kavējums lielāks nekā 50 dienas) apjoms 2022.gada 1.pusgada beigās samazinājies līdz 8%, salīdzinājumā ar 12% 2021.gada 1.pusgada beigās.
- Grupas ieņēmumi 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedz 40.2 milj. EUR (+38% g/g), no kuriem IuteCredit ieņēmumi bija 33.5 milj. EUR (+15% g/g) un Energbank 6.7 milj. EUR. Pēc bankas iegādes IuteCredit ieņēmumu daļa veido 83% no kopējiem Grupas ieņēmumiem.
- 2022.gada 1.pusgadā ievērojami palielinājās Grupas izdevumi – kopējie operatīvās darbības izdevumi palielinājās par 7.6 milj. EUR jeb 72%, bet procentu izdevumi palielinājās par 2.8 milj. EUR jeb 44%. Izdevumu pieaugums lielā mērā apēda ieņēmumu pieaugumu, kā rezultātā Grupas tīrā peļņa 2022.gada 1.pusgada laikā bija 3.4 milj. EUR (neieskaitot vienreizējos ieņēmumus no Energbank iegādes) jeb vien par 0.4 milj. EUR lielāka nekā 2021.gada 1.pusgadā.
- Grupas pozitīvā pelnītspēja un pozitīvā ietekme no Energbank iegādes ir palielinājusi Grupas pašu kapitāla bāzi, taču kapitalizācijas koeficients uz 2022.gada 1.pusgada beigām salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni samazinājās un sasniedza 30% (32% uz 2022.gada 1.ceturkšņa beigām). Grupas kapitalizācijas koeficienta samazināšanos var izskaidrot ar straujo kredītportfeļa pieaugumu.

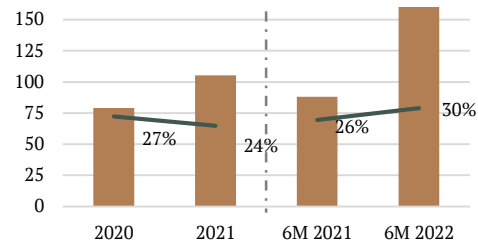
Citi notikumi

- 2023.gada augustā būs pienācis Grupas 50 milj. EUR obligāciju dzēšanas termiņš un saskaņā ar Grupas vadības teikto, tā jau ir uzsākusi procesu, lai veiksmīgi refinansētu šīs saistības.

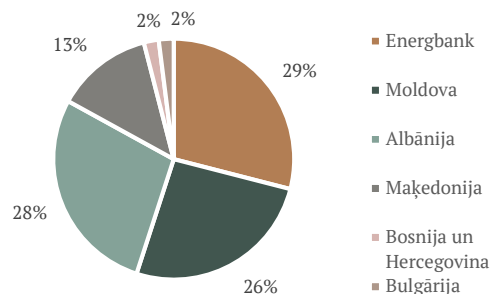
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	29.2	40.2	+38%	56.1	61.2	+9%
EBITDA	11.3	15.1	+34%	20.9	23.7	+13%
EBITDA marža	39%	38%	-1pp	37%	39%	+1pp
Tīrā peļņa	3.0	13.0	+330%	5.2	6.1	+16%
Tīrais kredītportfelis	88.1	171.0	+94%	79.2	105.4	+33%
Naudas līdzekļi	14.9	66.3	+344%	19.5	46.3	+138%
Pašu kapitāls	23.0	50.6	+120%	21.5	25.6	+19%
Kopējās parādsaistības	97.6	239.5	+146%	91.4	135.7	+48%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.5x	1.6x	+9%	1.9x	1.6x	-13%
Kapitalizācijas koeficients	26%	30%	+4pp	27%	24%	-3pp

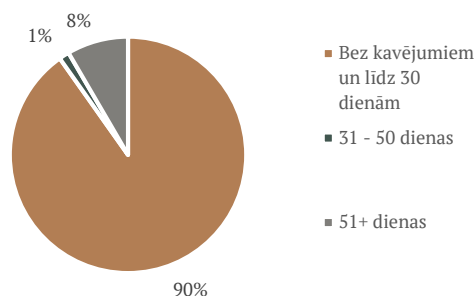
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



