



Презентация для инвесторов

ноябрь 2021 г.

- Обзор деятельности эмитента
- Финансовые показатели эмитента
- Факторы инвестиционной привлекательности
- Параметры выпуска и размещения облигаций
- Сессия вопросов и ответов
- Приложение: Ковенанты в проспекте выпуска облигаций

Презентационная команда



Тастекеев Дулат Турсынович

- Основатель, собственник и управляющий группой TAS FINANCE GROUP



Охонов Фархад Рашидович

- Председатель Правления АО «Halyk Finance»

Основные этапы развития компании

- 2010** **Начало деятельности TAS Credit:** Кредитование под залог товаров, золотых изделий (направление закрыто в 2019 году)
- 2012** **Кредитование под залог авто**
- 2015**
2021 **Масштабирование:** Открытие отделений по всему Казахстану
- 2018** **Регистрация наименования ТОО «TAS FINANCE GROUP»**
 Листинг на KASE и размещение облигаций через СФК Finance Investment Group на неорганизованном рынке в совокупном объеме 1.6 млрд тенге
 Развитие российского направления бизнеса
- 2019** **Запуск онлайн кредитования:** Успешный запуск онлайн выдач залоговых кредитов. Запуск мобильного приложения **TAS ONLINE**
Расширение источников финансирования: Прохождение аккредитации европейской инвестиционной платформы «Mintos»
Общественно-организационная деятельность: Учреждение Объединения юридических лиц "Ассоциация компаний по кредитованию под залог автотранспортных средств"
- 2020** **Выпуск облигаций на АИХ:** Дебютное размещение тенговых облигаций на 2.5 млрд тенге
Расширение линейки продуктов: Успешный запуск продукта "Кредитование на покупку авто"
Регистрационные требования: Регистрация в Реестре МФО НБРК
Погашение обязательств: Успешное освоение и закрытие обязательств перед «Mintos» на сумму более €5 млн
- 2021** **Лицензия МФО:** Получение 26 февраля 2021 года лицензии АРРФР
Реорганизация: Структурная оптимизация, реорганизованная путем присоединения ТОО «TASCREDIT ONLINE Lombard» и ТОО «МФО «TAS CREDIT».
 Запуск интеграции «оффлайн и онлайн» систем

Краткий обзор ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP»



Лидер в кредитовании под залог автомобиля



6 место среди МФО в Казахстане по размерам активов по состоянию на 01.10.2021



Более 21 тысячи клиентов в 2021 году



Свыше 21 тысячи выданных микрокредитов в 2021 году



Более 23 млрд тенге выданных микрокредитов в 2021 году



34 отделения по Казахстану под брендом TAS Credit и 6 отделений под брендом TAS MICROFINANCE



Свыше 280 сотрудников



Покрытие в 60 городах Казахстана, включая развитие мобильного приложения TAS ONLINE

Основные виды кредитования в разбивке по продуктам

Кредит под залог автомобиля с правом и без права вождения

Объем кредитования: 20,4 млрд тенге

Доля кредитования: 90,2%

ДАМУ Микро. Кредит для малого бизнеса под залог авто

Объем кредитования: 35,9 млн тенге

Доля кредитования: 0,2%

Кредит на покупку автомобиля (новый продукт)

