

# Эмиссия облигаций Signet Bank

Возможность инвестировать в облигации ведущего инвестиционного банка Латвии

SIGNET BANK

## О Signet Bank

- Основанный в 1991 году, Signet Bank является одним из первых банков, созданных в независимой Латвии. Сегодня Signet Bank Group (Группа) объединяет две банковские лицензии, подразделения по управлению активами, а также специализированные совместные предприятия Primero и AgroCredit Latvia (AgroCredit).
- Signet Bank ведущий инвестиционный банк Латвии, предоставляющий устойчивое финансирование и инвестиционные решения местным предпринимателям и корпоративным клиентам.
- Экспертиза в области рынков капитала является стратегическим приоритетом с 2013 года, при этом группа обладает обширным опытом в развитии латвийского рынка капитала.
- С 2022 года группа продемонстрировала значительный рост как за счет органического развития, так и благодаря стратегическим сделкам слияний и поглощений, включая приобретение Magnetiq Bank (2023), Eхробank (2022) и небанковского кредитора AgroCredit (2025 г.).
- Со временем группа сформировала диверсифицированную акционерную базу, ориентированную на предпринимателей стран Балтии. По состоянию на апрель 2026 г. акционерная база состояла из 41 инвестора, при этом крупнейший акционер владел 21.4% акций.

## Обзор бизнеса

- Основные направления деятельности Группы включают корпоративное банковское обслуживание, управление активами и инвестициями, инвестиционный банкинг, а также деятельность дочерних компаний Magnetiq Bank, Primero и AgroCredit Latvia.
- Корпоративное кредитование**, объем которого достиг EUR 161 млн (по сравнению с EUR 75 млн в 2024 году), составляет почти половину общего кредитного портфеля Группы и является одним из ключевых драйверов роста в 2025 году. Длительный период консервативного кредитования привел к отставанию кредитного рынка Латвии от сопоставимых рынков, что формирует значительный потенциал для устойчивого и прибыльного роста, особенно для гибких игроков в отдельных рыночных нишах.
- Группа предоставляет **услуги по управлению активами** с 2010 года и зарекомендовала себя как один из ведущих брендов в этой сфере в Латвии. Устойчивый рост активов клиентов под управлением и на хранении, достигших EUR 1.7 млрд по состоянию на конец 2025 года, создает прочную основу для дальнейшего развития бизнеса по управлению активами и инвестиционного банкинга.
- В 2025 году команда **инвестиционного банкинга** Группы успешно организовала 33 выпуска облигаций и акций, обеспечив привлечение EUR 359 млн (+118% по сравнению с 2024 годом). Signet Bank занимает лидирующие позиции на рынке: с 2022 года банк занимает первое место в Латвии и входит в тройку лидеров в странах Балтии. Группа планирует и далее активно способствовать развитию местного рынка капитала, обладающего значительным потенциалом роста.
- В конце 2023 года Signet Bank приобрел **Magnetiq Bank**, который продолжает функционировать как дочерняя компания с отдельной банковской лицензией. Данное приобретение расширяет продуктовое предложение Группы за счет решений в области встроенных финансов (embedded finance). Под руководством сильной управленческой команды банк продемонстрировал существенный прогресс в 2025 году, увеличив клиентскую базу почти в четыре раза, и нацелен на становление одним из ведущих финтех-банков в странах Балтии.
- Primero** (потребительское кредитование) и **AgroCredit** (финансирование сельского хозяйства) представляют собой стратегические нишевые платформы, используемые Группой для диверсификации кредитного портфеля. Группа владеет 51% в обеих компаниях: Signet Bank обеспечивает финансирование, в то время как партнеры привносят отраслевую экспертизу.