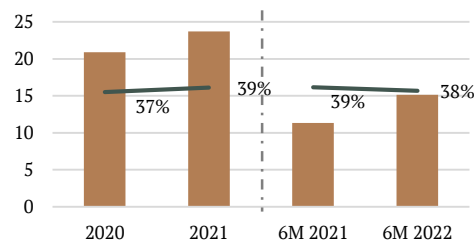
Neto kredītportfelis valstu griezumā



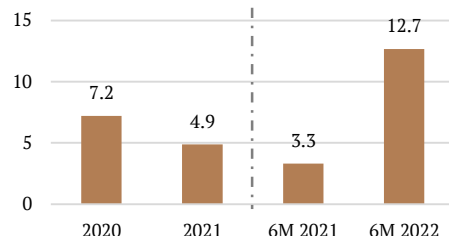
Neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2008	Produkti: īstermiņa kredīti, kredītlīnijas, patēriņa kredīti, banka
Mitnes valsts: Latvija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 706.7 milj. EUR	- Spānija - Latvija - Lietuva - Rumānija - Bulgārija - Čehija
Emitētās obligācijas: 325 milj. EUR	
Auditors: PKF Audit & Conseil (IFRS)	
Kreditreitingi: B- no S&P, B2 no Moody's	

Finanšu aktualitātes

- Grupas no jauna izsniegto kredītu pieaugums 2022.gada 1.pusgada laikā notika pateicoties TBI Bank darbības rezultātiem, kas uzrādīja 85.6 milj. EUR (+37% g/g) pieaugumu, savukārt Online segmenta no jauna izsniegto kredītu apjoms samazinājās par 30.4 milj. EUR (-8% g/g). Grupas kopējais no jauna izsniegto kredītu apjoms 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedza 675 milj. EUR (+9% g/g).
- Aktīva jaunu kredītu izsniegšana ir jāvusi palielināt Grupas tiro kredītportfeli, kas uz 2022.gada 1.pusgada beigām sasniedza 706.7 milj. EUR (+25% g/g). TBI Bank īpatsvars kopējā Grupas tirajā kredītportfeli 2022.gada 1.pusgada laikā turpināja palielināties un veidoja 78% (+10pp g/g).
- Neraugoties uz Polijas biznesa pārdošanu aprīļa vidū, Grupas ieņēmumi 2022.gada 1.pusgada laikā uzrādīja stabilu izaugsmi un sasniedza 179 milj. EUR (+19% g/g), lai gan procentu ieņēmumi 2022.gada 2.ceturksnī bija nedaudz zemāki nekā 2022.gada 1.ceturksnī (-2% c/c).
- Grupas ieņēmumu pieaugums ir palīdzējis samazināt tās izmaksu īpatsvara rādītāju, kas uz 2022.gada 1.pusgada beigām bija 48.5% salīdzinājumā ar 59.1% uz 2021.gada 1.pusgada beigām. Izmaksu disciplīna un darbības efektivitāte joprojām ir uzmanības centrā gan Online segmentam, gan TBI Bank segmentā.
- Lai gan Grupas kredītportfelis turpināja palielināties, tās kapitalizācijas koeficients saglabājies pie iepriekšējā līmeņa, ko veicināja Grupas peļņit spēja – uz 2022.gada 1.pusgada beigām Grupas kapitalizācijas koeficients bija 28% salīdzinājumā ar 29% pirms gada.

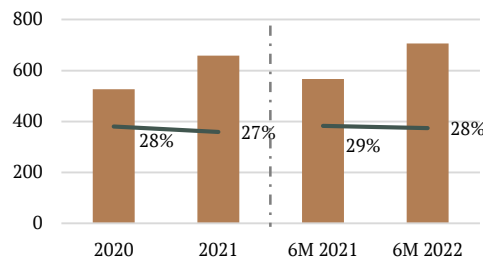
Citi notikumi

- 2022.gada 1.pusgada laikā Grupa atpirka savas 2026.gada obligācijas par kopējo nominālvērtību 5 milj. EUR.
- Pirmo reizi kopš 2019.gada Grupa jūlija mēnesī izmaksāja 2021.gada dividendes par kopējo summu 15 milj. EUR.

