Публичное предложение еврооблигаций IuteCredit

SIGNET BANK

Возможность инвестировать в выпуск еврооблигаций IuteCredit в размере 50 млн евро

iute

О компании IuteCredit

- Основанная в 2008 году, IuteCredit является одной из крупнейших компаний потребительского онлайн-кредитования в Европе. Компания основана и находится в Эстонии и насчитывает более чем 970 сотрудников.
- IuteCredit представлена в 5 странах - Молдове, Албании, Северной Македонии, Болгарии и Боснии и Герцеговине, с 89 филиалами и 2,127 точками продаж.
- После приобретения контрольного пакета акций лицензированного банка Energbank в 2022 году, IuteCredit находится в процессе получения операционного контроля, после чего она передаст свои технологии и *know-how*, чтобы продолжать полноценно работать как банк в Молдове.
- IuteCredit предлагает своим клиентам кредиты в рассрочку (через торговцев), кредиты наличными (через отделения и банкоматы IuteCredit), автолизинг, а также банковские услуги через недавно приобретенный Energbank.
- Бизнес-модель построен вокруг высокого спроса на потребительские кредитные продукты в странах с плохо развитым банковским сектором, высокими темпами роста ВВП и низким государственным / частным долгом.
- IuteCredit - опытный и активный участник рынков капитала, выпустивший и погашавший несколько облигаций. База инвесторов компании включает как частных, так и институциональных инвесторов из Балтии и других стран, поскольку два выпуска еврооблигаций компании котируются на регулируемом рынке Франкфуртской фондовой биржи.

Кредитный портфель

- Чистый кредитный портфель за 2022 год увеличился на 88,5 млн. евро (+84% г/г) и составляет 193,9 млн евро. Увеличение чистого кредитного портфеля довольно равномерно распределено между IuteCredit и Energbank - увеличение на 40 млн евро и 48,5 млн евро соответственно.
- Портфель, распределенный по странам, стал более диверсифицированным: Молдова (через Energbank) составляет 25% чистого кредитного портфеля, Молдова (через IuteCredit) - 27%, Албания - 29%, Македония - 14%, Босния и Герцеговина - 2% и Болгария - также 2%.
- В течение 2022 года качество чистого кредитного портфеля заметно улучшилось: коэффициент просроченных кредитов (50+ dpd) снизился до 7,7% по сравнению с 11,3% в предыдущем году благодаря консервативной политике кредитования и стабильной базе постоянных клиентов.

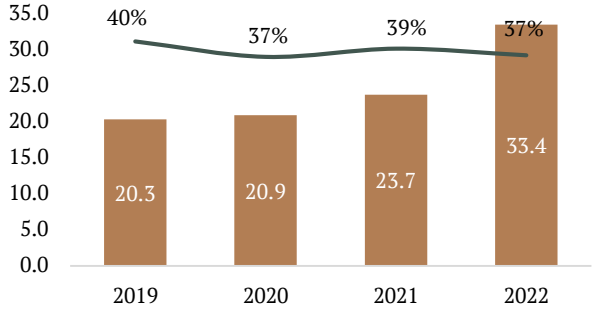
Финансовые показатели

- В 2022 году компания продемонстрировала стремительный рост как за счет органического роста, так и за счет приобретения Energbank. Доходы компании достигли нового рекорда в 89,1 млн евро, при этом операционные расходы остались на довольно стабильном уровне.
- Чистая прибыль компании в 2022 году достигла 19,6 млн евро, что более чем в два раза превышает показатель предыдущего года, из которых около 10 млн. евро приходится на сделку по приобретению Energbank.
- Благодаря прибыльности и консолидации Energbank, собственный капитал компании в течение 2022 года увеличился более чем в два раза и, соответственно, капитализация компании улучшилась - коэффициент капитализации соответствует 29% на конец 2022 года.