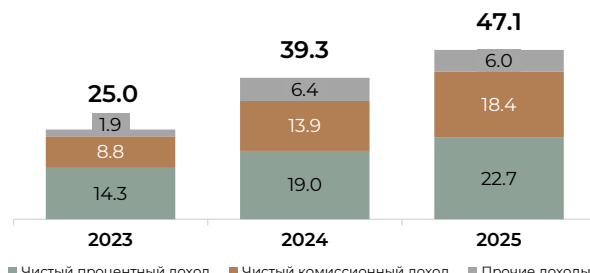
## Основные финансовые показатели

- С 2022 года Группа демонстрирует **значительный рост операционной доходности и рентабельности**, обусловленный расширением кредитного портфеля и высоким уровнем комиссионных доходов, генерируемых за счет инвестиционного банкинга, управления активами и деятельности Magnetiq Bank. В 2025 году совокупная выручка Группы увеличилась на 20% благодаря росту чистого процентного дохода на 19% и чистого комиссионного дохода на 32% год к году. Чистая прибыль выросла на 57% и достигла рекордного уровня в EUR 8.5 млн.
- В 2025 году общий кредитный портфель Группы достиг EUR 335 млн, главным образом за счет роста в сегменте корпоративного кредитования. Несмотря на высокие темпы роста, Группа сохраняет консервативное соотношение кредитов к депозитам на уровне 60%, что обеспечивает дополнительный потенциал для дальнейшего расширения.
- В период с 2023 по 2025 год Группа провела четыре раунда привлечения капитала с целью поддержки реализации стратегии роста. Тайминг данных раундов был синхронизирован с потребностями в финансировании, что позволило обеспечить эффективное использование капитала и поддержать высокий уровень доходности собственного капитала для акционеров.
- По итогам 2025 года Группа **демонстрировала высокую рентабельность**: показатель ROE достиг 21.6%

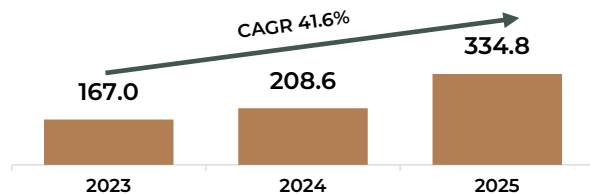
## Основные показатели группы

EUR млн	2023 (Аудиров.)	2024 (Аудиров.)	2025 (Аудиров.)
<b>Общий операционный доход</b>	25.0	39.3	47.1
<b>Чистый процентный доход</b>	14.3	19.0	22.7
<b>Чистый комиссионный доход</b>	8.8	13.9	18.4
<b>Чистая прибыль</b>	4.8	5.5	8.5
<b>Итоговая совокупная прибыль</b>	5.4	6.5	8.8
<b>Кредитный портфель</b>	167.0	208.6	334.8
<b>Депозиты</b>	469.9	555.1	555.9
<b>Соотношение кредитов к депозитам</b>	35.6%	37.6%	60.2%
<b>Капитал 1-го уровня (Tier 1)</b>	31.0	41.1	57.6
<b>ROE</b>	18.6%	18.3%	21.6%
<b>Коэффициент капитала 1-го уровня</b>	13.7%	15.0%	15.2%
<b>CAR</b>	17.7%	18.0%	18.0%

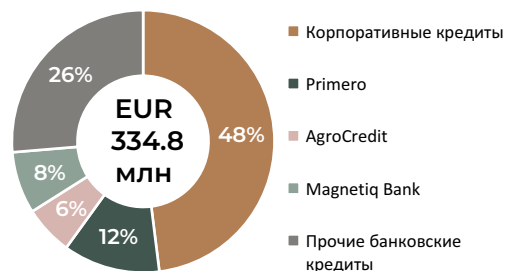
## Общая операционная прибыль (EUR млн)



## Развитие кредитного портфеля (EUR млн)



## Структура кредитного портфеля (31.12.2025)



# Эмиссия облигаций Signet Bank



Возможность инвестировать в облигации ведущего инвестиционного банка Латвии

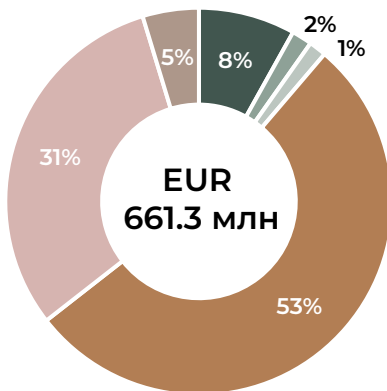
## Условия облигаций

Эмитент	Signet Bank AS (Латвия)
Статус облигаций	Необеспеченные облигации
Тип предложения	Частное размещение
Объем облигаций	До EUR 20,000,000
Купон	2.75%, фиксированный
Выплата купона	Ежеквартально 8 февраля, 8 мая, 8 августа и 8 ноября
Срок	2 года (08.05.2028)
Погашение основного долга	В конце срока, <i>bullet</i>
Номинальная стоимость	EUR 1,000
Мин. инвестиция	EUR 100,000
Использование средств	Общекорпоративные цели
Организатор	Signet Bank AS (Латвия)