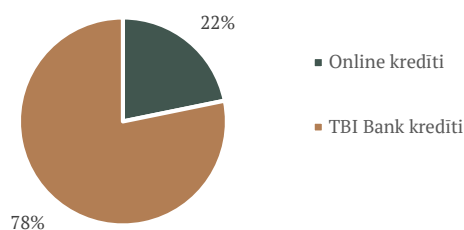
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	150.3	179.0	+19%	327.1	336.6	+3%
EBITDA	52.0	61.9	+19%	70.3	109.8	+56%
EBITDA marža	35%	35%	+0pp	21%	33%	+11pp
Tirā peļņa	14.3	26.1	+83%	-25.0	31.3	n/a
Tirais kredītportfelis	567.2	706.7	+25%	526.4	658.1	+25%
Naudas līdzekļi	146.5	140.5	-4%	154.2	180.0	+17%
Pašu kapitāls	162.7	198.4	+22%	150.0	176.8	+18%
Kopējās parādsaistības	309.6	283.4	-8%	341.9	313.0	-8%
EBITDA / Procentu izdevumi	1.9x	2.7x	+46%	1.4x	2.3x	+65%
Kapitalizācijas koeficients	29%	28%	-1pp	28%	27%	-2pp

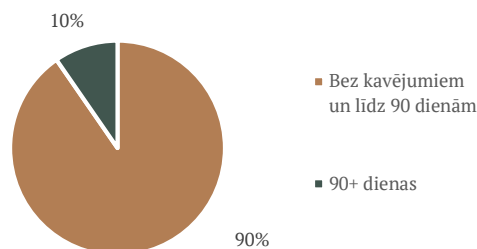
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



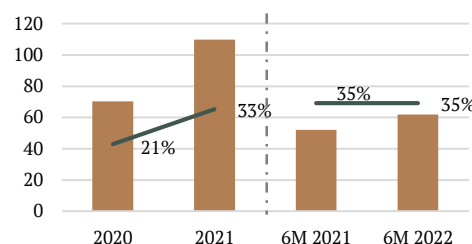
Neto kredītportfeļa sadalījums



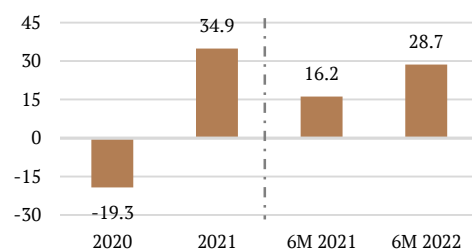
Bruto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tirā peļņa pirms FX, milj. EUR



6M 2022 International Personal Finance



Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 1997

Mitnes valsts: Lielbritānija

Neto portfelis: 894.5 milj. EUR

Emitētās obligācijas: 478 milj. EUR

Auditors: Deloitte (IFRS)

Kreditreitings: BB- no Fitch, Ba3 no Moody's

Produkti: Home credit (naudas krediti, mikro biznesa krediti), IPF Digital (kreditlīnijas, patēriņa krediti)

Galvenie tirgi

- Meksika
- Polija
- Čehija
- Ungārija
- Rumānija
- Igaunija
- Latvija
- Lietuva
- Spānija
- Austrālija

