

Облигации ТОО МФО ОнлайнКазФинанс

Крупнейшая онлайн МФО в Казахстане размещает облигации на KASE



Параметры выпуска облигаций	
Объем выпуска	4 млрд тенге
Обеспечение	Нет
Номинальная стоимость	1,000 тенге
Индикат. ставка купона*	19% годовых (фикс.)
Доходность	19% годовых
Выплата купона	4 раза в год
Срок обращения	2 года
Биржа	KASE
Дата размещения	Август 2020

*Будет определена по итогам первых специализированных торгов по размещению облигаций



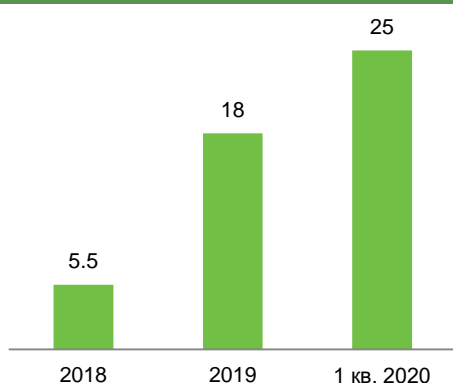
ТОО «ОнлайнКазФинанс» – часть крупного международного финтех холдинга ID Finance Group

- Основные акционеры **ID Finance Group** – Борис Батин и Александр Дунаев. ID Finance Group работает на рынках России и Казахстана (**в рамках IDF Eurasia**), а также Испании и Мексики (**в рамках ID Finance**). Общая выручка по всем странам за 2019 г. составила \$225 млн, кредитный портфель – \$135 млн.
- **IDF Eurasia** осуществляет деятельность в Казахстане с **1 августа 2016** через ТОО «Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс» под торговыми марками **Solva** и **MoneyMan**.
- **Solva** специализируется на **беззалоговом онлайн кредитовании физических лиц и субъектов малого бизнеса** с кредитным лимитом до 2 млн. тенге на срок до 3 лет. Solva работает с клиентами «банковского» качества со стабильными источниками дохода. Доля индивидуальных предпринимателей в портфеле Solva составляет более 15% и продолжает расти.
- **MoneyMan** специализируется на **срочных беззалоговых онлайн займах для физических лиц** и суммой займа до 130 тыс. тенге. MoneyMan ориентирован на потребителей с высшим образованием, активно пользующихся интернетом, с доходом от 150 тыс. тенге. Займы используются на покрытие срочных потребительских расходов.

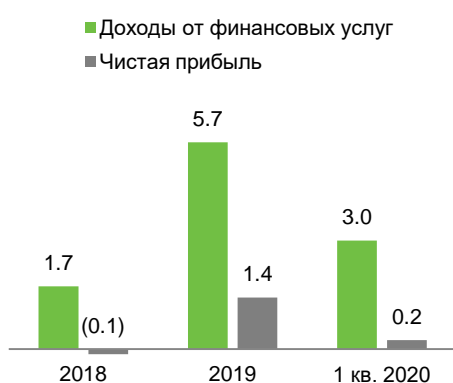
Быстрорастущая, крупнейшая онлайн МФО в Казахстане, с хорошими показателями доходности и относительно высоким качеством кредитного портфеля

- Компания занимает **1 место среди онлайн МФО** и **3 место по всему сектору МФО** по размеру кредитного портфеля, который продолжает расти уверенными темпами на фоне увеличивающегося спроса на беззалоговые микрокредиты в Казахстане.
- Компания стала **прибыльной** уже через два года после запуска бизнеса в РК. Чистая прибыль в 2019 году достигла 1.4 млрд тенге.
- Несмотря на агрессивный рост кредитного портфеля, **доля просроченных кредитов свыше 90 дней оставалась на умеренно адекватном уровне** – 9% по итогам 1 кв. 2020, и такие кредиты были на 112% покрыты резервами.
- **Среднемесячные денежные потоки** от ссудного портфеля составили более 1.3 млрд тенге в месяц в течение 6 мес. 2020.
- Несмотря на высокорискованный вид кредитования, у Компании относительно **низкая стоимость фондирования**, а **высокая доходность** по кредитам обеспечивает Компании **высокую маржинальность бизнеса**.
- Компания использует **диверсифицированные источники фондирования**, включая банковские займы, crowdlending платформы (Mintos), облигации (через холдинговую компанию), субординированные займы от акционера (включены в состав собственного капитала).