## Основные инвестиционные моменты

- Диверсифицированные доходы** - лидерство на рынке в сфере инвестиционного банкинга и управления активами обеспечивает стабильно высокий уровень комиссионных доходов
- Сильная акционерная база** - диверсифицированная и растущая акционерная база подчеркивает доверие к стратегии и бизнес-модели группы
- Высокая рентабельность** - эффективное использование капитала обеспечивает лидирующую на рынке рентабельность собственного капитала на уровне 21.6% в 2025 году
- Опытная команда** - доказанная способность масштабировать бизнес, интегрировать приобретенные компании и обеспечивать рост, сохраняя при этом дисциплинированное управление рисками
- Регулируемое финансовое учреждение** - регулируемое финансовое учреждение, находящееся под надзором Банка Латвии и отвечающее всем требованиям к капиталу
- Торгуемый инструмент** - облигации как финансовый инструмент могут торговаться на вторичном рынке

## Профиль финансирования (31.12.2025)

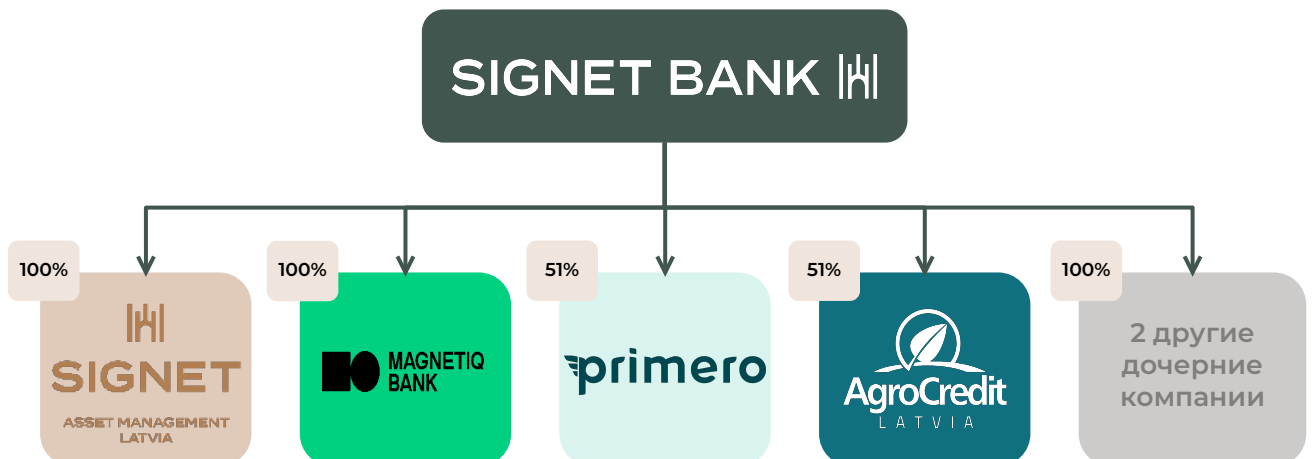


- Собственный капитал
- Субординированные кредиты
- АТП
- Срочные депозиты
- Текущие депозиты
- Прочие обязательства

## Новые облигаций и перспективы

- В целях поддержки дальнейшего роста группы и диверсификации источников финансирования Signet Bank проводит размещение необеспеченных облигаций на сумму до EUR 20 млн. Облигации будут размещаться постепенно с учетом потребностей в финансировании и в целях обеспечения эффективного управления нормативными показателями ликвидности.
- В отличие от банковских депозитов, облигации являются торгуемым финансовым инструментом и могут торговаться на вторичном рынке.
- Группа поддерживает консервативный коэффициент соотношения кредитов к депозитам на уровне 60%, что обеспечивает достаточный потенциал для дальнейшего роста.

