

IuteCredit Finance obligāciju emisija

Iespēja investēt IuteCredit Finance eiroobligāciju emisijā 175 miljonu eiro apmērā



Par Iute Group

- Iute Group ("Iute") ir 2008. gadā dibināts uzņēmums, kura galvenais birojs atrodas Tallinā, Igaunijā, un tas ir uz tehnoloģijām balstīts finanšu pakalpojumu sniedzējs ar 935 darbiniekiem un 68 filiālēm Balkānos, tostarp Moldovā, Albānijā, Ziemeļmakēdonijā un Bulgārijā.
- Iute darbojas ar nebanku finanšu iestāžu meitasuzņēmumiem un bankas Energbank starpniecību Moldovā.
- Iute piedāvā plašu finanšu pakalpojumu klāstu, tostarp aizdevumus uz nomaksu, BNPL risinājumus, MVU un hipotekāro kredīvēšanu, digitālās naudas maka pakalpojumus (maksājumi, kartes, konti, noguldījumi, naudas pārvedumi) un apdrošināšanas starpniecību, piemēram, kredīta aizsardzību un pagarinātās garantijas plānus.
- Uzņēmējdarbības modelis ir balstīts uz augsto pieprasījumu pēc personīgo finanšu risinājumiem tirgos, kuros nav pietiekami daudz banku pakalpojumu un kuros ir augsts IKP pieaugums un zems valsts/privātā sektora parāds.
- Iute ir pieredzējis un aktīvs kapitāla tirgus dalībnieks, kas ir emitējis un dzēsis vairākas obligācijas. Uzņēmuma investoru bāzi veido gan individuālie, gan institucionālie investori no Baltijas un citām valstīm.

Biznesa pārskats

- Kopš 2021. gada Iute ir diversificējusi savus ieņēmumu avotus, līdztekus savam pamatpiedāvājumam - personalizētiem naudas aizdevumiem - palielinot ieguldījumu no maku pakalpojumiem un apdrošināšanas starpniecības, un paredzams, ka šīs tendences turpinās veicināt izaugsmi nākotnē. Grupas produktu piedāvājums aptver trīs galvenās jomas: Personalizēti naudas aizdevumi, maku pakalpojumi un apdrošināšanas starpniecības pakalpojumi.
- Personalizētie naudas aizdevumi:** Iute piedāvā individualizētus naudas aizdevumus, pamatojoties uz klientu riska profiliem, ar summām līdz EUR 15 000 un termiņiem līdz 60 mēnešiem, apkalpojot vairāk nekā 210 000 aktīvu klientu.
- Naudas maka pakalpojumi, izmantojot Mylute lietotni:** Klienti Albānijā var piekļūt skaidras naudas operācijām, tostarp pievienot un saņemt skaidru naudu, izmantojot Iute aģentu tīklu un 78 Iute piederošos bankomātus. Aktīvais klientu loks ir vairāk nekā 59 000 klientu, lietotne Mylute ir lejupielādēta vairāk nekā 1.1 miljonu reīžu, un Iute ir vairāk nekā 100 000 maksājumu kontu.
- Apdrošināšanas starpniecības pakalpojumi:** Iute piedāvā dažādus ar aizdevumiem saistītus un ar aizdevumiem nesaistītus apdrošināšanas pakalpojumus Moldovā, Albānijā, Ziemeļmakēdonijā un Bulgārijā, un apdrošināšanas segums ir pielāgots katra klienta vajadzībām. Uzņēmums apkalpo vairāk nekā 47 000 aktīvu klientu, pārdo dot vairāk nekā 60 000 polišu un prognozējot ieņēmumus 3.4 miljonu EUR apmērā 2024. gadā.
- Iute stratēģiski pagarināja aizdevumu termiņus un koncentrējās uz kredīspējīgiem klientiem, tādējādi uzlabojot portfeļa kvalitāti. Līdz 2024. gada beigām 94% no portfeļa veidoja tekošie aizdevumi un aizdevumi, kuru atmaksāšanas termiņš nepārsniedz 30 dienas, salīdzinot ar 92% 2023. gadā, kas atspoguļo spēcīgu portfeļa pārvaldību.
- 2024. gada jūlijā aģentūra Fitch Ratings piešķīra B- ilgtermiņa saistību reitingu un B- augstākā līmeņa nodrošināto parādu reitingu eiroobligācijām 2021/2026. gadā.

