

Облигации ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУПП)

Высокодоходные тенговые облигации на АИХ с погашением в декабре 2023 года

Параметры выпуска облигаций

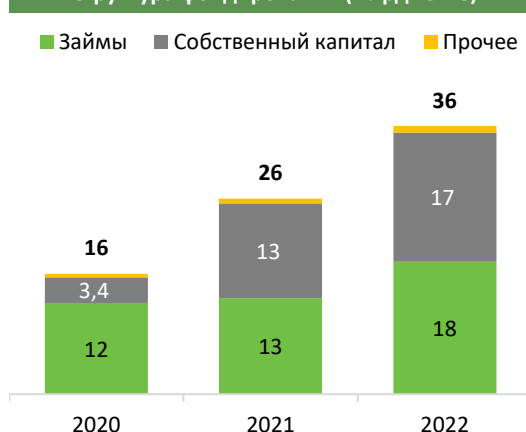
Объем размещения	1,8 млрд тенге
Тикер на АИХ	TFG.1223
Дата погашения	10 декабря 2023
Валюта выпуска	Тенге
Обеспечение	нет
Номинальная стоимость	500 000 тенге
Доходность к погашению	22% годовых
Ставка купона	19% годовых
Периодичность купона	Ежеквартальная
Дата размещения	31 марта 2023
Биржа	АИХ



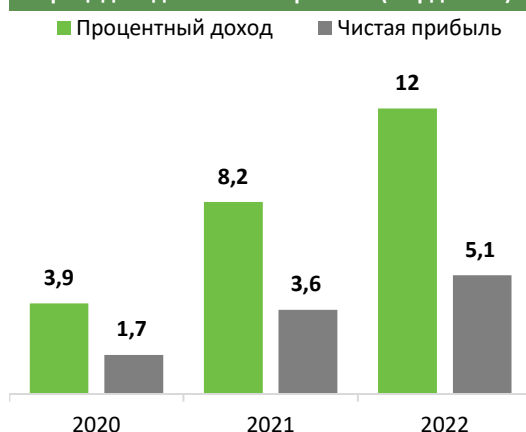
Кредитный портфель (млрд тенге)



Структура фондирования (млрд тенге)



Проц. доходы и чистая прибыль (млрд тенге)



МФО «TAS FINANCE GROUP» входит в ТОП-7 МФО в Казахстане по активам

- ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» («Компания») выдает краткосрочные и долгосрочные займы под залог автомобилей и недвижимости. Согласно данным НБРК, по состоянию на 01.10.2022 Компания входит в ТОП-7 МФО в Казахстане по размеру активов и в ТОП-6 по размеру кредитного портфеля.
- В 2021 году Компания получила лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности и находится под надзором Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.
- Компания была создана в 2010 году. Основными участниками Компании являются Тастекеев Дулат (44,6%) и Тастекеев Рахат (44,6%).

Надежная структура фондирования и качественный кредитный портфель

- Кредитный портфель Компании вырос на 57% в 2022 году и на 51% в 2021 году, при сохранении низкого уровня просрочек – доля просроченных кредитов более 90 дней от общего кредитного портфеля составила 3,6%.
- Деятельность Компании на почти на половину финансируется за счет собственных средств участников – соотношение собственного капитала к активам составляет 48% на 31.12.2022.
- Народный Банк Казахстана является основным кредитором Компании (через кредитные линии и облигации), что показывает высокий уровень доверия со стороны крупнейшего коммерческого банка в стране.