Объем кредитования: 381,1 млн тенге

Доля кредитования: 1,7%

Кредит под залог недвижимости, включая ДАМУ Микро под залог недвижимости

Объем кредитования: 1,8 млрд тенге

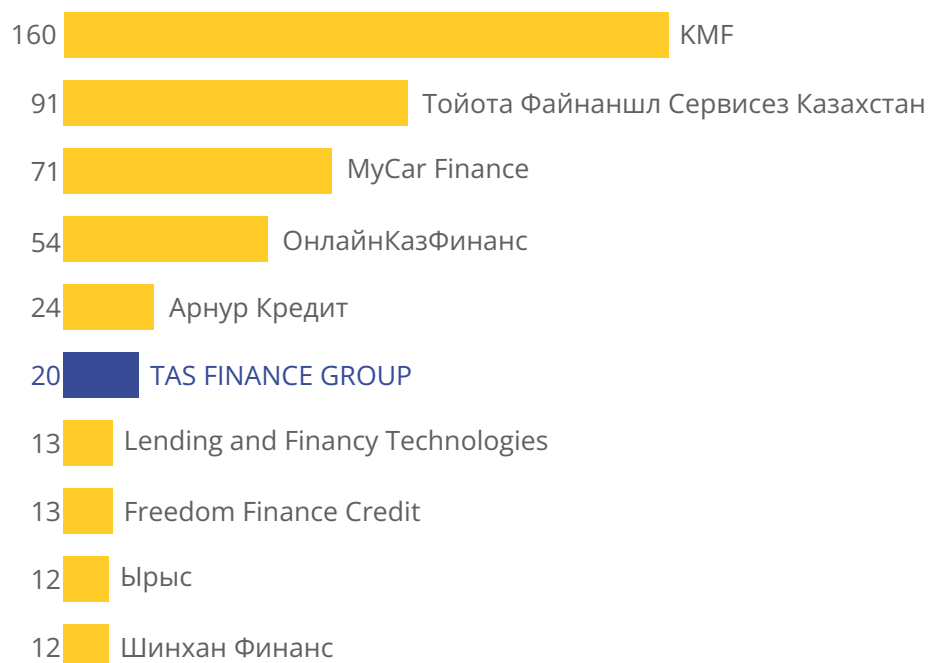
Доля кредитования: 7,9%

TAS FINANCE GROUP

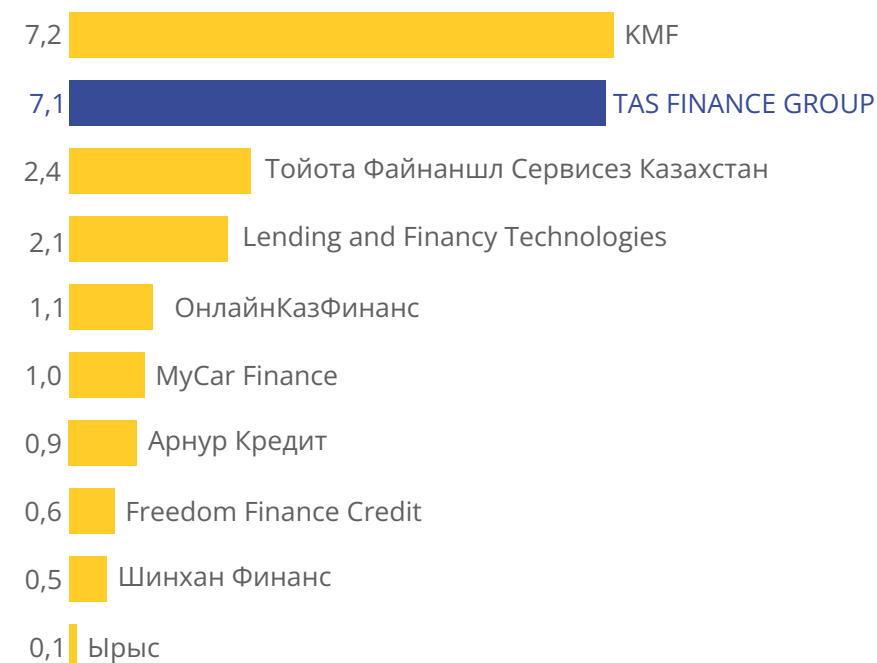
TAS MICROFINANCE

Сильная рыночная позиция

ТОП-10 МФО по размеру активов, млрд тг



ТОП-10 МФО по размеру нераспределенной прибыли, млрд тг



Источник: данные НБРК по состоянию на 1 июля 2021 года.

Стратегия развития компании



Сохранение ключевых преимуществ для клиентов: прозрачность, гибкость и высокая скорость обслуживания

Прозрачность – предоставление всей необходимой информации клиентам для получения правильного финансирования.
Гибкость – поддержка клиентов без подтверждения дохода или ежемесячных отчислений, достаточно только наличие автомобиля.

Высокая скорость обслуживания – одобрение кредитов под залог автомобиля за 30 минут.



Региональное масштабирование бизнеса

Выход на новые рынки: Узбекистан (2021 г.), Турция, Украина, страны Юго-Восточной Азии (2022-2024 гг.)

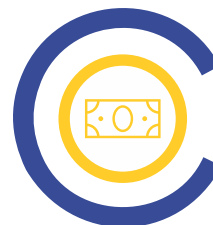
Расширение российского направления путем развития текущих отделений в г. Москве



Взаимовыгодное партнерство между Компанией и банками

Включение дополнительных продуктов банков в линейку продуктов Компании
 Привлечение потока клиентов, которым отказали банки

Расширение фондирования от банков с привлечением брокерских и страховых компаний



Диверсификация источников финансирования

Дальнейшая оптимизация финансирования путем выпуска облигаций для широкого круга рыночных инвесторов, работа с финансовыми институтами, а также привлечение стратегических и иностранных «equity» инвесторов.

Перспективные направления деятельности



Микрокредиты

Предоставление микрокредитов физическим и /(или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения



P2P

Создание платформы, способствующей напрямую взаимодействовать инвесторам и заемщикам



Экосистема

Создание экосистемы для автовладельцев по получению не только кредитных продуктов, но и упрощения содержания транспортного средства



Лизинг

Осуществление лизинговой деятельности



Платежи

Осуществление функций платежного агента и платежного субагента



Страхование

Заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций – резидентов РК в качестве страхового агента



Электронные деньги

Осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством Республики Казахстан



Факторинговые операции

Осуществление факторинговых операций



Форфейтинговые операции

Осуществление форфейтинговых операций

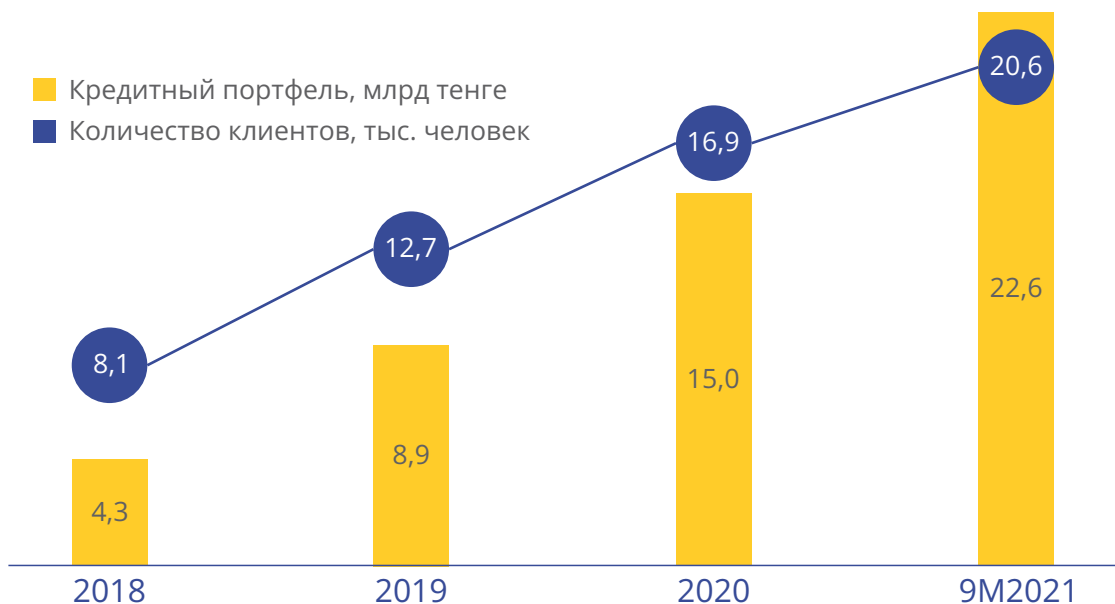


Гарантии

Выдача гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме

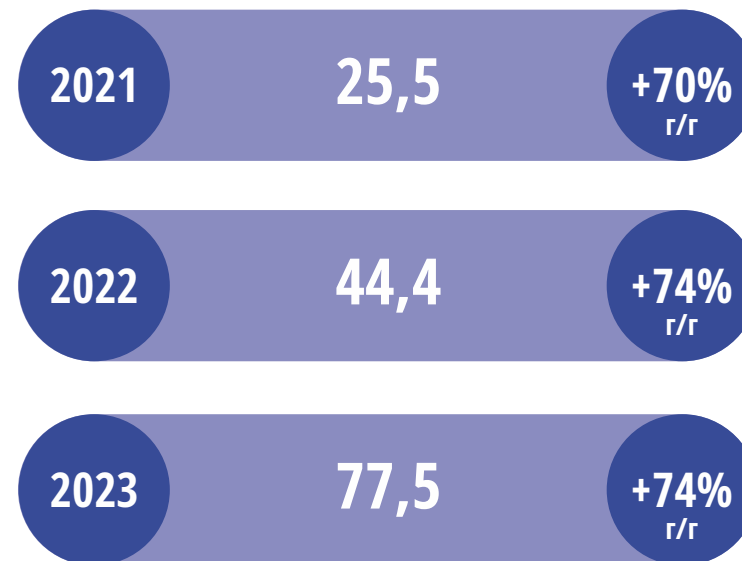
Уверенный рост кредитного портфеля Группы*