Finanšu rādītāji

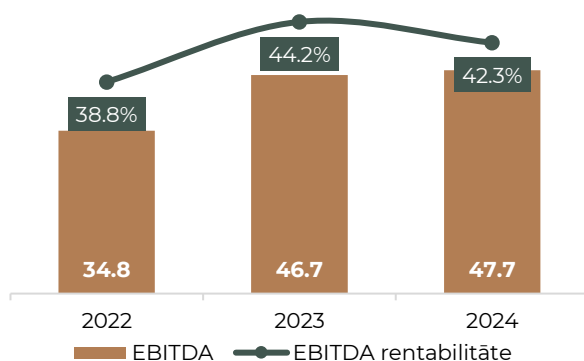
- 2024. gada 12 mēnešos Iute sasniedza izcilu portfeļa pieaugumu visos segmentos, atspoguļojot spēcīgu 28% pieaugumu salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu. Kopš 2021. gada kredītportfelis ir strauji pieaudzis no 105.4 miljoniem eiro līdz 297.6 miljoniem eiro, pateicoties spēcīgam ikgadējam pieauguma tempam 41.4% apmērā.
- IuteCredit īpatsvars kopējā neto kredītportfelī saglabājas stabils - 70%, savukārt atlikušie 30% ir Energbank kredītportfelis, kas ir par 3% vairāk nekā uz 31.12.2023 (27%). Neto kredītportfeļa pieaugumu veicināja Albānijas un Bulgārijas portfeļu paplašināšanās.
- Kopš 2021. gada Iute ieņēmumi ir strauji pieauguši no 61.2 miljoniem eiro līdz 112.7 miljoniem eiro, sasniedzot spēcīgu ikgadējo pieauguma tempu (CAGR) 22.6% apmērā no 2021. līdz 2024. gadam, tādējādi uzsverot uzņēmuma spēcīgu un ilgtspējīgu biznesa izaugsmi.
- EBITDA 2024. gadā sasniedza 47.7 miljonus EUR, bet neto peļņa bija 9.0 miljoni EUR. Kopš 2021. gada EBITDA ir stabili pieaugusi par vidēji 27.9 % (CAGR), atspoguļojot labus darbības rezultātus un rentabilitāti.
- Kapitalizācijas rādītājs 2024. gada beigās sasniedza 25.0%, ievērojami pārsniedzot eiroobligāciju noteikto kovenanšu prasību, vismaz 15% līmeni. Procentu seguma rādītājs (ICR) saglabājās stabils visa gada garumā, gada beigās sasniedzot 1.7x, pārsniedzot finanšu kovenanšu sliekšni.

Svarīgākie finanšu rādītāji

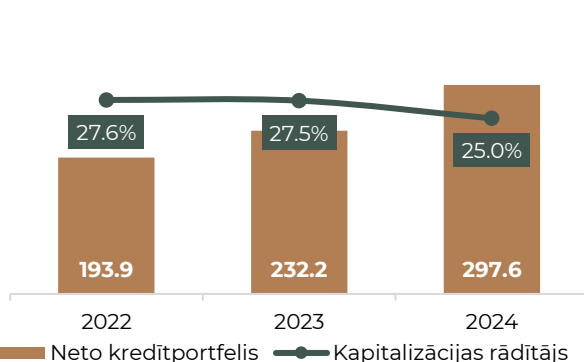
EUR, milj.	2022 (auditēts)	2023 (auditēts)	2024 (auditēts)
Ieņēmumi	89.9	105.7	112.7
Koriģētā EBITDA ¹	34.8	46.7	47.7
EBITDA rentabilitāte	38.7%	44.2%	42.3%
Tīrā peļņa	17.1	10.3	9.0
Neto kredītportfelis	193.9	232.2	297.6
Naudas līdzekļi	65.6	71.7	53.7
Pašu kapitāls	53.6	63.8	74.5
Kopējās parādsaistības	253.3	293.0	327.9
Tīrās parādsaistības	187.7	221.3	274.3
EBITDA / Procentu izmaksas	1.7x	1.7x	1.7x
Kapitalizācijas rādītājs ²	27.6%	27.5%	25.0%

