

# Облигации АО «МФО «ОнлайнКазФинанс»

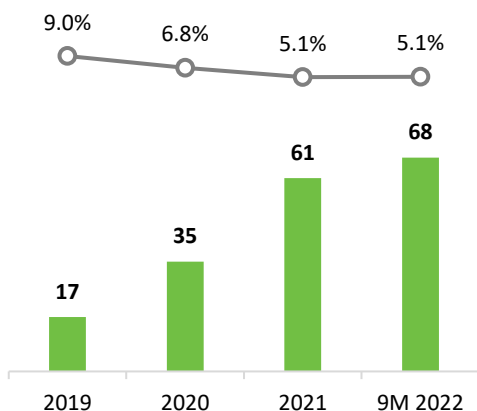
Необанк для МСБ и физических лиц размещает 1-летние долларовые облигации на KASE

## Параметры выпуска облигаций

Объем размещения	20 000 000 USD
Тикер	MFOKb9
Дата погашения	17 марта 2024
Валюта выпуска	USD
Обеспечение	Нет
Ном. стоимость	100 USD
Доходность к погашению	10% годовых
Ставка купона	10% годовых
Периодичность купона	Ежеквартально
Дата размещения	17 марта 2023
Биржа	KASE
Рейтинг Компании (S&P)	«B-/B», Стабильный



## Кредитный портфель и NPL 90+ (млрд тенге)



Самый активный эмитент на KASE из корпоративного сектора планирует трансформацию в банк в 2023 году

- На протяжении последних трех лет АО «МФО «ОнлайнКазФинанс» активно размещает высокодоходные облигации на KASE и AIX и строит успешную публичную кредитную историю. В обращении у Компании четыре тенговых выпуска облигаций на сумму 24 млрд тенге и три долларовых выпуска на сумму 30 млн USD.
- В 2022 году Компания успешно и своевременно погасила два выпуска облигаций – 4 млрд тенге и 7 млн USD. В 2023 году у Компании по графику предстоят погашения 5 выпусков облигаций на общую сумму ~20 млрд тенге.
- Компания находится в процессе трансформации в банк и ожидает получения лицензии во втором – третьем квартале 2023 года (все необходимые документы были поданы в конце 2022 года).
- В процессе преобразования в акционерное общество Компания сконвертировала займы от акционеров на сумму 12,3 млрд в уставной капитал, тем самым значительно снизив долговую нагрузку.
- Банковская лицензия позволит обеспечить доступ к более дешевому фондированию через привлечение депозитов, а также повысит уровень корпоративного управления (более строгое регулирование и подотчетность, формирование совета директоров и т.д.), что однозначно повышает кредитоспособность и инвестиционную привлекательность Компании.

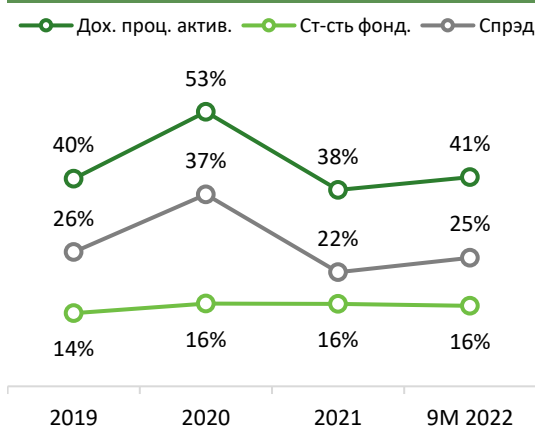
## Проц. доходы и прибыль (млрд тенге)



Потенциальное законодательное снижение ставки по займам до зарплаты не окажет негативного влияния на доходы Компании

- Кредитный портфель Компании на 100% состоит из долгосрочных займов, выданных МСБ и физическим лицам, и не включает краткосрочные займы до зарплаты.
- Таким образом, планируемое в 2023 законодательное снижение ставки по займам до зарплаты для физических лиц с 25% до 20% годовых не окажет никакого влияния на доходность и кредитоспособность Компании.