## Юридическая структура группы по состоянию на апрель 2026 года



# Оговорка обязательств



Настоящая презентация (Презентация) подготовлена Signet Bank AS исключительно для использования в связи с предполагаемым предложением облигаций (Облигации) Signet Bank AS (Эмитент) и не может быть воспроизведена или распространена полностью или частично третьим лицам.

Настоящая Презентация предназначена только для информационных целей. Облигации имеют свои особые условия и положения, которые необходимо рассмотреть перед принятием инвестиционного решения. Потенциальный инвестор не должен принимать инвестиционное решение, полагаясь только на данную Презентацию. Присутствуя на собрании, где представлена данная Презентация, или читая Презентацию, вы соглашаетесь с нижеследующими положениями, условиями и ограничениями.

## Отсутствие ответственности

Информация в настоящей Презентации основана на данных, предоставленных Эмитентом, не подвергалась независимой проверке и может подлежать обновлению, дополнению, пересмотру и дальнейшему изменению. Signet Bank AS не берет на себя обязательств по обновлению настоящей Презентации или исправлению любых неточностей, которые могут стать очевидными. Факты, информация, мнения и оценки, содержащиеся в настоящей Презентации, были получены из источников, которые считаются надежными и добросовестными, однако не делается никаких заявлений или гарантий, выраженных или подразумеваемых, в отношении их точности, полноты и надежности.

Настоящая Презентация содержит заявления прогнозного характера, которые основаны на текущих ожиданиях и предположениях Эмитента и связаны с известными и неизвестными рисками и неопределенностями, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые выражены или подразумеваются в таких заявлениях. Помимо заявлений, которые являются прогнозными по контексту, такие слова, как «стремится», «ожидает», «предвидит», «намеревается», «планирует», «считает», «оценивает», «предполагает», «стремится» и аналогичные выражения предназначены для идентификации таких прогнозных заявлений. Мнения и любое другое содержание настоящей Презентации предоставляются только для личного пользования и ориентировочного ознакомления.

## Не является консультацией

Настоящая Презентация не должна рассматриваться как юридическая, финансовая или налоговая консультация любого рода. Инвесторы должны самостоятельно изучить потенциальные юридические риски и налоговые последствия, связанные с выпуском и инвестированием в Облигации. Ничто в настоящей Презентации не должно быть истолковано как предоставление инвестиционных консультаций со стороны Signet Bank AS или любого другого лица.

Каждый потенциальный инвестор должен определить пригодность инвестиций в свете своих собственных обстоятельств. В частности, вы должны обладать: (i) достаточными знаниями и опытом, доступом к соответствующим аналитическим инструментам и владением ими, чтобы осмысленно оценить и полностью понять данную инвестиционную возможность вместе с ее преимуществами и рисками, а также влияние данной инвестиции на ваш общий инвестиционный портфель; (ii) достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, чтобы нести все риски, связанные с данной инвестицией. Если вы сомневаетесь, стоит ли инвестировать в Облигации, вам следует проконсультироваться с квалифицированным независимым консультантом.

## Общие ограничения и распространение

Настоящая Презентация не является предложением о продаже или привлечением предложения о покупке каких-либо ценных бумаг в любой юрисдикции, в которой такое предложение или привлечение не разрешено, или любому лицу, которому незаконно делать такое предложение или привлечение. Каждое нарушение таких ограничений может представлять собой нарушение действующего законодательства о ценных бумагах таких стран. Инвесторы должны проинформировать себя о любых таких ограничениях и вернуть настоящую Презентацию Эмитенту, если такие ограничения существуют. Принимая настоящую Презентацию, получатель заявляет и гарантирует, что он является лицом, которому данная Презентация может быть доставлена или распространена без нарушения законодательства любой соответствующей юрисдикции. Настоящая Презентация не подлежит раскрытию другим лицам или использованию в каких-либо иных целях, и любое другое лицо, получившее настоящую Презентацию, не должно полагаться на нее или действовать на ее основании.