Piezīme: 1 Koriģēts ar neto peļņu/zaudējumiem no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu aktīviem, ārvalstu valūtas maiņas peļņu/zaudējumiem un vienreizējam izmaksām
2 Pašu kapitāls/ Neto kredītportfelis
Avots: Iute finanšu pārskati un prezentācijas

EBITDA & EBITDA rentabilitāte, (EURm)



Kredītportfelis un Kapitalizācijas rādītājs



IuteCredit Finance obligācijas



Jauno 2025/2030 eiroobligāciju piedāvājums

Obligāciju nosacījumi

Emitents	IuteCredit Finance S.àr.l. (Luksemburga)
Instrumenta veids	Augstākā ranga nodrošinātas eiroobligācijas (senior secured)
ISIN	XS3047514446
Piedāvājuma veids	Publiskais un privātais piedāvājums
Galvenie galvotāji un ķīlas devēji	- IuteCredit Finance S.àr.l., Iute Group AS, O.C.N."IUTE CREDIT"S.R.L., IuteCredit Albania S.H.A, IuteCredit Macedonia DOOEL Skopje, un IuteCredit Bulgaria EOOD - Visi grupas uzņēmumi (izņemot bankas), kuru neto kredītportfelis ir vismaz EUR 10 000 000
Emisijas apjoms	EUR 175 000 000
Kupona likme	11.00% - 12.50%, fiksēta (min. kupona likme 11%; gala kupona likme tiks noteikta perioda beigās un būs vienāda visiem investoriem)
Kupona izmaksa	reizi pusgadā
Termiņš līdz dzēšanai	5.5 gadi
Pamatsummas atmaksa	Sākot ar 5. gadu pakāpeniska pamatsummas atmaksa 7.5% katru ceturksni; pamatsummas atlikums 55% termiņa beigās
Nominālvērtība	EUR 100
Minimālā investīcija	EUR 100
Līdzekļu izlietojums	- Daļēja XS2378483494 obligāciju ar dzēšanas termiņu 06.10.2026 refinansēšana - Citu esošo saistību refinansēšana - Vispārīgi korporatīvie mērķi
Iekļaušana biržā	- Frankfurtes Fondu Birža - Nasdaq Tallinn (Regulētais Tirgus)
Kovenantes ¹	- ICR min 1.25x - Kapitalizācijas rādītājs min 15.0%
Globālie koordinatori	Oppenheimer (ASV), LHV Pank (Igaunija)
Līdzorganizators	Signet Bank (Latvija)

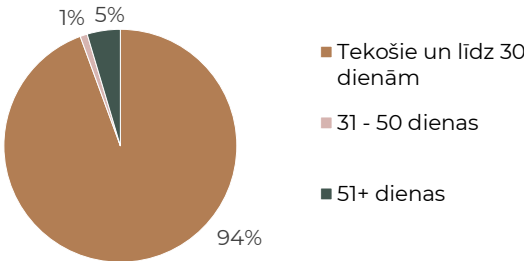
Galvenie ieguldījuma aspekti

- Vadošais finanšu tehnoloģiju uzņēmums** Balkānos, kas veicina inovācijas un attīstību nebanku finanšu pakalpojumu jomā
- Stabils finanšu stāvoklis** - kapitalizācijas rādītājs 25% un procentu seguma rādītājs 1.7x
- Spēcīgi finanšu rādītāji** – 112.7 miljoni EUR ieņēmumi un 47.7 miljoni EUR EBITDA
- Pieredzējis emitents** ar plašu vēsturi kapitāla tirgos
- Fitch piešķirtais B- reitings** apstiprina Iute grupas spēju apkalpot savas parādsaistības

