

# IuteCredit eiroobligāciju publiskais piedāvājums

Iespēja ieguldīt IuteCredit eiroobligāciju EUR 50m papildus emisijā

## Par IuteCredit

- Dibināts 2008 gadā, IuteCredit ir viens no vadošajiem patēriņa kredītētājiem Eiropā, kura galvenais birojs atrodas Tallinā, un uzņēmumā darbojas vairāk nekā 970 darbinieki.
- IuteCredit apkalpo klientus 5 valstīs Moldovā, Albānijā, Ziemeļmaķedonijā, Bulgārijā un Bosnijā un Hercegovinā, izmantojot 89 filiāles, kā arī 2 127 privātus pārdošanas punktus (mazumtirgotājus).
- Pēc Energbank akciju kontrolpaketi iegādes 2022. gadā IuteCredit ir darbības kontroles iegūšanas procesā, pēc kā tā nodos savas tehnoloģijas un *know-how*, lai turpinātu pilnvērtīgi darboties kā banka.
- IuteCredit saviem klientiem piedāvā aizdevumus par precēm uz nomaksu caur sadarbības partneriem (naudas aizdevumus (caur filiālēm un bankomātiem), aizdevumus pret automašīnas ķilu un banku pakalpojumus caur nesen iegādāto Energbank.
- Biznesa modelis ir būvēts ap augstu pieprasījumu pēc patēriņa kredītēšanas pakalpojumiem valstīs ar mazattīstītu banku sektoru, augstu IKP izaugsmi un zemu publisko/privāto parādu.
- IuteCredit ir pieredzējis un aktīvs kapitāla tirgus dalībnieks, kurš emitējis un dzēsis vairākas obligāciju emisijas. Kompānijas investoru bāzē ietilpst gan privātie, gan institucionālie investori no Baltijas un citām valstīm, tā kā tās divas eiroobligāciju emisijas ir iekļautas Frankfurtes biržas Regulētajā tirgū.

## Kreditportfelis

- Neto kredītportfelis 2022. gada laikā palielinājās par EUR 88.5m (+84% g/g) un sasniedza EUR 193.9m. Neto kredītportfeļa pieaugums ir samērā vienmērīgi sadalīts starp IuteCredit un Energbank - pieaugums attiecīgi par EUR 40m un EUR 48.5m.
- Portfeļa sadalījums pēc tirgiem ir kļuvis sabalansētāks: Energbank (darbojas Moldovā) veido 25% no neto kredītportfeļa, Moldova 27%, Albānija 29%, Maķedonija 14%, Bosnija un Hercegovina 2% un Bulgārija arī 2%.
- 2022. gadā neto kredītportfeļa kvalitāte ir ievērojami uzlabojusies, un ienākumus nenesošu kredītu (50+ dienas) īpatsvaram samazinoties līdz 7.7% salīdzinājumā ar 11.3% iepriekšējā gadā, pateicoties tam, ka IuteCredit ir pastāvīga klientu bāze un kompānija saglabāja konservatīvu kredītēšanas politiku.

## Finanšu rādītāji

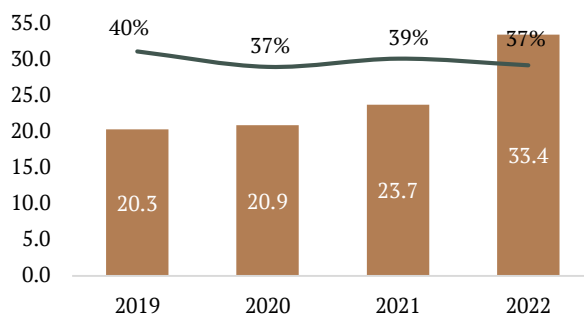
- Uzņēmums 2022. gadā ir strauji audzis gan organiskās izaugsmes, gan Energbank iegādes rezultātā. Tā ieņēmumi ir sasnieguši jaunu rekordu EUR 89.1m apmērā, vienlaikus saglabājot operatīvās darbības izdevumus samērā stabilā līmenī.
- Uzņēmuma neto peļņa 2022. gadā sasniedza EUR 19.6m, kas ir vairāk nekā trīs reizes lielāka nekā iepriekšējā gadā, no kuriem aptuveni EUR 10m var attiecināt uz Energbank iegādes darījumu.
- Pateicoties uzņēmuma pelnītspējai un Energbank konsolidācijai, 2022. gada laikā uzņēmuma pašu kapitāls ir vairāk nekā divkāršojies un līdz ar to ir uzlabojusies uzņēmuma kapitalizācija - kapitalizācijas rādītājs 2022. gada beigās bija 29%.