## Дох-ть проц. активов и стоимость фондирования



ОнлайнКазФинанс сохраняет лидирующее положение среди онлайн-МФО в Казахстане и, не смотря на меняющуюся операционную и регуляторную среду, продолжает демонстрировать устойчивые показатели доходности и качества кредитного портфеля

- Компания занимает 1 место среди онлайн-МФО и 4 место по всему сектору МФО по размеру кредитного портфеля (8% от общего объема микрокредитов на 01.10.2022), который продолжает расти быстрыми темпами (на 7 млрд тенге или 11,5% за 9 месяцев 2022 года).
- Несмотря на быстрые темпы роста, качество кредитного портфеля остается на стабильно высоком уровне. Доля просроченных кредитов свыше 90 дней составила 5,1% на 30 сентября 2022 года и такие кредиты были на 122% покрыты резервами.
- Компания продолжает финансироваться в двух крупных казахстанских коммерческих банках и в конце 2022 года начала привлекать финансирование от иностранных фондов развития, что свидетельствует о доверии и желании крупных институциональных инвесторов сотрудничать с Компанией.

**Финансовые показатели Компании**

ОПиУ (млн тенге)	2019	2020	2021	9М 2022
<b>Процентные доходы</b>	5 532	16 373	20 569	21 705
Процентные расходы	(1 549)	(4 349)	(7 642)	(7 201)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>3 983</b>	<b>12 024</b>	<b>12 927</b>	<b>14 504</b>
Неоперационные расходы и доходы	(12)	(55)	(87)	(903)
Операционные расходы	(361)	(1 930)	(1 777)	(2 607)
Общехозяйственные и административные расходы	(201)	(1 262)	(2 118)	(2 052)
Курсовые разницы, нетто	(227)	337	285	503
Резервы под кредитные убытки	(1 742)	(5 508)	(3 991)	(5 617)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 440</b>	<b>3 606</b>	<b>5 240</b>	<b>3 828</b>
Налог на прибыль	(331)	(765)	(790)	(516)
<b>Прибыль/(убыток)</b>	<b>1 109</b>	<b>2 842</b>	<b>4 449</b>	<b>3 312</b>

Баланс (млн тенге)	2019	2020	2021	9М 2022
Денежные средства и их эквиваленты	1 563	2 116	2 671	878
Кредитный портфель (нетто)	17 244	34 718	61 237	67 684
Инструменты хеджирования курсовой разницы		1 949	-	-
Дебиторская задолженность от продажи портфелей		3 097	679	195
Прочие активы	940	1 544	2 075	7 052
<b>Итого активы</b>	<b>19 153</b>	<b>43 425</b>	<b>66 663</b>	<b>75 808</b>
Займы	13 565	30 991	51 463	56 146
Прочие обязательства	1 904	1 611	1 523	1 961
<b>Итого обязательства</b>	<b>14 329</b>	<b>32 602</b>	<b>52 986</b>	<b>58 106</b>
Уставный капитал	1 120	1 120	1 120	1 120
Нераспределенная прибыль	716	3 196	6 124	7 929
Субординированные займы	2 988	6 507	6 433	8 653
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>4 824</b>	<b>10 823</b>	<b>13 677</b>	<b>17 702</b>

Коэффициенты	2019	2020	2021	9М 2022
Процентные обязательства / Собственный капитал	2,8	2,9	3,8	3,2
Кредитный портфель (нетто) / Активы	90%	80%	92%	89%
Процентные обязательства / Активы	71%	71%	77%	74%
Собственный капитал / Активы	25%	25%	21%	23%
Доходность по процентным активам	40%	53%	38%	41%*
Стоимость фондирования	14%	16%	21%	16%*
Спрэд	26%	37%	18%	25%*
Кредиты просроченные >90 дней	9,0%	6,8%	5,1%	5,1%
Резервы под кредитные убытки	11%	8,8%	4,8%	6,2%
Стоимость риска	14%	19%	9,5%	11,0%*
Опер, расходы/ Опер, Доходы	11%	22%	21%	24%
Рентабельность активов (ROA)	8,9%	9,1%	10%	6,2%*
Рентабельность капитала (ROE)	43%	36%	36%	28%*

Источник: данные Компании, расчеты Фридом Финанс

\*приведено к году