Iute Group obligāciju emisija

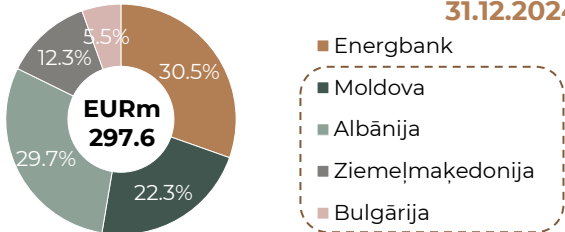
- Iute paziņo par 175 milj. EUR publiskā piedāvājuma obligāciju emisiju. Piedāvājums būs pieejams privātiem un profesionāliem investoriem Baltijā.
- Līdzīgi no jaunās obligāciju emisijas tiks izmantoti, lai daļēji refinansētu esošās obligācijas 125 milj. EUR apmērā ar dzēšanas termiņu 06.10.2026, kā arī refinansētu citas esošās saistības un vispārējiem korporatīviem mērķiem.
- Iute ir pieredzējis emitents, kas kapitāla tirgos debitēja 2019. gadā un kopš tā laika emitējis dažādas obligāciju emisijas ar dažādiem dzēšanas termiņiem.
- Iute eiroobligācijas 75 milj. EUR apjomā (11% procenti, ar dzēšanas termiņu 2026. gada oktobrī) tika emitētas 2021. gada oktobrī un kotētas Frankfurtes un Nasdaq Tallinas biržās, bet 2023. gadā tika veiktas divas papildu emisijas, palielinot kopējo summu līdz 125 milj. EUR.
- 2025.gada 9.maijā Iute paziņoja par lielu investoru interesi par tās apmaiņas un atpirkšanas piedāvājumu, investoriem apmainīt vai atpirkt 2021/2026 obligācijas XS2378483494.
- Līdz 07.05.2025 investorī izteica vēlmi apmainīt vai pārdot obligācijas aptuveni 78 milj. EUR apjomā, pārsniedzot noteikto 75 milj. EUR sliekšni. No kopējās summas 52.5 milj. EUR attiecās uz apmaiņas piedāvājumu, bet 25.5 milj. EUR uz atpirkšanas piedāvājumu.

Kredītportfeļa kvalitātes analīze 31.12.2024

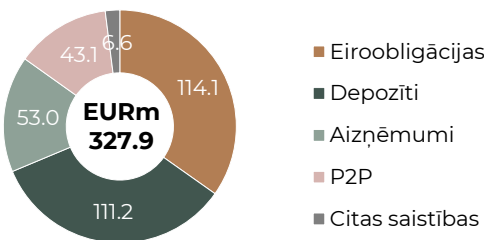


Neto kredītportfelis sadalījumā pa valstīm

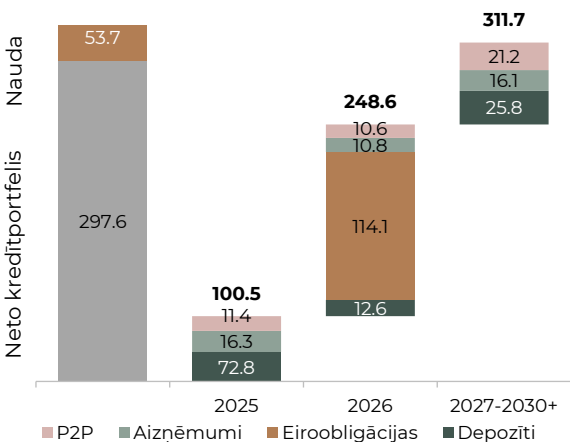
31.12.2024



Parādsaistību struktūra 31.12.2024 (EURm)



Parādsaistību termiņi 31.12.2024 (EURm)



Piezīme: 1 Pilns kovenanšu saraksts ir atrodams prospektā

Avots: Vadības sniegtie finanšu pārskati un informācija

Saistību atruna un informācijas atklāšana



Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojusi Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto IuteCredit Finance S.ār.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 piekrītat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemamas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza Emitents, un informācijai nav veikta neatkarīga pārbaude un tā var tikt precizēta, pilnveidota, pārskatīta un papildus labota. Signet Bank AS neuzņemās 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 atsaucē.

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 vērtspapīrus jebkādā jurisdikcijā, kurā šāds piedāvājums vai aicinājums nav atļauts, vai jebkurai personai, kurai šādu piedāvājumu vai aicinājumu izteikt ir pretlikumīgi. Katrs šādu ierobežojumu pārkāpums par 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 saņēmušajai personai nevajadzētu uz to paļauties vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesu konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no Emitenta.