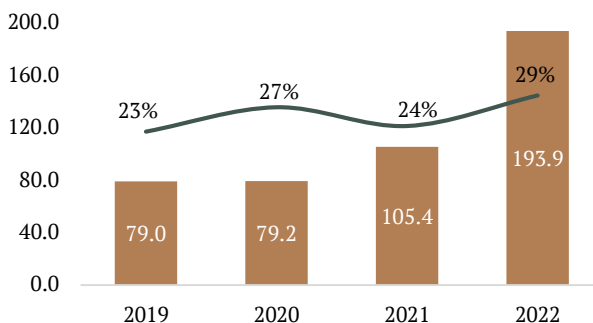
## Būtiskākie finanšu rādītāji, EUR m

	FY 2019	FY 2020	FY 2021	FY 2022
<b>Agrozījums</b>	50.8	56.1	61.2	89.1
<b>EBITDA</b>	20.3	20.9	23.7	33.4
<b>EBITDA marža</b>	40%	37%	39%	37%
<b>Tirā peļņa</b>	8.4	5.2	6.1	19.6
<b>Neto kredītportfelis</b>	79.0	79.2	105.4	193.9
<b>Naudas līdzekļi</b>	6.7	19.5	46.3	65.6
<b>Pašu kapitāls</b>	18.5	21.5	25.6	56.1
<b>Parādsaistības</b>	84.1	91.4	135.7	253.4
<b>EBITDA / Procentu izmaksas</b>	2.3x	1.9x	1.6x	1.7x
<b>Kapitalizācijas rādītājs<sup>1</sup></b>	23%	27%	24%	29%

## EBITDA un EBITDA marža, EUR m



## Neto kredītportfelis un Kapitalizācijas rādītājs, EUR m



<sup>1</sup> Pašu kapitāls / Neto kredītportfelis

Avots: IuteCredit prezentācija un finanšu pārskati

# IuteCredit eiroobligāciju publiskais piedāvājums



## Informācija par darījumu

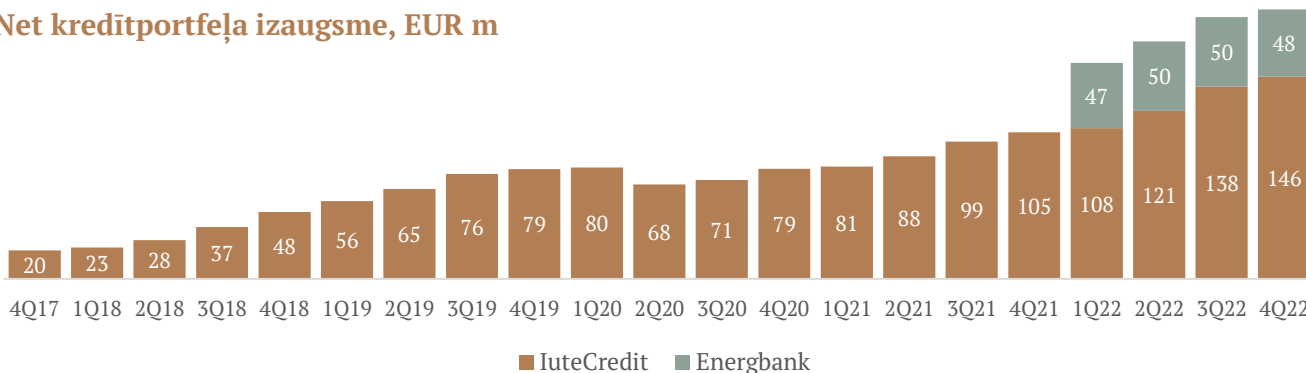
<b>Emitents</b>	IuteCredit Finance S.à r.l. (Luksemburga)
<b>Instrumenta veids</b>	<b>Nodrošinātas obligācijas (<i>senior secured</i>)</b>
<b>ISIN</b>	XS2378483494
<b>Piedāvājuma tips</b>	Publiskais piedāvājums
<b>Galvenie galvotāji un ķīlas devēji</b>	Holdingskompanija, IuteCredit Albānija, IuteCredit Bosnija, IuteCredit Moldova, IuteCredit Maķedonija
<b>Emisijas apjoms</b>	Papildus emisija līdz EUR 50m
<b>Kupona likme, biežums</b>	11%, divas reizes gadā
<b>Emisijas cena</b>	<b>96.50 – 99.50</b>
<b>YTM</b>	<b>12.3% - 11.2%</b>
<b>Rollover prēmija XS2033386603 obligacionāriem</b>	1%
<b>Termiņš</b>	<b>2026.gada 6.oktobris</b> (3.6 gadi)
<b>Nominālvērtība</b>	EUR 100
<b>Mīnīmālā iegādes summa</b>	<b>EUR 100</b>
<b>Kotācija biržā</b>	Frankfurtas un Tallinas Fondu Biržas Regulētais tirgus
<b>Kovenantes<sup>1</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>EBITDA / Procentu izmaksas vismaz 1.5x</li> <li>Kapitalizācijas rādītājs vismaz 15%</li> </ul>
<b>Likumdošana</b>	Luksemburgas likumdošana
<b>Piedāvājuma menedžeri</b>	Signet Bank AS (LV), Bankhaus Scheich Wertpap AG (DE), GOTTEX Brokers SA (CH), Redgate Capital AS (EE), Adamant Capital Partners (BG)