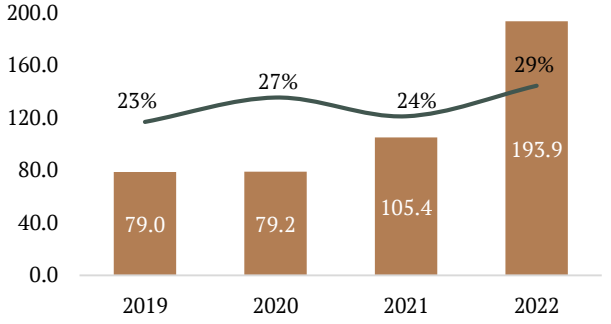
Финансовые показатели, млн евро

	FY 2019	FY 2020	FY 2021	FY 2022
Доход	50.8	56.1	61.2	89.1
EBITDA	20.3	20.9	23.7	33.4
EBITDA рентабельность	40%	37%	39%	37%
Чистая прибыль	8.4	5.2	6.1	19.6
Нетто кредитный портфель	79.0	79.2	105.4	193.9
Денежные средства	6.7	19.5	46.3	65.6
Общий капитал	18.5	21.5	25.6	56.1
Займы, всего	84.1	91.4	135.7	253.4
EBITDA / Процентные расходы	2.3x	1.9x	1.6x	1.7x
Показатель капитализации[1]	23%	27%	24%	29%

EBITDA и EBITDA рентабельность, млн евро



Нетто кредитный портфель и показатель капитализации, млн евро



[1] *Общий капитал / Чистый кредитный портфель*

Источник: презентации и финансовые отчеты IuteCredit

Публичное предложение еврооблигаций IuteCredit

Условия эмиссии

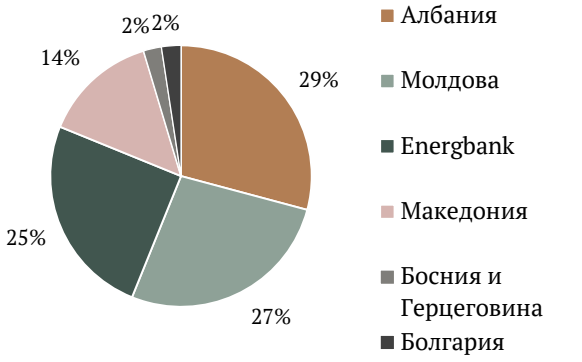
Эмитент	IuteCredit Finance S.à r.l. (Люксембург)
Тип инструмента	**Обеспеченные еврооблигации**
ISIN	XS2378483494
Тип размещения	Публичное предложение в Эстонии, Латвии, Литве
Основные гаранторы и залогодатели	Холдинговая компания, IuteCredit Albania, IuteCredit Bosnia Herzegovina, IuteCredit Moldova, IuteCredit North Macedonia
Объём эмиссии	Допэмиссия на сумму до 50 млн евро
Ставка купона, частота	11%, 2 раза в год
Цена облигаций	**96.50 – 99.50**
YTM	**12.3% - 11.2%**
Rollover премия для держателей облигаций XS2033386603	**1%**
Срок погашения	**6 октября 2026 года** (3.6 years)
Номинальная стоимость	EUR 100
Мин. инвестиция	**EUR 100**
Листинг	Франкфуртская и Таллиннская фондовая биржа Регулируемый рынок
Ковенанты[1]	• Коэффициент покрытия процентов (*interest coverage ratio*) не менее 1.50x • Показатель капитализации не менее 15%
Право	Люксембургское право
Менеджеры	Signet Bank AS (LV), Bankhaus Scheich Wertpap AG (DE), GOTTEX Brokers SA (CH), Redgate Capital AS (EE), Adamant Capital Partners (BG)

[1] *Полный список ковенантов доступен в Условиях выпуска*

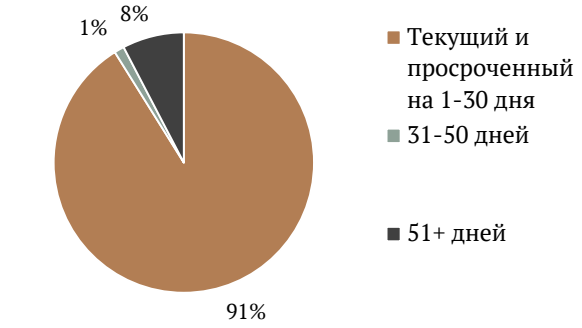
Новый выпуск еврооблигаций

- Новый выпуск еврооблигаций будет проводиться в форме публичного предложения, зарегистрированного в CSSF (Финансовом регуляторе Люксембурга). Предложение будет доступно как розничным, так и профессиональным инвесторам в EE, LV и LT.
- Средства привлеченные от выпуска будут использоваться для рефинансирования существующих облигаций на сумму 50 млн. евро со сроком погашения в августе 2023 года.