Кредитный портфель и клиенты



- Количество клиентов на 1 октября 2021 года: 20 641
- Кредитный портфель на 1 октября 2021 года: 22.6 млрд тенге
- В течение 9 месяцев 2021 года Группа выдала свыше 21 тыс. займов с приростом свыше 7,6 млрд тенге (2020 – 15 млрд тенге)
- Средний срок – 6 месяцев
- Размер максимального займа – 58 млн тенге, средний размер займа в портфеле – 1.1 млн тенге

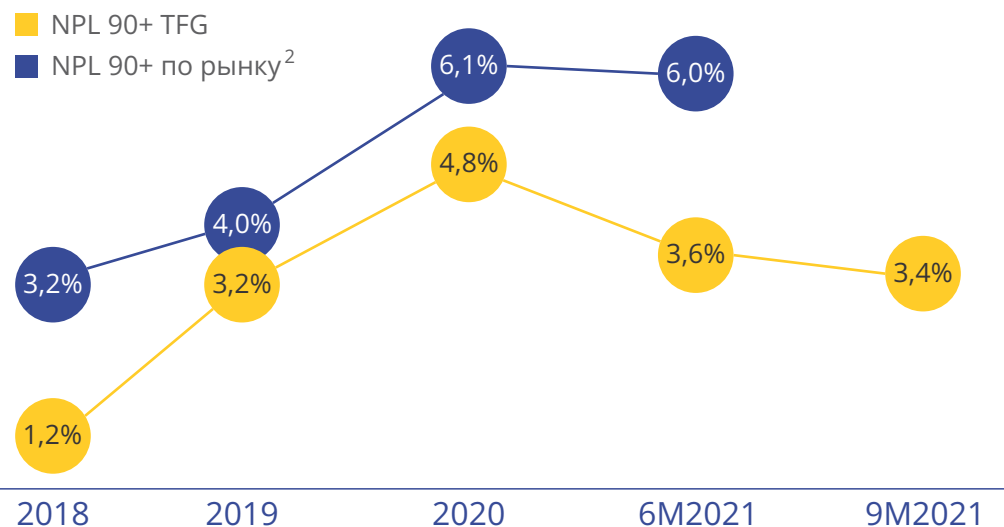
Прогноз прироста портфеля, млрд тенге



* С учетом комбинирования TAS Finance Group и TAS Microfinance; Эмитент - TAS Finance Group
 Источник: данные Компании по состоянию на 1 октября 2021 года.

Надежное качество кредитного портфеля

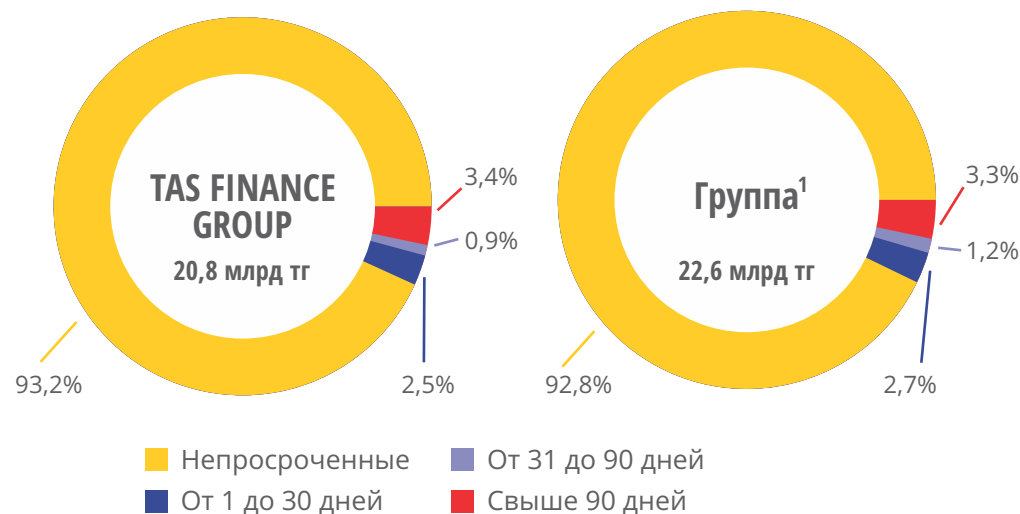
Динамика показателя NPL 90+ по кредитному портфелю TAS FINANCE GROUP



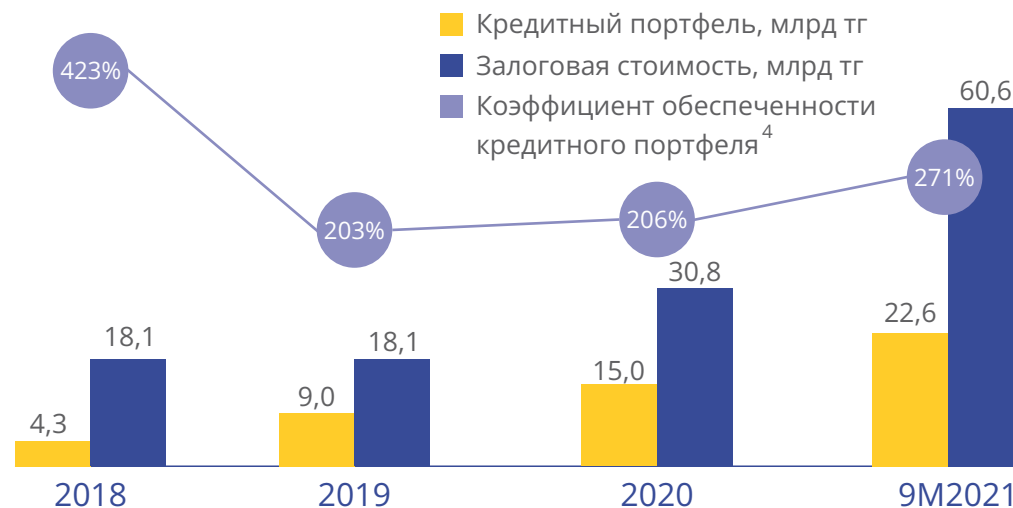
TAS FINANCE GROUP обладает высоким коэффициентом обеспечения по кредитному портфелю в рассматриваемом периоде:

