

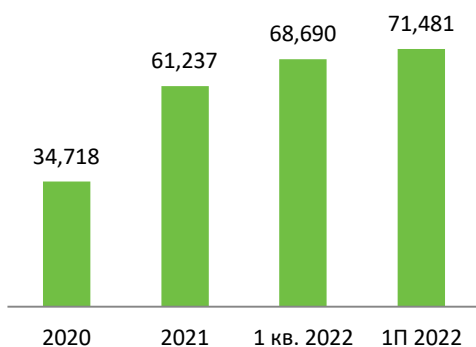
Облигации ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»

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

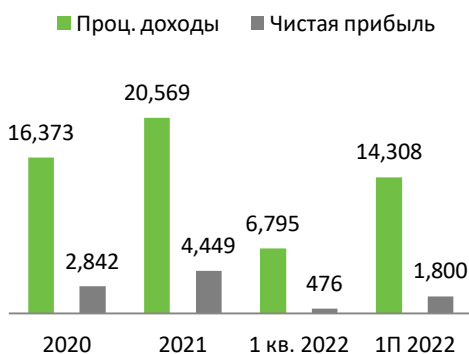
Параметры выпуска облигаций	
Объем выпуска	10 млн USD
Тикер	MFOk7
ISIN	KZ2P00008584
Дата погашения	6 сентября 2023
Валюта выпуска	USD
Обеспечение	Нет
Номинальная стоимость	100 USD
Доходность	10% годовых
Ставка купона	10% годовых
Ежеквартальный купон	6 дек 2022, 6 мар 2023, 6 июн 2023 и 6 сен 2023
Биржа размещения	KASE
Рейтинг Компании	«В-», Стабильный (S&P)



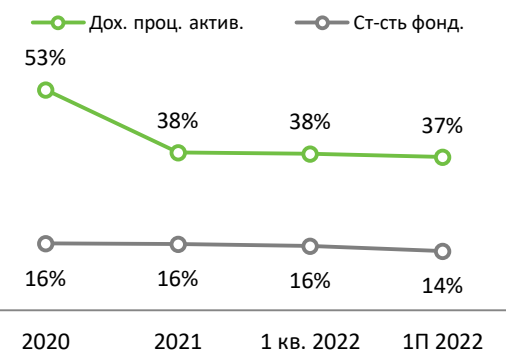
Кредитный портфель, нетто (млн тг)



Проц. доходы и прибыль (млн тг)



Дох.-ть проц. активов и стоимость фондирования



Седьмой выпуск облигаций МФО «ОнлайнКазФинанс» на KASE

- ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс» (далее – «Компания») активный участник рынка капитала Казахстана, и данный выпуск является уже седьмым на KASE, что показывает высокий уровень доверия со стороны инвесторов.
- Компания продолжает успешно строить публичную кредитную историю. На KASE и AIX у Компании в обращении три тенговых (общий объем выпуска – 13 млрд тенге) и два долларовых выпуска облигаций (общий объем выпуска – 20 млн USD).
- При этом, Компания уже полностью погасила выпуск на 4 млрд тенге в августе текущего года на KASE и на 7 млн USD в сентябре текущего года на AIX.
- В рамках нового выпуска долларовых облигаций Компания планирует использовать валютные свопы с иностранными контрагентами, чтобы минимизировать валютные риски по основному долгу в случае резкого изменения обменного курса USDKZT.
- 26 июля 2022 года Standard & Poors повысило кредитный рейтинг Компании с «ССС+» до «В-», прогноз «Стабильный». Данное рейтинговое действие было связано с завершением процесса корпоративной реструктуризации Компании. Предыдущего единственного участника ООО «ОНЛАЙН МИКРОФИНАНС» (РФ) сменила Solva Group Ltd., основанная на территории Международного Финансового Центра Астана, что позволило оградить Компанию от антироссийских санкционных рисков. При этом, мажоритарными конечными бенефициарами по-прежнему являются Александр Дунаев и Борис Батин. Топ-менеджмент Компании также остался прежним.
- В текущих макроэкономических условиях, в частности нестабильного 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 качества 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 01.07.2022), который продолжает расти быстрыми темпами (на 10 млрд тенге или 16,7% в 1 полугодии 2022 года), 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 быстрые темпы роста, качество кредитного портфеля остается на стабильно высоком уровне. Доля просроченных кредитов свыше 90 дней составила 4,6% на 30 июня 2022 года и такие кредиты были на 120% покрыты резервами.
- 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 доступа к различным источникам фондирования (включая непрерывную поддержку учредителей) позволяют Компании своевременно отвечать по всем текущим и будущим обязательствам.