Кованенты, закрепленные в проспекте выпуска облигаций, значительно снижают риски для инвесторов

- Проспектом выпуска предусмотрены ковенанты (ограничения), которые в равной степени относятся к Компании и Гаранту, и в случае их нарушения Компания обязана в течении 30 календарных дней полностью осуществить погашение облигаций по номинальной стоимости. Основные ковенанты:
 - Сохранение лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности;
 - Доля просроченных займов более 90 дней (NPL 90+) не более 7,5% от общего объема кредитного портфеля;
 - Доля всех просроченных займов (более одного дня) не более 15% от общего объема кредитного портфеля;
 - Доля необеспеченных займов в общем кредитном портфеле не более 10%;
 - Соотношение всех обязательств к собственному капиталу не более 3,0;
 - Выплата дивидендов на сумму не более 40% от годовой чистой прибыли;
 - Соотношение займов связанным сторонам к собственному капиталу не более 0,1;
 - Сумма займов связанным сторонам не должна снижаться ниже 500 млн тенге;
 - Годовая финансовая отчетность должна быть подтверждена одной из следующих аудиторских организаций – PricewaterhouseCoopers, Deloitte, KPMG, Ernst & Young, Baker Tilly Eltal Kazakhstan, Grant Thornton или Crowe Audit.
- Остальные ковенанты включают ограничения на изменение учредительных документов, выдачи гарантий третьим сторонам, сохранение листинга на АИХ, слияния с другими юридическими лицами и т.д.
- Отчет о выполнении ковенантов с детальными расчетами публикуется на сайте АИХ в течении 25 календарных дней с даты окончания каждого квартала.

Финансовые показатели Компании

ОПиУ (млн тенге)	2020	2021	2022
Процентные доходы	3 851	8 166	12 142
Процентные расходы	(481)	(1 283)	(2 306)
Чистый доход от финансовых услуг	3 370	6 883	9 836
Резервы под кредитные убытки	(395)	(467)	(1 063)
Общехозяйственные и административные расходы	(1 255)	(3 205)	(4 371)
Прочие доходы/(расходы)	382	1 309	1 910
Прибыль до налогообложения	2 103	4 520	6 313
Налог на прибыль	(433)	(939)	(1 259)
Прибыль/(убыток)	1 670	3 581	5 053

Баланс (млн тенге)	2020	2021	2022
Денежные средства и их эквиваленты	457	2 325	1 140
Займы выданные клиентам	12 906	17 748	17 517
Займы выданные связанным сторонам	927	1 381	-
Прочие активы	60	215	256
Итого краткосрочные активы	14 350	21 669	18 913
Займы выданные клиентам	1 214	3 617	16 094
Прочие активы	376	591	495
Итого долгосрочные активы	1 590	4 208	16 589
Итого активы	15 941	25 877	35 502
Займы	9 331	4 695	11 576
Прочие обязательства	484	620	886
Итого краткосрочные обязательства	9 815	5 315	12 462
Займы	2 749	8 010	5 975
Итого долгосрочные обязательства	2 749	8 010	5 975
Уставный капитал	500	1 465	1 565
Нераспределенная прибыль	2 877	11 088	15 501
Итого собственного капитала	3 377	12 553	17 066

Коэффициенты	2020	2021	2022
Процентные обязательства / Собственный капитал	3,6	1,0	1,0
Кредитный портфель / Активы	89%	83%	95%
Процентные обязательства / Активы	76%	49%	49%
Собственный капитал / Активы	21%	49%	48%
Доходность по процентным активам	38%	40%	41%
Стоимость фондирования	7%	10%	15%
Спрэд	32%	30%	25%
Доля просроченных кредитов более 90 дней (NPL 90+)	4,7%	3,0%	3,6%
Резервы под кредитные убытки	3,2%	4,1%	5,5%

Источник: данные Компании, расчеты Фридом Финанс

© 2023 АО «Фридом Финанс». Все права защищены.

Данный документ был подготовлен АО «Фридом Финанс». АО «Фридом Финанс» не несет никакой ответственности за независимую проверку любых сведений, содержащихся в данном документе. АО «Фридом Финанс» не делает и не предоставляет никаких явно выраженных или подразумеваемых заявлений или гарантий в отношении точности или полноты содержащейся информации или упущений, имеющих в данном документе. В дополнение к этому, АО «Фридом Финанс» ясно опровергает любую ответственность, которая может вытекать из такой информации, ошибок и упущений в ней.