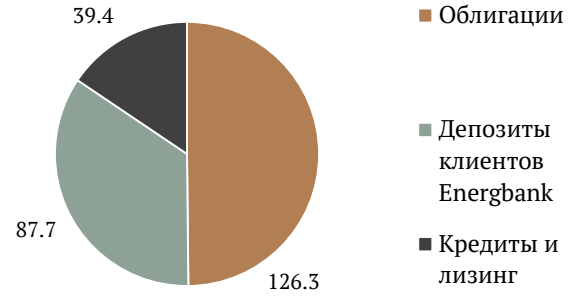
Распределение чистого портфеля по странам (31.12.2022)



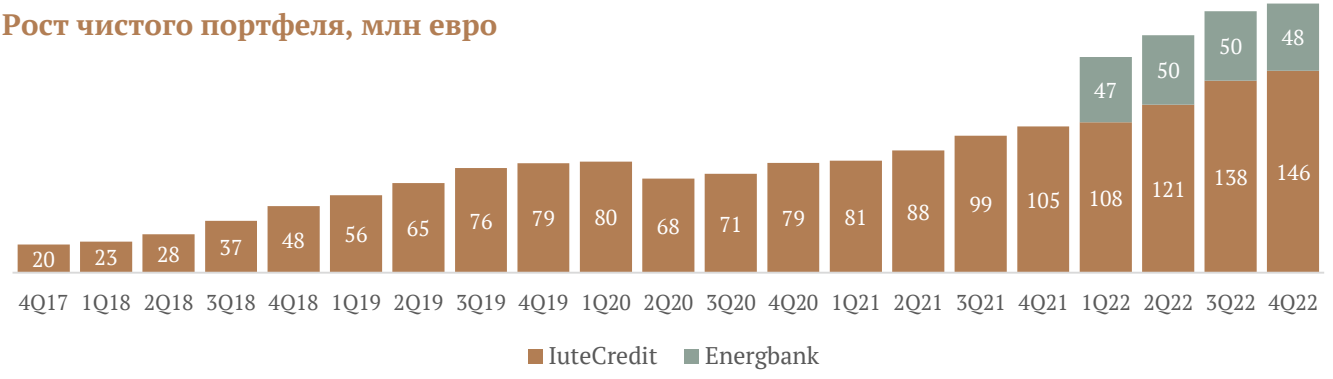
Чистый портфель по просрочкам (31.12.2022)



Структура финансирования, млн евро (31.12.2022)



Рост чистого портфеля, млн евро



Источник: презентации и финансовые отчеты IuteCredit

Оговорка обязательств и раскрытие информации

Настоящая презентация (далее Презентация) подготовлена АО Signet Bank исключительно для использования в связи с планируемым IuteCredit Finance S.à r.l. (далее Эмитент) предложением облигаций (далее Облигации) и не подлежит копированию и распространению третьим лицам ни полностью, ни частично.
Настоящая презентация может быть использована исключительно в информационных целях. Облигации имеют свои условия эмиссии, которые должны учитываться при принятии решения об инвестировании. Потенциальный инвестор не должен принимать решения только на основании настоящей Презентации. Знакомясь с содержанием настоящей Презентации или посещая встречу, на которой представляется настоящая Презентация, Вы соглашаетесь соблюдать все нижеизложенные правила и ограничения.

Отказ от обязательств
Содержащаяся в настоящей Презентации информация основана на данных, представленных IuteCredit Finance S.à r.l., и не подвергалась независимой проверке и может быть уточнена, усовершенствована, пересмотрена или исправлена. АО Signet Bank не обязано корректировать или исправлять любые вскрывшиеся неточности. Содержащиеся в настоящей Презентации факты, информация, мнения и расчеты получены из источников, которые считаются надежными и достоверными, однако никаких гарантий, прямых или косвенных, относительно точности, полноты и надежности данной информации не дается.
В настоящей Презентации встречаются обращенные в будущее утверждения, которые основаны на прогнозах и предположениях Эмитента. В них могут содержаться известные и неизвестные риски, в случае материализации которых фактические результаты, показатели или события могут существенно отличаться от прогнозируемых. Помимо утверждений, по контексту обращенных в будущее, в тексте использованы такие слова, как «цели», «ожидает», «прогнозирует», «собирается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и подобные, которые также указывают на обращенные в будущее утверждения. Информация и мнения, содержащиеся в настоящей Презентации, предусмотрены для личного использования и могут быть использованы лишь в качестве ориентирующей ссылки.

