

Облигации ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»

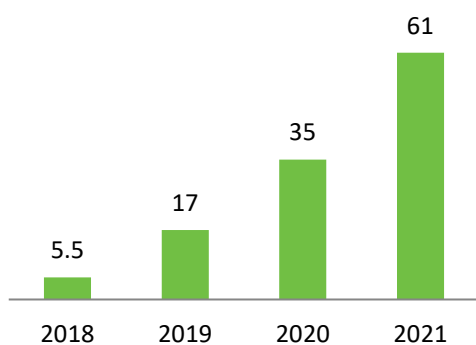
Крупнейшая онлайн МФО в Казахстане доразмещает 1-летние долларовые облигации на KASE

Параметры выпуска облигаций

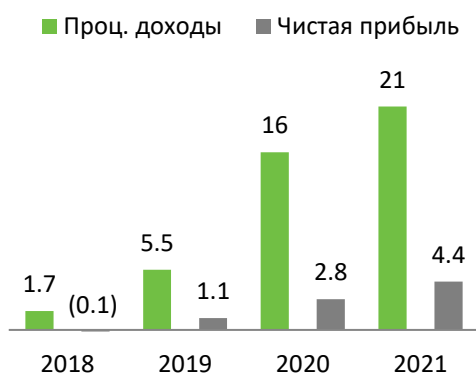
Объем выпуска	15 млн USD
Объем размещения	5 млн USD
Валюта выпуска	USD
Срок обращения	12 месяцев
Обеспечение	Нет
Ном. стоимость	100 USD
Ставка купона	10% годовых
Выплата купона	17 сен, 17 дек, ежеквартально
Дата погашения	17 июня 2023
Биржа	KASE
Дата размещения	7 сентября 2022
Рейтинг Компании	CCC+ (S&P)



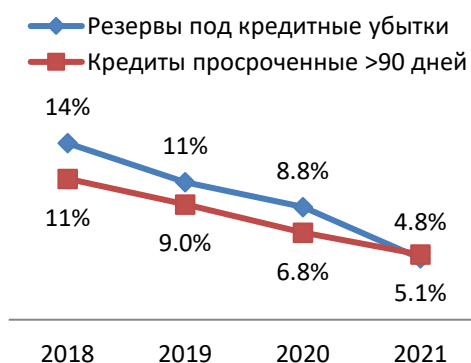
Кредитный портфель (млрд тг)



Проц. доходы и прибыль (млрд тг)



Качество кредитного портфеля



Пятый публичный выпуск облигаций ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»

- ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс» (далее – «Компания») активный участник рынка капитала Казахстана и данный выпуск является уже пятым, что показывает высокий уровень доверия со стороны инвесторов.
- Компания продолжает успешно строить публичную кредитную историю. На KASE у Компании в обращении два тенговых выпуска облигаций на общую сумму 14 млрд тенге (выпуск на 4 млрд тенге погашается в августе текущего года). На AIX в обращении два выпуска облигаций – на 5 млрд тенге и на 7 млн USD (погашается в сентябре текущего года).
- В рамках нового выпуска долларовых облигаций Компания планирует использовать валютные свопы с иностранными контрагентами, чтобы минимизировать валютные риски по основному долгу в случае значительного изменения обменного курса USDKZT.
- В текущих макроэкономических условиях, в частности укрепления обменного курса тенге к доллару, общей волатильности процентных ставок как в мире, так и в Казахстане, новый выпуск облигаций, деноминированный в USD с коротким сроком обращения, представляет оптимальный вариант соотношения риска и доходности.

Быстрорастущая, крупнейшая онлайн МФО в Казахстане, с высокими показателями доходности и высоким качеством кредитного портфеля

- Компания занимает 1 место среди онлайн МФО и 4 место по всему сектору МФО по размеру кредитного портфеля (9% от общего объема микрокредитов на 01.01.2022), который продолжает расти быстрыми темпами (на 27 млрд тенге или 43% г/г в 2021 году), несмотря на сложные рыночные условия, в частности пандемия COVID-19, геополитические шоки в СНГ и растущая инфляция, что свидетельствует о качественном и эффективном управлении бизнесом и высоком спросе на продукты Компании.
- Несмотря на агрессивный рост, качество кредитного портфеля Компании остается на стабильно высоком уровне – доля просроченных кредитов свыше 90 дней составила 5,1% по итогам 2021 года.
- Компания также финансируется в казахстанских коммерческих банках – АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Евразийский Банк», что свидетельствует о доверии и желании крупных институциональных инвесторов сотрудничать с Компанией.
- Растущие доходы, высокое качество выдаваемых кредитов, диверсифицированная база инвесторов и наличие доступ к различным источникам фондирования (включая непрерывную поддержку учредителей) позволяют Компании своевременно отвечать по всем текущим и будущим обязательствам.

Финансовые показатели Компании

ОПиУ (млн тенге)	2017	2018	2019	2020	2021
Процентные доходы	107	1 739	5 532	16 373	20 569
Процентные расходы	(34)	(324)	(1 549)	(4 349)	(7 642)
Чистый процентный доход	73	1 415	3 983	12 024	12 927
Неоперационные расходы и доходы	(10)	(12)	(12)	(55)	(87)
Операционные расходы	(80)	(414)	(361)	(1 930)	(1 777)
Общехозяйственные и административные расходы	(39)	(177)	(201)	(1 262)	(2 118)
Курсовые разницы, нетто	(13)	(159)	(227)	337	285
Резервы под кредитные убытки	(107)	(798)	(1 742)	(5 508)	(3 991)
Прибыль до налогообложения	(176)	(145)	1 440	3 606	5 240
Налог на прибыль		2	(331)	(765)	(790)
Прибыль/(убыток)	(176)	(143)	1 109	2 842	4 449

Баланс (млн тенге)	2017	2018	2019	2020	2021
Денежные средства и их эквиваленты	48	93	1 563	2 116	2 671
Кредитный портфель (нетто)	513	5 466	17 244	34 718	61 237
Инструменты хеджирования курсовой разницы				1 949	-
Дебиторская задолженность от продажи портфелей				3 097	679
Прочие активы	38	171	940	1 544	2 075
Итого активы	600	5 730	19 153	43 425	66 663
Займы	432	5 208	13 565	30 991	51 463
Прочие обязательства	20	154	1 904	1 611	1 523
Итого обязательства	452	5 363	14 329	32 602	52 986
Уставный капитал	324	687	1 120	1 120	1 120
Нераспределенная прибыль	(176)	(319)	716	3 196	6 124
Субординированные займы			2 988	6 507	6 433
Итого собственный капитал	147	367	4 824	10 823	13 677

Коэффициенты	2017	2018	2019	2020	2021
Процентные обязательства / Собственный капитал	2,9	14	2,8	2,9	3,8
Кредитный портфель (нетто) / Активы	86%	95%	90%	80%	92%
Процентные обязательства / Активы	72%	91%	71%	71%	77%
Собственный капитал / Активы	25%	6,4%	25%	25%	21%
Доходность по процентным активам		49%	40%	53%	38%
Стоимость фондирования		11%	14%	16%	21%
Спрэд		37%	26%	37%	18%
Кредиты просроченные >90 дней		11%	9,0%	6,8%	5,1%
Резервы под кредитные убытки		14%	11%	8,8%	4,8%
Стоимость риска		23%	14%	19%	9,5%
Опер, расходы/ Опер, Доходы		45%	11%	22%	20,7%
Рентабельность активов (ROA)			8,9%	9,1%	10%
Рентабельность капитала (ROE)			43%	36%	36%

Источник: данные Компании, расчеты Фридом Финанс