- Кредитной деятельности Компании характерна небольшая доля просроченной задолженности (3,4% по состоянию на 1 октября 2021 г.) свыше 90 дней.
- 9% выданных кредитов обеспечены недвижимостью³
- Объем провизий по кредитному портфелю Группы по состоянию на 1 октября 2021 года составляет 897 млн тенге, что соответствует 3,9% от брутто кредитного портфеля.
- Стоимость залогового обеспечения превышает в 2,7 раза балансовую стоимость кредитного портфеля

Качество кредитного портфеля по состоянию на 1 октября 2021 года



Коэффициенты качества кредитного портфеля Группы



1. С учетом комбинирования TAS Finance Group и TAS Microfinance; Эмитент - TAS Finance Group.

2. Данные НБРК по рынку по состоянию на 01.07.2021г.

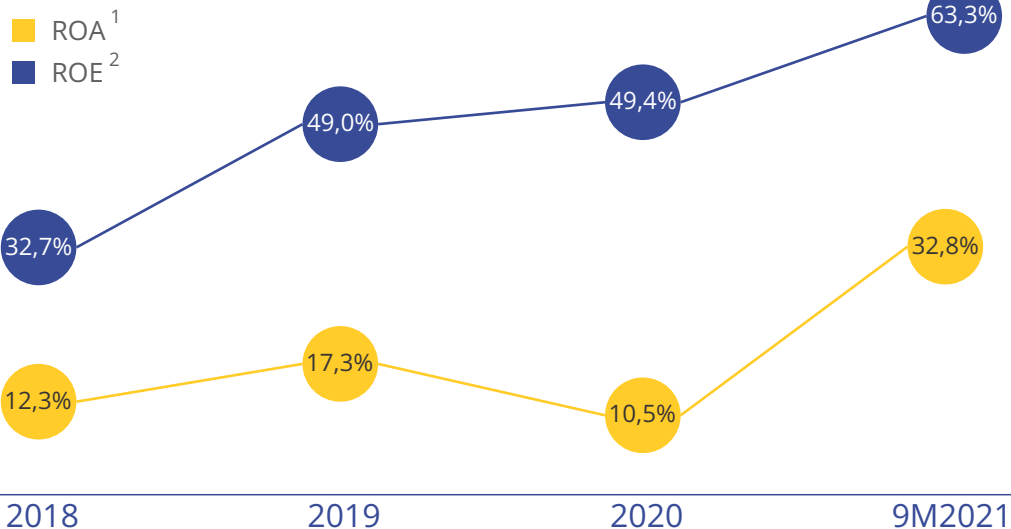
3. Кредитный портфель TAS Microfinance обеспечен на 100% залоговым обеспечением в виде недвижимого имущества

4. Рассчитывается как соотношение залогового обеспечения к кредитному портфелю (брутто), в залоговой стоимости учтена актуальная стоимость залога, т.к справедливая стоимость не учтена из-за среднего срока кредита – 6 месяцев.

Источник: аудированная отчетность за 2018-2020 гг., неаудированная отчетность за 9 месяцев 2021 г.

Сильные финансовые результаты

Высокая рентабельность бизнеса

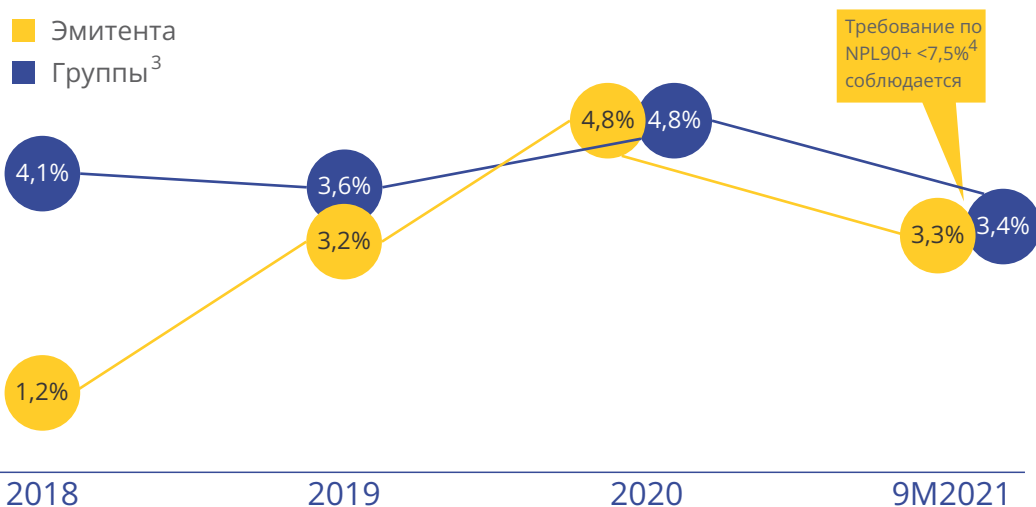


Динамика чистой процентной маржи



Для расчета данного коэффициента из чистой прибыли за 9 месяцев 2021 г. была исключена нераспределенная прибыль присоединенной компании TOO TAS CREDIT в размере 4,7 млрд тенге. При этом с учетом данного фактического влияния рентабельность чистой прибыли составила 114,8%

Просроченные займы (NPL 90+)



Требование по NPL90+ <7,5%⁴ соблюдается

Лeverедж (совокупные обязательства к совокупному капиталу)



При расчете лeverеджа на конец 2020 г. учтены прочие обязательства (внутригрупповой займ) на сумму 5,5 млрд тенге. При этом без учета данного прочего обязательства лeverедж за 2020 г составляет 2,1.