Iepazīstoties ar šo materiālu, ir iespējama interešu konflikta situācija ar Signet Bank AS. Vairāk informācijas par Finanšu instrumentu tirgus direktīvu (MiFID) pieejama mūsu tīmekļvietnē: <https://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 obligācijās, investori uzņemas noteiktus finanšu riskus. Galvenie riski faktori, kas ietekmē IuteCredit Finance S.ā r.l., ir: ierobežotas darbības vēstures risks, grūtības kredītpējas novērtēšanā, valūtas kursa svārstību risks, COVID-19 ietekmes risks, atkarība no IT sistēmām, finansējuma pieejamības risks, atkarība no trešo pušu pakalpojumu sniedzējiem, procentu likmju starpības samazinājuma risks, parādu atgūšanas risks, resursu slodzes izaugsmes laikā risks, reputācijas un pakalpojumu kvalitātes risks, pieaugošu darbības izmaksu risks, jaunu produktu ieviešanas risks, atkarība no saistīto uzņēmumu mārketinga, pieprasījuma samazinājuma risks, intelektuālā īpašuma aizsardzības risks, kiberapdraudējumu un drošības pārkāpumu risks, darbinieku piesaistes un noturēšanas risks, finanšu pārskatu sagatavošanas un nodokļu interpretācijas risks, ģeogrāfiskās diversifikācijas risks, pielāgošanās e-komercijai risks, sabiedriskās domas risks, meklētājprogrammu reitingu izmaiņu risks, ārvalstu pakalpojumu IT riski, domēna vārdu konkurences risks, arodbiedrību aktivitātes risks, apgrozāmo līdzekļu pieprasījuma risks, ievērojamo nodokļu risks, likviditātes risks, vērtības samazinājuma risks, finansēšanas ierobežojumu risks, globālo finanšu tirgu stāvokļa risks, papildu aizņemšanās risks, dabas katastrofu un uzņēmējdarbības traucējumu risks, ekonomisko un politisko pārmaiņu risks, pretporupcijas likumu ievērošanas risks, mazattīstītu tiesību sistēmu risks, normatīvās atbilstības risks, privātuma un datu aizsardzības likumu risks, noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas novēršanas likumu ievērošanas risks, līgumsaistību un tiesvedības risks, nodokļu pozīcijas risks saistībā ar pretnodokļu apiešanas normām, izdevīgo īpašnieku interešu konflikta risks.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, ieguldītāji uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: Obligāciju ieguldītāji ir pakļauti šādiem riskiem: nepietiekama naudas plūsma parādsaistību apkalpošanai, nespējas atmaksāt vai atpirkt Obligācijas risks, nelabvēlīgu maksātnespējas likumu risks, ārvalstu valūtas kursa risks Obligāciju ieguldītājiem, atpirkšanas vai izpirkšanas risks zemu procentu likmju dēļ, Emitenta atkarība no piegādātāju uzņēmumiem, Obligāciju strukturālās pakārtotības risks, procentu likmju pieauguma risks, ASV ieturējuma nodokļa risks attiecībā uz Obligāciju maksājumiem, pārskatu sniegšanas standarta risks, Obligāciju tirdzniecības tirgus trūkuma risks, ierobežotas Obligāciju likviditātes risks, nepietiekama nodrošinājuma seguma risks, izpildes grūtības dažādās jurisdikcijās, Nodrošinājuma aģenta līguma risks, nodrošinājuma un garantiju izpildes ierobežojumi, nodrošinājuma nepildīšanas risks, izpildes risks, kas pakļauts Nodrošinājuma aģenta līguma riskam, Nodrošinājuma aģenta līguma un dokumentu grozījumi, atkarība no aģenta un Nodrošinājuma aģenta darbībām, garantijas pārkvalificēšanas par galvojumu risks, nodrošinājuma atbrīvošanas risks noteiktos apstākļos, maksātnespējas administratora neatbilstības Nodrošinājuma aģenta līgumam risks.

Šajā iedaļā norādītie riski var samazināt IuteCredit Finance S.ā r.l. spēju pildīt savas saistības un sliktākajā gadījumā izraisīt tās maksātnespēju. Šajā sadaļā var nebūt norādīti visi iespējamie riski, kas var ietekmēt IuteCredit Finance S.ā r.l.