

Облигации ТОО МФО ОнлайнКазФинанс

Третье публичное размещение облигаций крупнейшей онлайн МФО в Казахстане

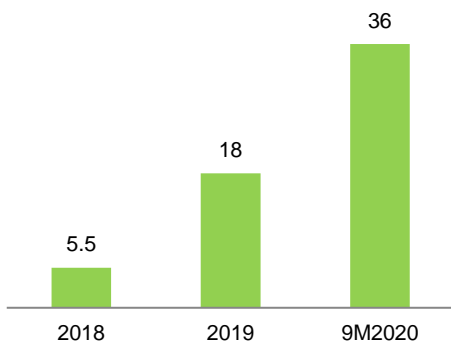
Параметры выпуска облигаций

| | |
|-----------------------|---|
| Объем выпуска | 7 млрд тенге |
| Срок обращения | 3 года |
| Обеспечение | Нет |
| Номинальная стоимость | 1 000 тенге |
| Ставка купона | 18,5% в первые 2 года 18,0% на 3-й год обращения |
| Выплата купона | ежемесячно |
| Put-опцион* | Да |
| Биржа | AIX |
| Дата размещения | Март 2021 |

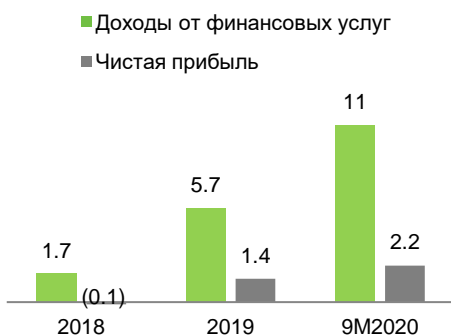
*Держатель облигаций имеет право предъявить облигации к досрочному выкупу в конце второго года обращения облигаций



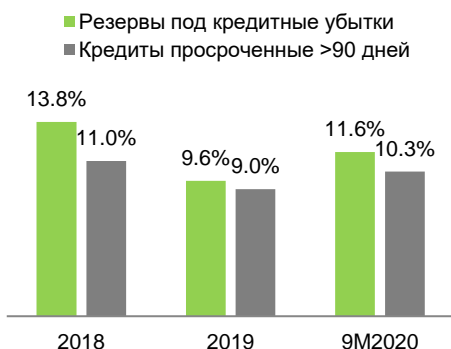
Кредитный портфель (млрд тг)



Процентные доходы (млрд тг)



Качество кредитного портфеля



Уникальный выпуск – высоко-доходные облигации с ежемесячной выплатой

- **Ежемесячная выплата вознаграждения** делает данный продукт идентичным долгосрочным депозитам.
- Основные преимущества облигаций с ежемесячной выплатой купонов:
 - предсказуемый постоянный денежный доход;
 - Увеличение эффективной доходности к погашению за счет более быстрого реинвестирования купонного дохода в другие ценные бумаги или банковский депозит (если реинвестировать в депозит под 10% годовых, эффективная доходность облигаций за первые 24 месяцев составит 18,66% годовых).
- **Высокая ставка купона**, зафиксированная на длительный срок.
- **Возможность продать данные облигации Эмитенту (Put-опцион)**. В конце второго года обращения, держатель облигаций имеет право предъявить их к выкупу по номинальной стоимости.

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

- Компания занимает **1 место среди онлайн МФО и 3 место по всему сектору МФО** по размеру кредитного портфеля, который продолжает расти быстрыми темпами на фоне увеличивающегося спроса на беззалоговые микрокредиты в Казахстане.
- **Высокая технологичность Компании.** Собственные разработки и использование самых современных IT технологий позволяет получить высокую доходность по кредитам при низких операционных затратах, обеспечивая Компании высокую маржинальность бизнеса.
- Компания стала **прибыльной за два года**. Чистая прибыль Компании с 2018 года растет высокими темпами и за 9М 2020 года достигла 2,2 млрд тенге.
- **Качество кредитного портфеля остается на высоком уровне** несмотря на агрессивный рост. Доля просроченных кредитов свыше 90 дней составила 10% по итогам 9М 2020, и такие кредиты были на 113% покрыты резервами.
- **Растущая доля собственного капитала** в структуре фондирования Компании (с 6,4% в 2018 до 23,2% в 2019 и 28,6% за 9М 2020), при активном привлечении займов, **показывает высокую надежность и кредитоспособность Компании.**