Требование по лeverеджу <3⁴ соблюдается

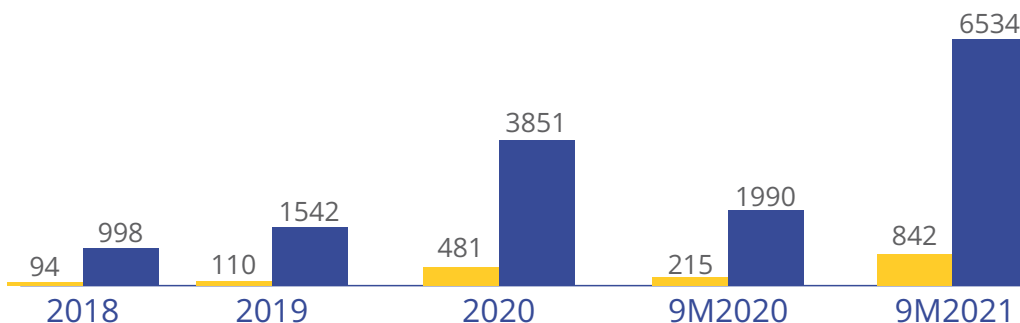
1. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к совокупным активам текущего периода.
 2. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к совокупному капиталу текущего периода.
 3. С учетом комбинирования TAS FINANCE GROUP и TAS Microfinance; Эмитент – TAS FINANCE GROUP
 4. Требования основных финансовых ковенантов, указанных в проспекте выпуска облигаций, в отношении Группы.

Источник: аудированная отчетность за 2018-2020 гг., неаудированная отчетность TAS FINANCE GROUP за 2018-2020 гг. и 9 месяцев 2021 г.

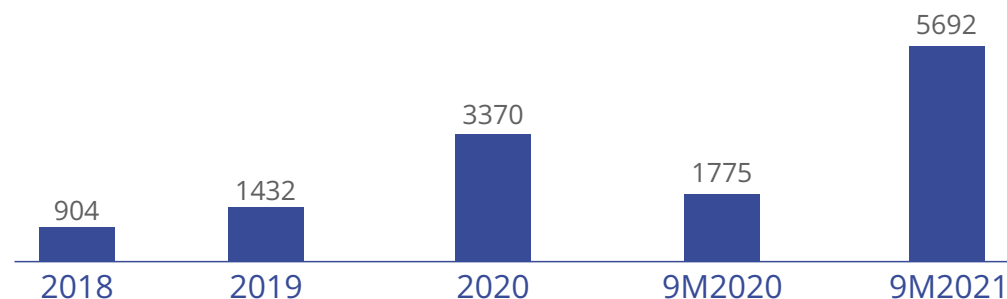
Стремительный рост чистого процентного дохода

Динамика процентного дохода и расхода, млн тенге

- Расходы по полученным займам
- Доходы по выданным займам

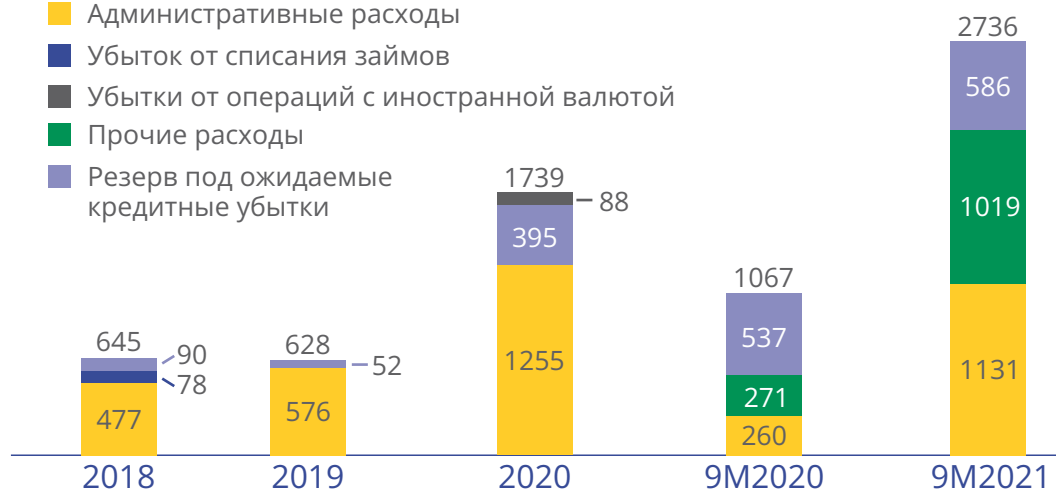


Динамика чистого процентного дохода, млн тенге



Динамика операционного расхода, млн тенге

- Административные расходы
- Убыток от списания займов
- Убытки от операций с иностранной валютой
- Прочие расходы
- Резерв под ожидаемые кредитные убытки



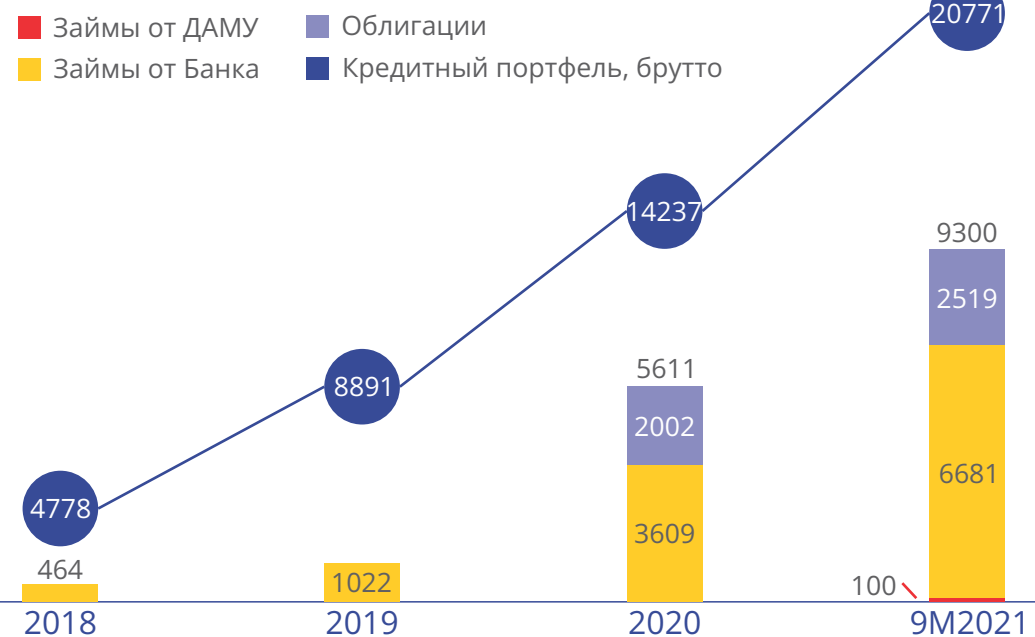
Структура операционных расходов



1. Нераспределенный убыток присоединенного ТОО TASCREDIT ONLINE Lombard по передаточному акту
 Источник: аудированная отчетность за 2018-2020 гг., неаудированная отчетность за 9 месяцев 2021 г.