Финансовые показатели Компании

ОПиУ (млн тенге)	2019	2020	2021	1 кв. 2022	1П 2022
Процентные доходы	5 532	16 373	20 569	6 795	14 308
Процентные расходы	(1 549)	(4 349)	(7 642)	(2 344)	(4 789)
Чистый процентный доход	3 983	12 024	12 927	4 451	9 519
Неоперационные расходы и доходы	(12)	(55)	(87)	(512)	(880)
Операционные расходы	(361)	(1 930)	(1 777)	(713)	(1 596)
Общехозяйственные и административные расходы	(201)	(1 262)	(2 118)	(643)	(1 073)
Курсовые разницы, нетто	(227)	337	285	(122)	(581)
Резервы под кредитные убытки	(1 742)	(5 508)	(3 991)	(1 871)	(3 567)
Прибыль до налогообложения	1 440	3 606	5 240	590	1 822
Налог на прибыль	(331)	(765)	(790)	(114)	(22)
Прибыль/(убыток)	1 109	2 842	4 449	476	1 800

Баланс (млн тенге)	2019	2020	2021	1 кв. 2022	1П 2022
Денежные средства и их эквиваленты	1 563	2 116	2 671	1 110	1 745
Кредитный портфель (нетто)	17 244	34 718	61 237	68 690	71 481
Инструменты хеджирования курсовой разницы		1 949	-	-	-
Дебиторская задолженность от продажи портфелей		3 097	679	324	192
Прочие активы	940	1 544	2 075	3 402	6 105
Итого активы	19 153	43 425	66 663	73 525	79 523
Займы	13 565	30 991	51 463	57 605	59 253
Прочие обязательства	1 904	1 611	1 523	2 742	1 474
Итого обязательства	14 329	32 602	52 986	60 347	60 727
Уставный капитал	1 120	1 120	1 120	1 120	1 120
Нераспределенная прибыль	716	3 196	6 124	6 688	6 589
Субординированные займы	2 988	6 507	6 433	5 370	11 088
Итого собственный капитал	4 824	10 823	13 677	13 178	18 797

Коэффициенты	2019	2020	2021	1 кв. 2022	1П 2022
Процентные обязательства / Собственный капитал	2,8	2,9	3,8	4,4	3,2
Кредитный портфель (нетто) / Активы	90%	80%	92%	93%	90%
Процентные обязательства / Активы	71%	71%	77%	78%	75%
Собственный капитал / Активы	25%	25%	21%	18%	24%
Доходность по процентным активам	40%	53%	38%	38% *	38% *
Стоимость фондирования	14%	16%	21%	16% *	14% *
Спрэд	26%	37%	18%	22% *	24% *
Кредиты просроченные >90 дней	9,0%	6,8%	5,1%	8,6%	4,6%
Резервы под кредитные убытки	11%	8,8%	4,8%	6,4%	5,5%
Стоимость риска	14%	19%	9,5%	10,9% *	9,8% *
Опер, расходы/ Опер, Доходы	11%	22%	20,7%	22,3%	21,0%
Рентабельность активов (ROA)	8,9%	9,1%	10%	3,3% *	4,9% *
Рентабельность капитала (ROE)	43%	36%	36%	14% *	23% *

Источник: данные Компании, расчеты Фридом Финанс

*приведено к году