Финансовые показатели Компании

| ОПиУ (млн тенге) | 2017 | 2018 | 2019 | 9М 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Доходы от финансовых услуг | 107 | 1 739 | 5 735 | 10 860 |
| Процентные расходы | (34) | (324) | (1 539) | (2 932) |
| Чистый доход финансовых услуг | 73 | 1,415 | 4 196 | 7 928 |
| Неоперационные расходы и доходы | (10) | (12) | 40 | (85) |
| Операционные расходы | (80) | (414) | (424) | (1 366) |
| Общехозяйственные и административные расходы | (39) | (177) | (257) | (768) |
| Курсовые разницы, нетто | (13) | (159) | (190) | 628 |
| Резервы под кредитные убытки | (107) | (798) | (1 601) | (3 364) |
| Прибыль до налогообложения | (176) | (145) | 1 763 | 2 973 |
| Налог на прибыль | - | 2 | (331) | (729) |
| Прибыль/(убыток) | (176) | (143) | 1 431 | 2 244 |

| Баланс (млн тенге) | 2017 | 2018 | 2019 | 9М 2020 |
|--|------------|--------------|---------------|---------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 48 | 93 | 419 | 2 717 |
| Счета и депозиты в банках | - | - | 1 144 | - |
| Кредитный портфель (нетто) | 513 | 5 466 | 18 262 | 35 841 |
| Прочие активы | 38 | 171 | 940 | 3 389 |
| Итого активы | 600 | 5 730 | 20 765 | 41 947 |
| Займы, полученные от банков и кредитных компаний | 432 | 5 208 | 14 044 | 27 311 |
| Прочие обязательства | 20 | 154 | 1 904 | 2 632 |
| Итого обязательства | 452 | 5 363 | 15 949 | 29 942 |
| Уставный капитал | 324 | 687 | 1 120 | 1 120 |
| Нераспределенная прибыль | (176) | (319) | 1 112 | 3 356 |
| Субординированные займы | - | - | 2 585 | 7 528 |
| Итого собственный капитал | 147 | 367 | 4 817 | 12 004 |

| Коэффициенты | 2017 | 2018 | 2019 | 9М 2020 |
|--|-------|---------|-------|---------|
| Процентные обязательства / Собственный капитал | 2,9 | 14,2 | 2,9 | 2,3 |
| Кредитный портфель (нетто) / Активы | 85,5% | 95,4% | 87,9% | 85,4% |
| Процентные обязательства / Активы | 72,0% | 90,9% | 67,6% | 65,1% |
| Собственный капитал / Активы | 24,6% | 6,4% | 23,2% | 28,6% |
| Доходность по процентным активам | | 49,9% | 43,0% | 47,6%* |
| Стоимость фондирования | | 11,5% | 14,1% | 15,2%* |
| Спрэд | | 38,5% | 28,9% | 32,4% |
| Кредиты просроченные >90 дней | | 11,0% | 9,0% | 10,3% |
| Резервы под кредитные убытки | | 13,8% | 9,6% | 11,6% |
| Стоимость риска | | 22,9% | 12,1% | 14,8%* |
| Опер, расходы/ Опер, Доходы | | 44,6% | 12,8% | 22,5% |
| Рентабельность активов (ROA) | | (4,5%) | 10,8% | 9,5%* |
| Рентабельность капитала (ROE) | | (55,6%) | 55,2% | 28,7%* |

Источник: данные Компании, расчеты Фридом Финанс

*Коэффициенты представлены в годовом выражении