Не является консультацией
Настоящая Презентация никоим образом не является юридической, финансовой или налоговой консультацией. Инвестор должен провести собственную оценку возможных юридических рисков налоговых последствий, которые могут возникнуть в связи с эмиссией Облигаций и инвестициями в них. Ничто в настоящей Презентации не должно толковаться как предоставление инвестиционных консультаций со стороны АО Signet Bank или других лиц.
Каждый потенциальный инвестор обязан провести собственный анализ пригодности и соответствия инвестиций, с учетом своих обстоятельств. Потенциальный инвестор должен обладать: (I) достаточными навыками и опытом, а также знаниями о соответствующих подходу инструментах анализа, чтобы всесторонне и полностью оценить инвестиции с их преимуществами и рисками, а также понять, как данные инвестиции повлияют на общей портфель вложений инвестора; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы принять на себя все связанные с данными вложениями риски. Если у Вас возникли сомнения относительно инвестирования в Облигации, рекомендуем обратиться за консультацией к независимому квалифицированному консультанту.

Общие ограничения и распространение
Настоящая Презентация не является предложением или приглашением к покупке или продаже ценных бумаг, равно как и не является таким предложением или приглашением, которое было бы адресовано какому-либо лицу в той или иной юрисдикции, где направление подобного предложения или приглашения является незаконным. Всякое несоблюдение указанных ограничений может представлять собой нарушение законодательства соответствующей юрисдикции, регулирующего инструменты финансового рынка. Инвесторы должны получить информацию о таких ограничениях и в случае, если таковые имеются, вернуть настоящую Презентацию Эмитенту.
Принимая настоящую Презентацию, ее получатель подтверждает и гарантирует, что он/она является лицом, которому разрешено передавать или распространять, не нарушая правовые нормы соответствующей юрисдикции. Содержание настоящей Презентации не подлежит разглашению другим лицам и использованию для иных целей. Лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или руководствоваться ею в своих действиях.

Конфликт интересов
АО Signet Bank может получать комиссионное вознаграждение от IuteCredit Finance S.à r.l.
Распространяя настоящий материал, АО Signet Bank находится в ситуации конфликта интересов. Политика АО Signet Bank по предотвращению конфликта интересов доступна на сайте организатора: https://www.signetbank.com/mifid/.
Эмитент или аффилированные с ним лица могут приобрести Облигации, соблюдая требования закона. При определенных условиях их интересы могут противоречить интересам других держателей Облигаций.

Факторы риска
Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски. Основными рисками, влияющими на IuteCredit Finance S.à r.l., являются: валютный риск, риск COVID-19, риск систем информационных технологий, риск получения адекватного финансирования, риск услуг третьих лиц, риск спреда процентных ставок, риск возврата просроченной задолженности, риск быстрого роста и расширения, репутационный риск, риск международного масштаба, риск внедрения новых продуктов и услуг, риск маркетинговых аффилированных лиц, риск спроса, технологический риск, риск кибербезопасности, риск управления и удержания сотрудников, налоговый риск, риск географической диверсификации, риск электронной коммерции, риск ИТ-аутсорсинга, риск профсоюзной деятельности, риск потребности в оборотном капитале, риск задолженности, риск ликвидности, риск обесценения, макроэкономический и политический риск, риск стихийных бедствий, риск нарушения антикоррупционного законодательства и борьбы со взяточничеством, риск правовой и судебной систем, риск регулирования, риск конфиденциальности и защиты данных, риск нарушения противодействия отмыванию денег и риск судебных разбирательств.

Инвестируя в облигации, инвестор берет на себя определенные риски, связанные долговыми ценными бумагами: риск погашения облигаций, риск обеспечения исполнения гарантий, риск делистинга, риск ликвидности, ценовой риск, валютный риск, риск выкупа или погашения, налоговый риск, риск разрешения вопроса о держателях облигаций.

Риски, указанные в данном разделе, могут снизить способность IuteCredit Finance S.à r.l. выполнять свои обязательства и при худшем сценарии привести к неплатежеспособности компании. В этом разделе не перечислены все потенциальные риски, которые могут повлиять на IuteCredit Finance S.à r.l.