Finanšu aktualitātes

- Grupas no jauna izsniegto kredītu apjoms 2022.gada 1.pusgadā palielinājās par 12% un sasniedza 596.4 milj. EUR. Lielākā daļa no 2022.gada 1.pusgada pieauguma bija Mexican Home Credit segmentā – no jauna izsniegto kredītu apjoms salīdzinājumā ar 2021.gada 1.pusgadu pieauga par 33.6 milj. EUR. Arī IPF Digital segments veicināja izaugsmi, palielinoties par 28.8 milj. EUR jeb 30%, savukārt European Home Credit segmenta no jauna izsniegto kredītu apjoms nemainījās.
- Pateicoties no jauna izsniegto kredītu pieaugumam, Grupas tīrais kredītportfelis sasniedza 894.5 milj. EUR (+14% g/g). Mexican Home Credit segments piedzīvoja visstraujāko izaugsmi, palielinoties par 47.6 milj. EUR (+41% g/g), kamēr European Home Credit segmenta daļa kopējā kredītportfelī samazinājās par 3pp un uz 2022.gada 1.pusgada beigām bija 57%. Grupas kredītportfelim joprojām ir vieta izaugsmei, ņemot vērā, ka tā pašreizējais līmenis ir par 20% zemāks nekā pirms Covid-19 pandēmijas.
- Arī ieņēmumu pieauguma ziņā Grupa uzrādīja pozitīvu tendenci – 2022.gada 1.pusgada laikā Grupas ieņēmumi sasniedza 345.5 milj. EUR (+13% g/g). Mexican Home Credit segmenta ieņēmumi 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedza 108.2 milj. EUR (+43% g/g) un tā daļa kopējos ieņēmumos veidoja 31%. Arī European Home Credit segmenta ieņēmumi palielinājās par 6%, bet IPF Digital samazinājās par 4%.
- Grupas tīrā peļņa 2022.gada 1.pusgadā bija 35.8 milj. EUR (+34% g/g) un tās kapitalizācijas koeficients salīdzinājumā ar 2021.gada 1.pusgadu nedaudz samazinājās, taču joprojām ir augstā līmenī.

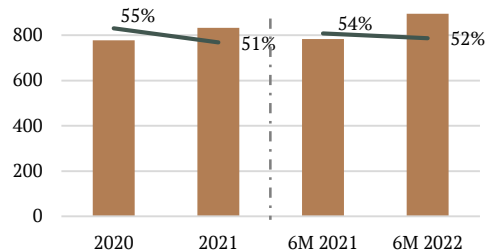
Citi notikumi

- Grupa Igaunijā uzsāka savu mobilo maksājumu un 2022.gada 3.ceturksnī ir plānots to ieviest arī Lietuvā.
- Grupas maksājumu kartes produkts joprojām tiek izstrādāts un tā testēšana Polijas tirgū paredzēta 2022.gada 4.ceturksnī.

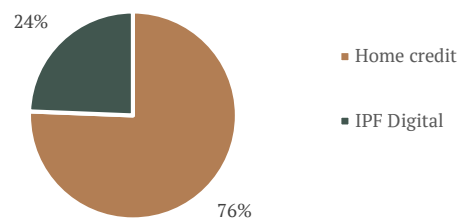
Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	305.4	345.5	+13%	768.3	637.5	-17%
EBITDA	96.4	89.1	-8%	71.0	174.7	+146%
EBITDA marža	32%	26%	-6pp	9%	27%	+18pp
Tīrā peļņa	26.6	35.8	34%	-74.6	48.7	-165%
Tīrais kredītportfelis	783.3	894.5	+14%	777.4	832.8	+7%
Naudas līdzekļi	116.6	50.8	-56%	135.1	48.4	-64%
Pašu kapitāls	421.7	469.2	+11%	430.5	426.5	-1%
Kopējās parādsaistības	548.2	589.8	+8%	571.6	547.9	-4%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.7x	2.5x	-7%	1.1x	2.8x	+151%
Kapitalizācijas koeficients	54%	52%	-1pp	55%	51%	-4pp

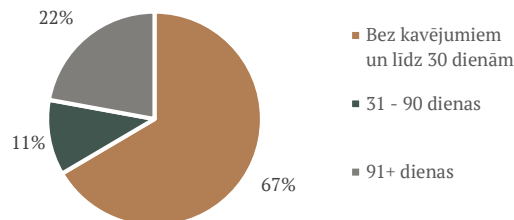
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