Диверсифицированная структура фондирования

Структура внешнего фондирования TAS FINANCE GROUP, млн тенге



Структура внутреннего фондирования TAS FINANCE GROUP, млн тенге



График погашения выпущенных облигаций TAS FINANCE GROUP, млн тенге



- По состоянию на 1 октября 2021 года совокупная задолженность по внешнему фондированию выражена в тенге.
- По состоянию на 1 октября 2021 года займы от кредитных учреждений представлены в виде займа от одного банка – АО «Народный Банк Казахстана» в размере 6 681 млн. тенге и займа от АО «ФРП «ДАМУ» (100% дочерняя организация АО «НУХ «Байтерек») в размере 100 млн. тенге
- По состоянию на 1 октября 2021 года совокупная задолженность по размещенным облигациям Компании составляет 3 015 млн. тенге, из них основной долг составляет 2 519 млн. тенге и вознаграждение по купонным платежам составляет 496,1 млн. тенге
- По состоянию на 1 октября 2021 года уставный капитал Компании составил 1 465 млн. тенге

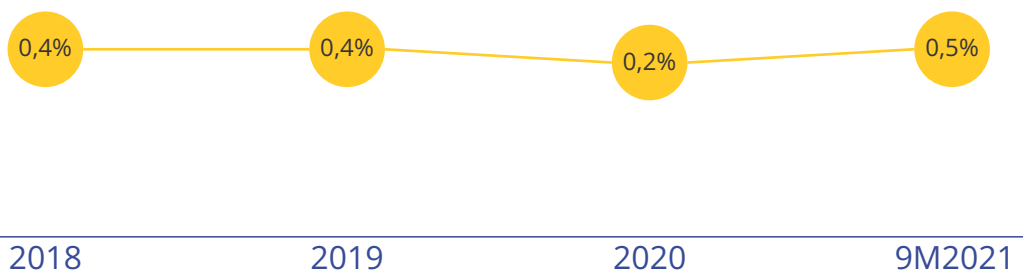
1. Учитывается как сумма нераспределённой прибыли и уставного капитала

Источник: аудированная отчетность за 2018-2020 гг., неаудированная отчетность за 9 месяцев 2021 г.