<sup>1</sup> Pilns saraksts ar kovenantēm ir pieejams Emisijas noteikumos

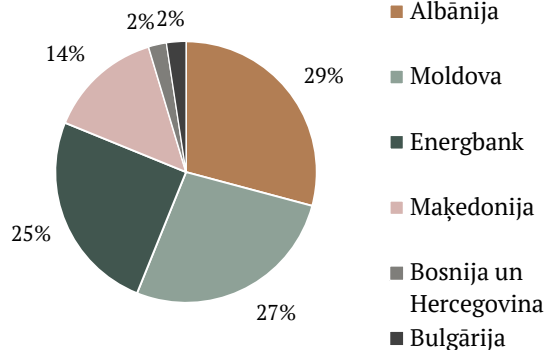
## Papildus emisija

- Jaunā papildus emisija būs publiskais piedāvājums un tiks reģistrēta CSSF (Luksemburgas finanšu regulators). Piedāvājums būs pieejams gan profesionālajiem, gan privātajiem ieguldītājiem Latvijā, Lietuvā un Igaunijā.
- Ieņēmumi no papildus emisijas tiks izmantoti, lai refinansētu esošās EUR 50m obligācijas ar dzēšanas termiņu 2023.gada augustā.

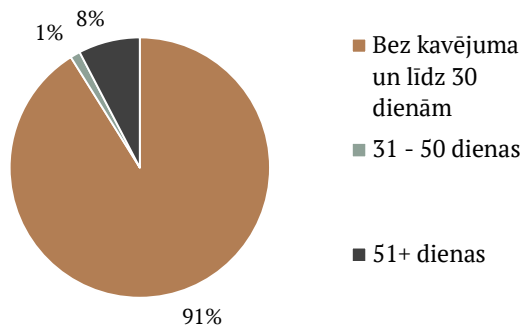
## Net kredītportfeļa izaugsme, EUR m



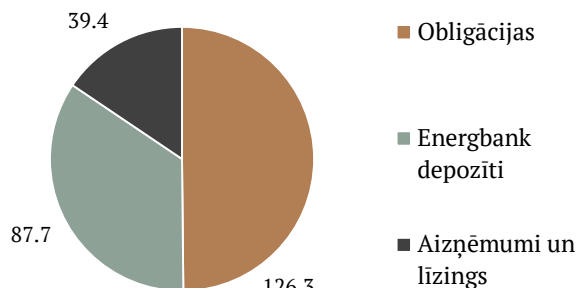
## Neto kredītportfelis sadalījumā pēc valstīm (31.12.2022)



## Neto kredītportfeļa sadalījums pēc kavēto dienu skaita (31.12.2022)



## Aizņēmumu struktūra, EUR m (31.12.2022)



# Saistību atruna un informācijas atklāšana



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

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

## Neuzņemas saistības

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

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

## Netiek sniegta konsultācija

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

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

## Vispārīgi ierobežojumi un izplatīšana

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

## Interesešu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no LuteCredit Finance S.à r.l..

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

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

## Riska faktori

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus. Galvenais risks, kas ietekmē LuteCredit Finance S.à r.l. ir valūtas kursa risks, COVID-19 risks, informācijas tehnoloģiju sistēmu risks, atbilstoša finansējuma iegūšanas risks, trešo pušu pakalpojumu risks, procentu likmju starpības risks, nenomaksāto parādu atgūšanas risks, straujas izaugsmes un paplašināšanās risks, reputācijas risks, starptautiskās darbības jomas risks, jaunu produktu un pakalpojumu ieviešanas risks, mārketinga risks, pieprasījuma risks, tehnoloģiju risks, kibernetikas risks, vadības un darbinieku saglabāšanas risks, nodokļu risks, ģeogrāfiskās diversifikācijas risks, e-komercijas risks, IT ārpakalpojumu risks, arodbiedrību darbības risks, apgrozāmā kapitāla nepieciešamības risks, parādsaistību risks, likviditātes risks, vērtības samazināšanās risks, makroekonomiskais un politiskais risks, dabas katastrofu risks, korupcijas un kukuļošanas novēršanas pārkāpumu risks, juridisko un tiesu sistēmu risks, regulējuma risks, privātuma un datu aizsardzības risks, nelikumīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas novēršanas pārkāpumu risks un tiesvedības risks.

Ieguldot līdzekļus obligāciju emisijā, ieguldītājs uzņemas noteiktus riskus, kas saistīti ar parāda vērtspapīriem: obligāciju atmaksas risks, nav ierobežojumu attiecībā uz papildu saistību risks, likviditātes risks, delistēšanas risks, cenas risks, atpirkuma vai pirmstermiņa dzēšanas risks, nodokļu risks, balststiesīgo obligāciju turētāju risks, risks, ka dažiem investoriem varētu būt izdevīgāki nosacījumi nekā citiem.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt LuteCredit Finance S.à r.l. spēju segt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt uzņēmuma maksātnespēju. Šajā sadaļā nav nosaukti visi riski, kuri var ietekmēt LuteCredit Finance S.à r.l.