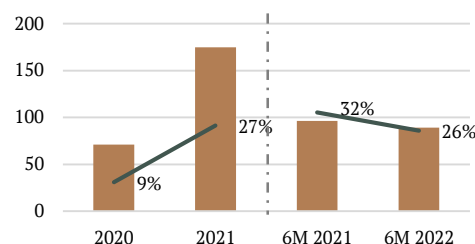
Neto kredītportfelis produktu griezumā



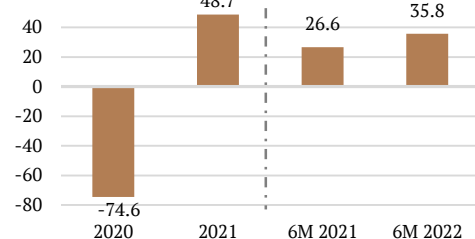
Home credit neto kredītportfeļa kvalitāte



EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR



Tīrā peļņa pirms FX, milj. EUR



6M 2022 ESTO Holdings

Uzņēmuma profils

Dibināšanas gads: 2017	Produkti: pērc tagad maksā vēlāk (BNPL)
Mītnes valsts: Igaunija	Galvenie tirgi
Neto portfelis: 35.4 milj. EUR	Igaunija Lietuva Latvija
Emitētās obligācijas: 16 milj. EUR	
Auditors: KPMG Baltics OÜ (IFRS)	

Finanšu aktualitātes

- Pateicoties ievērojamam Grupas platformas lietotāju un tirgotāju skaita pieaugumam, Grupas ieņēmumi uzrādīja labu izaugsmi. Grupas ieņēmumi 2022.gada 1.pusgada laikā sasniedza 7.1 milj. EUR (+33% g/g) – procentu ieņēmumi salīdzinājumā ar tādu pašu periodu gadu iepriekš pieauga par 46%, savukārt tirie komisijas maksu ieņēmumi samazinājās par 20%.
- Grupas tīrais kredītportfelis uz 2022.gada 1.pusgada beigām sasniedza 35.4 milj. EUR (+41% g/g). Lai gan lielāko daļu kredītportfeļa joprojām sastāda Igaunijas tirgus, Latvijas un Lietuvas īpatsvars lēnām pieaug – Latvijas īpatsvars veido nedaudz virs 1% no kopējā tirā kredītportfeļa, bet Lietuvas nedaudz zem 4%.
- Grupas izdevumu pieaugums joprojām rada spiedienu uz tās peļņitspēju – izmaksu pieaugums novērojams visās kategorijās un 2022.gada 1.pusgada uzkrājumu izdevumi nedrošiem kredītiem salīdzinājumā ar attiecīgo periodu gadu iepriekš pieauga par 53%, darbinieku atalgojuma izmaksas pieauga par 111% un citas operatīvās darbības izmaksas pieauga par 37%. Grupa šo izmaksu pieaugumu galvenokārt skaidro ar lielām investīcijām tehnoloģijās, lai saglabātu savu līdera pozīciju salīdzinājumā ar konkurentiem.
- Izdevumu pieauguma dēļ, kas bija lielāks nekā ieņēmumu pieaugums, Grupas tīrā peļņa 2022.gada 1.pusgadā samazinājās līdz 1.4 milj. EUR (-3% g/g). Mazāka tīrā peļņa kopā ar tīrā kredītportfeļa palielinājumu, samazināja Grupas kapitalizācijas koeficientu, kas uz 2022.gada 1.pusgada beigām bija 24% (-1pp g/g).

Citi notikumi

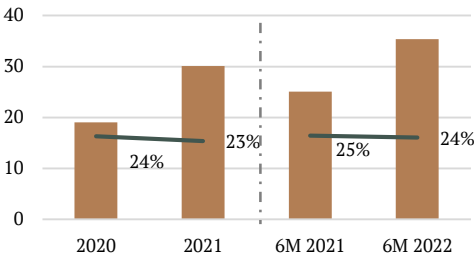
- 2022.gada 1.pusgada laikā, lai finansētu savu izaugsmi, Grupa piesaistīja papildus līdzekļus 7 milj. EUR apmērā (vienlaikus atmaksājot daļu no esošajiem aizņēmumiem), savukārt pašlaik Grupa apspriež vairākus lielākus finansējuma raundus ar iespējamu finansējumu 50 milj. EUR apmērā no kāda institucionāla investora.