Умеренная достаточность капитала и ликвидность

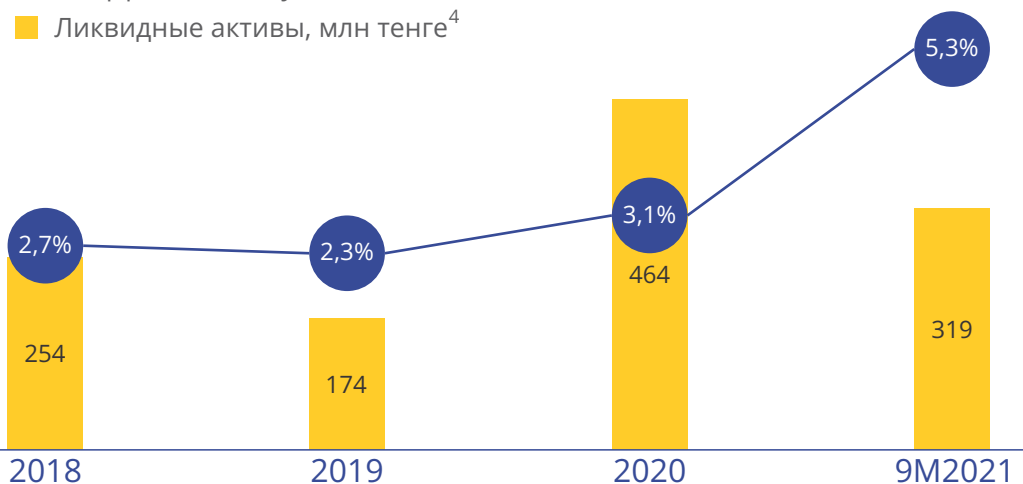
Показатели финансовой устойчивости

■ Собственный капитал к совокупным активам¹



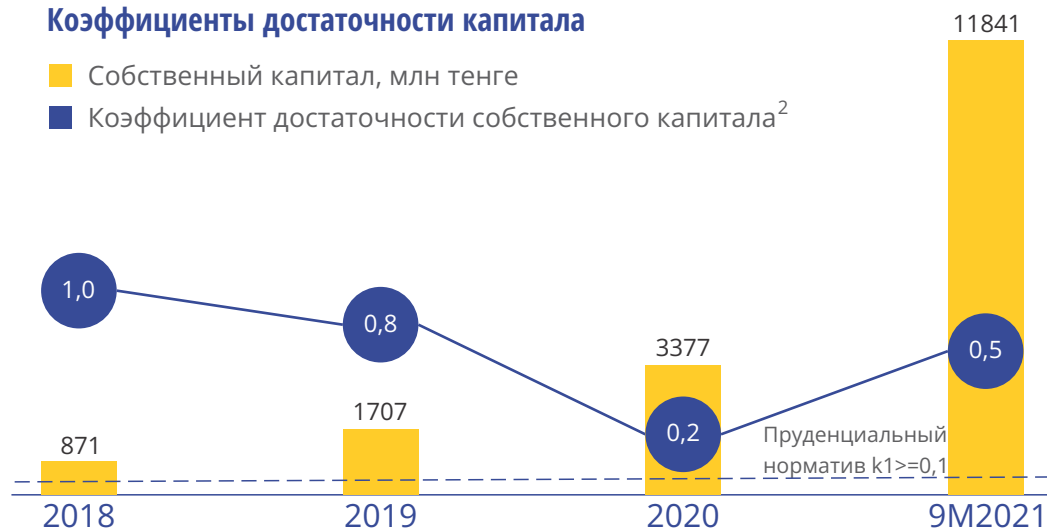
Показатели ликвидности

■ Коэффициент текущей ликвидности³
 ■ Ликвидные активы, млн тенге⁴

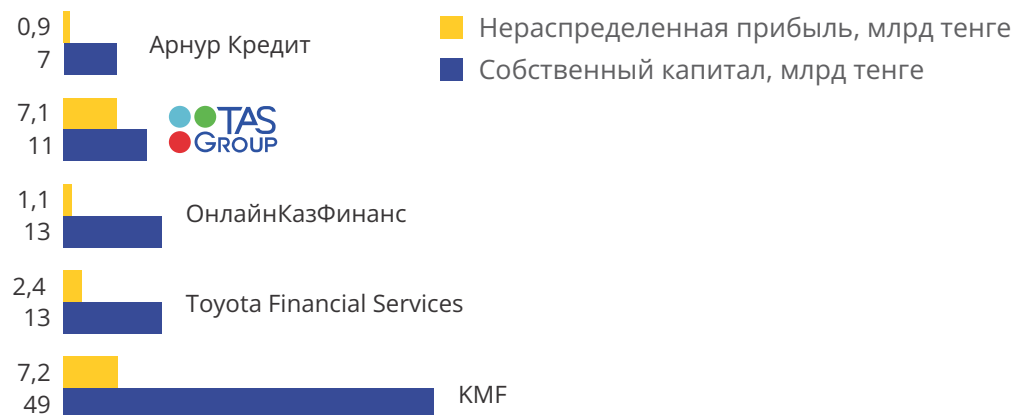


Коэффициенты достаточности капитала

■ Собственный капитал, млн тенге
 ■ Коэффициент достаточности собственного капитала²



Рейтинг ТОП-5 МФО на рынке РК по собственному капиталу по состоянию на 01.07.2021



1. Рассчитывается как совокупный собственный капитал к совокупным активам: собственный капитал учитывается как сумма нераспределённой прибыли и уставного капитала
 2. Коэффициент достаточности собственного капитала рассчитывается как отношение уставного капитала к совокупным активам:
 3. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам;
 4. Ликвидные активы – сумма ДС и их эквивалентов, счета и вклады в банках и прочих финансовых институтах;

Основные факторы инвестиционной привлекательности



Уникальный сервис для клиентов

Компания предлагает широкий спектр кредитных программ с минимальным пакетом требуемых документов, а также использует следующие уникальные возможности:

- возможность онлайн-оплаты займов через крупные финансовые порталы Казахстана и мобильное приложение Компании;
- уникальную модель процесса выдачи кредита в течение 30 минут;
- ИТ платформу для кредитования под залог автотранспорта, включая скоринг и взыскания;
- уникальные методы взыскания.



Уверенный потенциал роста бизнеса

Стабильный и прогнозируемый рост объема продаж в ближайшие годы за счет охвата новой доли рынка, восстановления экономических показателей и потребительского спроса. В планах Компании проникновение на рынок Узбекистана (2021 г.), Турции, Украины, стран Юго-Восточной Азии (2022-2024 гг.).



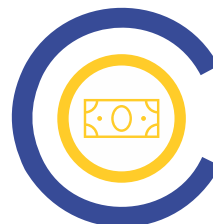
Сильные операционные показатели

Компания обладает широкой диверсифицированной базой клиентов. В последние 3 года наблюдается рост клиентской базы с 8,1 тыс. на 31 декабря 2018 до 21 тыс. заемщиков на 01.10.2021 (+154%).



Прочная позиция на рынке Казахстана

Компания занимает 6 место и 2 место среди микрофинансовых организаций по размеру активов на 1 октября 2021 года и чистой прибыли за 6 месяцев 2021 года в Казахстане соответственно. Обладает широкой сетью филиалов из 34 отделений в 24 городах Казахстана, а также имеет 3 отделения в Москве.



Собственный капитал и финансирование учредителем, а также внешняя база фондирования

Основным источником внешнего фондирования для Компании являются займы от финансовых институтов (30%, включая займы от ДАМУ), выпущенные облигации (11%) и собственный капитал (59%). Кроме того, Компания использует финансирование от учредителей Компании.

Параметры выпуска и размещения облигаций

Эмитент	ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP»
Рейтинг Эмитента/облигаций	отсутствует
Гарантия	Гарантия от ТОО «МФО «TAS Microfinance» ¹
Вид облигаций	Гарантированные купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска	10 000 000 000 тенге
Номинальная стоимость 1 облигации	500 000 тенге
Срок обращения	2 года
Купонное вознаграждение	Фиксированная ставка, будет определена по итогам подписки
Периодичность выплаты вознаграждения	4 раза в год (с ежеквартальными выплатами)
Пут опцион	отсутствует
Ковенанты	включена дополнительная корзина ковенант ²
Листинг	AIX (public offering)
Подписка и расчеты	Публичная подписка (bookbuilding) на AIX, расчеты T+2 в AIX CSD
Объем размещения в рамках подписки	5 000 000 000 тенге
Индикативная доходность	19% годовых
Дата и время подписки на AIX	11:00 - 13:00, 3 декабря 2021 года
Андеррайтер	Halyk Finance

1. Договор гарантии между ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» и ТОО «МФО «TAS Microfinance» в пользу держателей облигаций.

2. В проспект выпуска облигаций добавлена дополнительная корзина ковенант (подробнее в Приложении)

Список дополнительных ковенантов, включенных в проспект выпуска облигаций TAS FINANCE GROUP

Ниже приводится список дополнительных ковенантов в виде выдержки из проспекта облигационной программы TAS FINANCE GROUP. Более детально ознакомиться со сроком и порядком действий держателей облигаций в случае нарушения ковенант Вы сможете после завершения процедуры листинга на AIX, загрузив проспект облигационной программы TAS FINANCE GROUP с веб-сайта AIX или получив данный проспект по запросу от андеррайтера (Halyk Finance).

Ограничения на определенные транзакции

Эмитент не должен, прямо или косвенно, заключать или допускать заключение какой-либо сделки или серии связанных сделок (включая, помимо прочего, продажу, покупку, обмен или аренду активов, имущества или услуг), предусматривающих совокупное вознаграждение, равное или превышающее 20% (двадцать процентов) собственного капитала Эмитента в любом календарном году (включая все сделки за последние 12 месяцев), если только такая сделка или серия сделок не имеет или не имеет Справедливой рыночной стоимости.