Кредитный портфель (млрд тг)



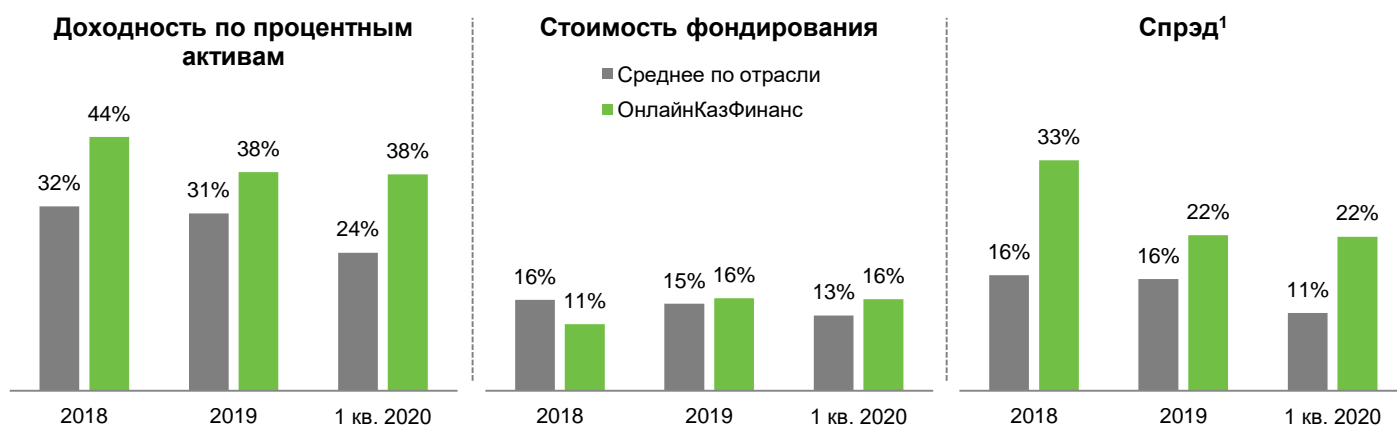
Процентные доходы (млрд тг)



Качество кредитного портфеля



Показатели Компании в сравнении с среднеотраслевыми значениями



Источник: данные НБРК, данные Компании, расчеты Фридом Финанс

1. Разница между доходностью процентных активов и стоимостью фондирования

Финансовые показатели Компании

ОПиУ (млн тенге)	2017	2018	2019	1 кв. 2020
Доходы от финансовых услуг	107	1,739	5,735	3,009
Процентные расходы	(34)	(324)	(1,539)	(645)
Чистый доход финансовых услуг	73	1,415	4,196	2,363
Неоперационные расходы и доходы	(10)	(12)	40	(25)
Операционные расходы	(80)	(414)	(424)	(275)
Общехозяйственные и административные расходы	(39)	(177)	(257)	(213)
Курсовые разницы, нетто	(13)	(159)	(190)	(655)
Резервы под кредитные убытки	(107)	(798)	(1,601)	(886)
Прибыль до налогообложения	(176)	(145)	1,763	309
Налог на прибыль	-	2	(331)	(62)
Прибыль/(убыток)	(176)	(143)	1,431	248

Баланс (млн тенге)	2017	2018	2019	1 кв. 2020
Денежные средства и их эквиваленты	48	93	419	217
Счета и депозиты в банках	-	-	1,144	1,837
Кредитный портфель (нетто)	513	5,466	18,262	25,302
Прочие активы	38	171	940	1,116
Итого активы	600	5,730	20,765	28,472
Займы, полученные от банков и кредитных компаний	432	5,208	14,044	18,610
Прочие обязательства	20	154	1,904	2,002
Итого обязательства	452	5,363	15,949	20,612
Уставный капитал	324	687	1,120	1,120
Нераспределенная прибыль	(176)	(319)	1,112	1,359
Субординированные займы	-	-	2,585	5,381
Итого собственный капитал	147	367	4,817	7,860

Коэффициенты	2017	2018	2019	1 кв. 2020
Процентные обязательства / Собственный капитал	2.9	14.2	2.9	2.4
Кредитный портфель (нетто) / Активы	85.5%	95.4%	87.9%	88.9%
Процентные обязательства / Активы	72.0%	90.9%	67.6%	65.4%
Собственный капитал / Активы	24.6%	6.4%	23.2%	27.6%
Доходность по процентным активам		44.3%	38.1%	37.7%
Стоимость фондирования		11.5%	16.0%	15.8%
Спрэд		32.8%	22.1%	21.9%
Кредиты просроченные >90 дней		11.0%	9.0%	9.0%
Резервы под кредитные убытки		13.8%	9.6%	10.1%
Стоимость риска		22.9%	12.1%	14.7%
Опер. расходы / Опер. Доходы		44.6%	12.8%	17.9%
Рентабельность активов (ROA)		(4.5%)	10.8%	4.0%
Рентабельность капитала (ROE)		(55.6%)	55.2%	15.6%

Источник: данные Компании, расчеты Фридом Финанс