## Конфликт интересов

AS Signet Bank может выступать в нескольких ролях в связи с Облигациями, включая организатора, дилера и агента по выпуску. При выполнении указанных функций интересы Эмитента могут отличаться от интересов инвесторов. Такие договоренности могут приводить к возникновению конфликта интересов, который может повлиять на интересы инвесторов.

Кроме того, Эмитент или его дочерние компании могут осуществлять торговые операции с Облигациями после их размещения. Такая деятельность может оказывать влияние на рыночную цену или ликвидность Облигаций, а также создавать конфликт интересов между Эмитентом и инвесторами.

Информация о Директиве о рынках финансовых инструментов (MiFID) доступна на сайте: <https://www.signetbank.com/mifid/>.

## Факторы риска

При инвестировании в облигации инвесторы принимают на себя определенные финансовые риски. Основные риски, влияющие на Signet Bank AS (Эмитент), включают: риски, связанные с неблагоприятными экономическими тенденциями; риск, связанный с региональными геополитическими событиями; риск колебаний цен на энергоносители и сырьевые товары; риск изменения рыночных процентных ставок; риск государственного вмешательства в прибыльность банков и снижения процентных ставок; риск конкуренции и технологических изменений в банковском секторе стран Балтии; риск того, что способность группы достигать своих целей зависит от допущений и факторов, находящихся вне её контроля; риск реализации бизнес-стратегии; риск, связанный с силой бренда и репутацией; риск того, что система управления рисками не сможет эффективно выявлять риски и управлять ими; риски, связанные с использованием группой количественных моделей в своей деятельности и управлении рисками; риски, связанные с сбоями в работе ИТ-систем, нарушениями безопасности и кибератаками; риски, связанные с зависимостью группы от высшего руководства и ключевых сотрудников; риск того, что страны Балтии могут не суметь сохранить свои кредитные рейтинги; риск ликвидности, риск того, что ориентация группы на определенные продукты и отрасли может подвергнуть ее более высокому кредитному риску, риск повышения кредитного риска в случае снижения стоимости залогового обеспечения, риск контрагента, операционные риски, включая мошенничество и неправомерные действия, риски исполнения, связанные с предложением определенных продуктов, риск невыполнения требований к достаточности капитала, риски, связанные с меняющейся нормативной и правовой средой, риск судебных разбирательств; риски, связанные с эффективностью механизмов группы по противодействию отмыванию денег (ПОД), борьбе с финансированием терроризма (БФТ), борьбе с отмыванием доходов преступной деятельности (БОД) и противодействию взяточничеству; риски, связанные с эффективностью механизмов группы по соблюдению санкций; риски, связанные с нормативными требованиями в области лицензирования и соблюдения законодательства; риски, возникающие в связи со сложным и постоянно меняющимся законодательством в области защиты данных и конфиденциальности; риски в области ESG; риски, связанные с применением установленных законом механизмов урегулирования неплатежеспособности; налоговый риск; риск налоговой проверки.

При инвестировании в облигации инвесторы принимают на себя следующие риски, связанные с долговыми ценными бумагами: риск внесения изменений в условия облигаций, риск несоответствия интересам определенных инвесторов, кредитный риск, ценовой риск, риск ликвидности, риск применения мер по «байл-ин» и распределению убытков, риск изменения законодательства, риск, связанный с реакционным характером облигаций, риск отсутствия ограничений на выпуск дополнительного долга, риск отсутствия защитных ковенантов, риск зависимости от системы расчетов по ценным бумагам Nasdaq CSD, риск соблюдения требований о предоставлении информации со стороны органов власти или посредников, риски изменения процентных ставок, риск колебаний валютных курсов и валютного контроля, риск правовых и нормативных ограничений на инвестиции, риск ограниченных прав принудительного исполнения, риск того, что некоторые держатели облигаций могут иметь более льготные условия, чем другие.

Указанные в этом разделе риски могут снизить способность Signet Bank AS выполнять свои обязательства и привести к её неплатежеспособности в худшем случае. Этот раздел может не содержать всех потенциальных рисков, которые могут повлиять на Signet Bank AS.