Ограничения изменений в учредительных документах и деятельности Эмитента

Эмитент не вправе изменять вид деятельности в сравнение с видами деятельности, которые Эмитент осуществлял на дату проспекта облигаций.

Слияния

Эмитент не должен вступать в какую-либо реорганизацию (путем слияния, присоединения, разделения, разделения или других оснований или процедур для реорганизации, предусмотренных или которые могут время от времени предусматриваться законодательством Республики Казахстан, поскольку настоящие условия толкуются применимым законодательством Республики Казахстан). Во избежание сомнений, не является запретом Корпоративная реорганизация.

Соблюдение пруденциальных стандартов

Эмитент обязан соблюдать пруденциальные стандарты и другие обязательные нормы и ограничения, которые применяются к Эмитенту в соответствии с Законом о микрофинансовой деятельности.

Ограничение на выплату дивидендов

Эмитент не должен выплачивать и должен обеспечить, чтобы Гарант не выплачивал дивиденды в любом финансовом году в совокупной сумме, превышающей 40% (сорок процентов) консолидированной годовой чистой прибыли Эмитента или Гаранта, как это применимо.

Запрет на изменения условий Облигаций

Эмитент не вправе вносить изменения или заменять условия и параметры Облигаций, за исключением случаев, когда это разрешено применимым законодательством и согласовано в письменной форме с Держателями Облигаций, владеющими не менее чем тремя четвертями от основной суммы непогашенных Облигаций.

Ведение бизнеса

Эмитент обязан поддерживать лицензию и свое корпоративную деятельность и предпринимать необходимые действия для сохранения любых материальных прав, прав собственности, за исключением случаев, когда любое невыполнение этого не приведет к существенным неблагоприятным последствиям.

Поддержание листинга

Эмитент обязан поддерживать нахождение Облигаций в официальном списке AIX.

Список дополнительных ковенантов, включенных в проспект выпуска облигаций TAS FINANCE GROUP (продолжение)

Финансовые ковенанты (ограничения):

- Эмитент должен обеспечить, чтобы аудит годовой финансовой отчетности Эмитента проводился в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) текущим аудитором Эмитента (ТОО «Crowe Audit KZ» и ТОО «Crowe Audit Astana») или одной из следующих аудиторских организаций: PricewaterhouseCoopers, Deloitte, KPMG, Ernst & Young, Baker Tilly Eltal Kazakhstan LLP, Grant Thornton LLP.
- Эмитент не вправе предоставлять и обязуется обеспечить, чтобы Гарант не предоставлял какие-либо гарантии или возмещение в совокупной сумме, превышающей 5% (пять процентов) собственного капитала Эмитента или Гаранта.
- Эмитент должен обеспечить, чтобы доля необеспеченных кредитов в совокупных кредитных портфелях Эмитента и Гаранта не должна превышать 10% (десять процентов) от общего кредитного портфеля (включая кредитные портфели Гаранта).
- Эмитент должен обеспечить, чтобы непогашенная основная сумма неработающих кредитов (кредитов, выданных Эмитентом с просрочкой более 90 (девяносто) дней) в течение двух последовательных кварталов должна составлять менее 7,5 % (семь с половиной процентов) от непогашенной основной суммы всех выданных Эмитентом и Гарантом кредитов. Непогашенная основная сумма непогашенных кредитов и непогашенная основная сумма всех выданных кредитов оцениваются в соответствии с требованиями МСФО или Национального Банка Республики Казахстан (НБРК).
- Эмитент должен обеспечить, чтобы непогашенная основная сумма всех неработающих кредитов (кредитов, выданных Эмитентом с просрочкой в несколько дней, превышающей любые дни) составляла менее 15% (пятнадцать процентов) от непогашенной основной суммы всех выданных Эмитентом и Гарантом кредитов. Непогашенная основная сумма неработающих кредитов и непогашенная основная сумма всех выданных кредитов оцениваются в соответствии с требованиями МСФО или НБРК.
- Эмитент должен обеспечить, чтобы соотношение совокупных обязательств Эмитента и Гаранта к их совокупному капиталу не должно превышать 3 (три). Совокупные обязательства Эмитента и Гаранта по отношению к его собственному капиталу оцениваются в соответствии с требованиями МСФО.
- Эмитент не вправе оказывать и обязуется обеспечить, чтобы Гарант не оказывал материальную помощь, превышающую 10% (десять процентов) чистой прибыли Эмитента и Гаранта в конце каждого календарного года.
- Эмитент не вправе погашать и обязуется обеспечить непогашение Гарантом задолженности связанным сторонам и сумма долга Эмитента и Гаранта перед связанными сторонами не должна уменьшаться ниже 3 000 000 000 тенге (три миллиарда) (или его эквивалента в других валютах).
- Эмитент должен обеспечить, чтобы общая сумма дебиторской задолженности и задолженности Аффилированных лиц (без учета задолженности Гаранта перед Эмитентом) перед Эмитентом и Гарантом не превышала 10% (десять процентов) от общей суммы совокупного собственного капитала Эмитента и Гаранта.

Предоставление информации

Эмитент должен отчитываться о выполнении Ковенантов и других обязательств с подробными расчетами и необходимыми расшифровками в течение 25 (двадцати пяти) календарных дней после окончания каждого из своих финансовых кварталов путем публикации такой информации на веб-сайте Эмитента и, если это разрешено, на веб-сайте АИХ.

Гарантия

Эмитент должен обеспечить, чтобы Гарантия не отменялась или не изменялась в каком-либо существенном отношении без утверждения Внеочередным Решением держателей облигаций. Во избежание сомнений стороны Гарантии могут согласиться, без утверждения Внеочередным Решением держателей облигаций, с любым изменением любого положения Гарантии, которое носит формальный, незначительный или технический характер или сделано для исправления явной ошибки.



Контакты для получения
дополнительной информации

В случае возникновения вопросов, просим
обращаться по следующим контактам:

Олег Хван

Директор Департамента финансового консультирования и андеррайтинга
+7 702 220 88 33

Жулдыз Жаркенова

Начальник Управления рынка капитала
+ 7 707 167 04 70

Алтынай Ибраимова

Начальник Управления Корпоративных финансов
+ 7 702 474 54 25

E-mail: ib@halykfinance.kz