Nozīmīgākie finanšu rādītāji, milj. EUR

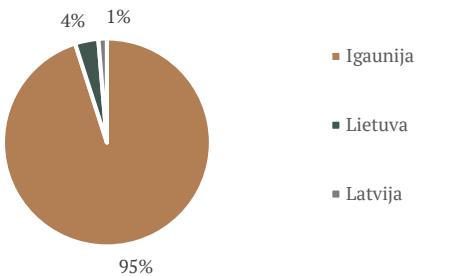
	6M 2021	6M 2022		FY 2020	FY 2021	
Ieņēmumi	5.4	7.1	+33%	7.5	11.9	+58%
EBITDA	2.7	3.0	+11%	3.3	5.5	+59%
EBITDA marža	50%	42%	-8pp	43%	46%	+3pp
Tīrā peļņa	1.5	1.4	-3%	1.4	2.6	+84%
Tīrais kredītportfelis	25.1	35.4	+41%	19.1	30.1	+58%
Naudas līdzekļi	0.7	0.2	-73%	1.8	0.5	-73%
Pašu kapitāls*	6.2	8.5	+38%	4.7	6.9	+49%
Kopējās parādsaistības	20.9	28.7	+37%	19.3	25.8	+49%
EBITDA / Procentu izdevumi	2.3x	2.0x	-16%	1.9x	2.1x	+13%
Kapitalizācijas koeficients	25%	24%	-1pp	24%	23%	-1pp

*Ieskaitot akcionāru subordinētos aizdevumus

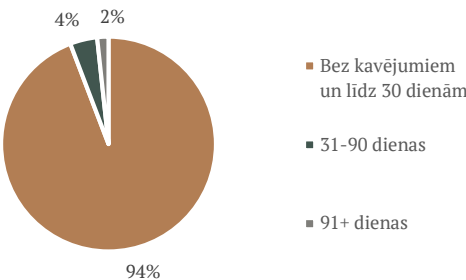
Neto kredītportfelis un kapitalizācijas koeficients, milj. EUR



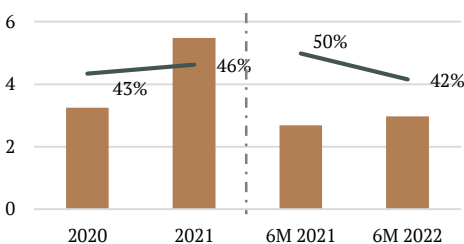
Neto kredītportfelis valstu griezumā



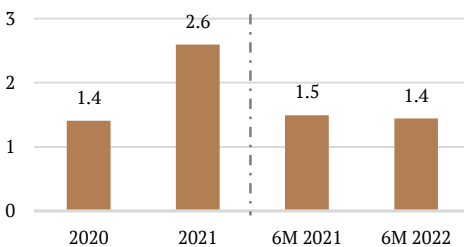
Neto kredītportfeļa kvalitāte



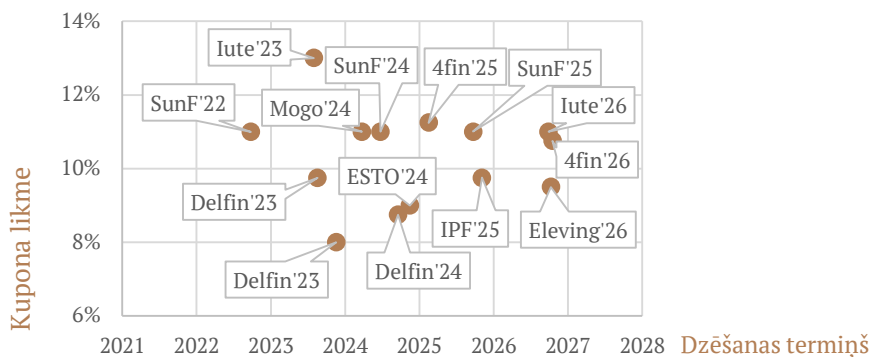
EBITDA un EBITDA marža, milj. EUR

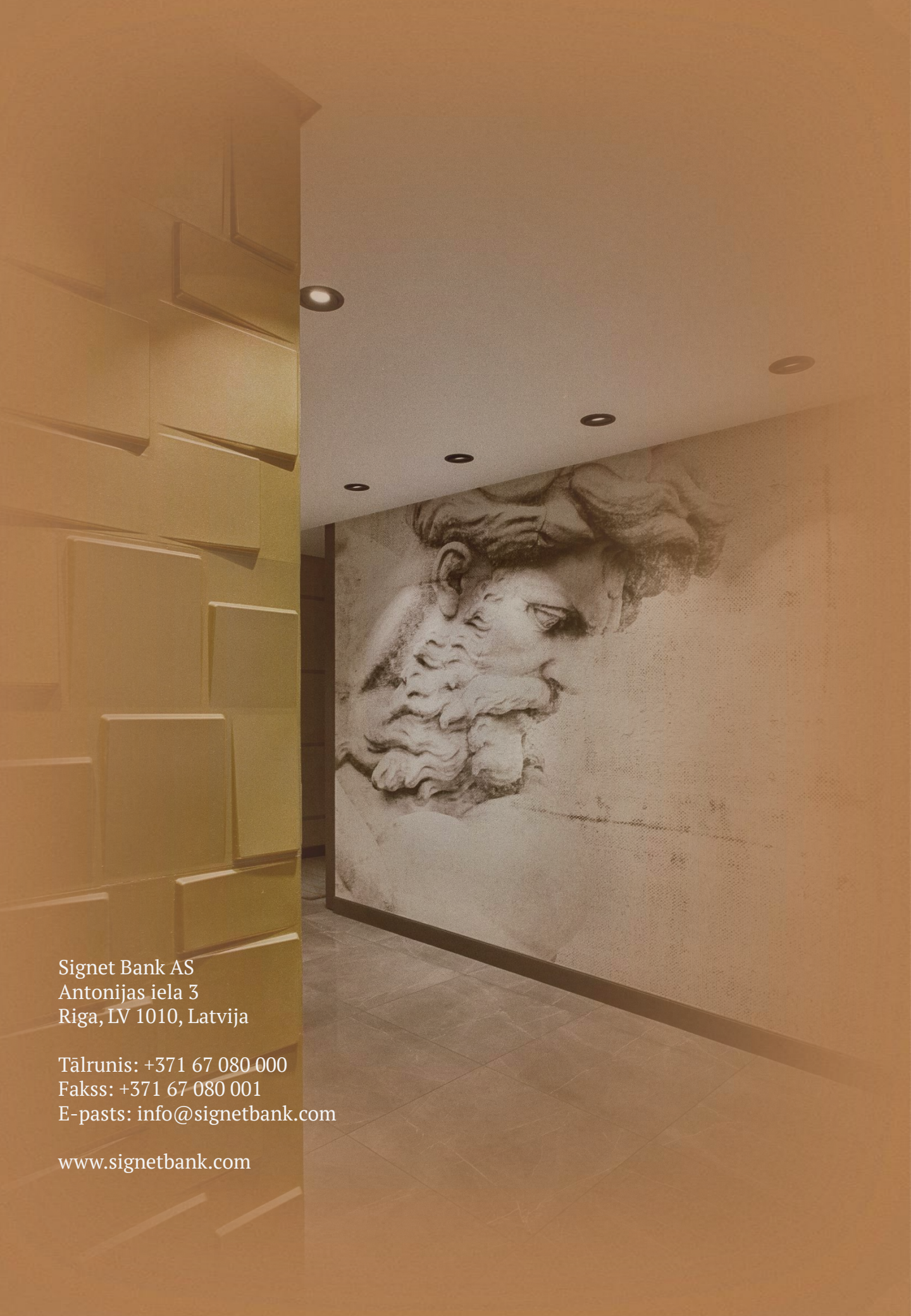


Tīrā peļņa, milj. EUR



¹Avots: Bloomberg, Nasdaq Riga. 2022.gada 5.septembris





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