



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ  
Товарищество с ограниченной ответственностью  
«CAPITAL LEASING GROUP»**

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 сентября 2023 года**

**Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 июня 2023 года**

**Финансовый консультант**



## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ</b> .....	<b>3</b>
Регистрационные данные и наименование эмитента.....	3
Юридический и фактический адреса.....	3
История образования и деятельности эмитента.....	3
Филиалы и представительства.....	4
Виды деятельности.....	4
Сведения о наличии рейтингов.....	4
Сведения о лицензиях/разрешениях.....	4
Участие в капитале других юридических лиц.....	4
Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	4
<b>Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)</b> .....	<b>4</b>
Структура органов управления эмитента.....	4
Акционеры (участники) эмитента.....	5
Члены наблюдательного совета/орган контроля Эмитента.....	5
Исполнительный орган Эмитента.....	5
Иные органы управления Эмитента.....	5
<b>Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>6</b>
Отрасль эмитента.....	6
Конкуренты эмитента.....	6
Сведения о поставщиках и потребителях эмитента.....	7
Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	7
Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	7
Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия.....	8
Основные риски, связанные с деятельностью эмитента.....	8
<b>Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>9</b>
Сведения о финансовых услугах.....	9
Сведения об аудиторских организациях.....	9
<b>Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>10</b>
Сводные формы по финансовой отчетности эмитента.....	10
Сводный отчет о финансовом положении.....	10
Сводный отчет о прибыли или убытке.....	10
Сводный отчет об изменениях в капитале.....	10
Сводный отчет о движении денежных средств.....	11
<b>Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>11</b>
Основные средства и нематериальные активы.....	11
Финансовые активы.....	12
Займы выданные/финансовая помощь.....	12
Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	12
Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные.....	12
Прочие активы.....	12
Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	13
<b>ПАССИВЫ 13</b>	
Уставный капитал.....	13
Резервный капитал/прочие резервы.....	13
Займы, полученные эмитентом.....	13
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	13
Кредиторская задолженность.....	13
Прочие обязательства.....	14
Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	14
<b>ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b> .....	<b>14</b>
Процентные доходы.....	14
Процентные расходы.....	14
Административные расходы.....	14
Прочие доходы/расходы не указанные выше.....	14
<b>Раздел 7. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>15</b>
Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам.....	15
Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля.....	15
<b>Раздел 8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ</b> .....	<b>15</b>
Структура инвестиционного портфеля.....	15

## РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### Регистрационные данные и наименование эмитента

Первичная государственная регистрация Товарищества с ограниченной ответственностью «Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)» (далее – «Эмитент») проведена 12 марта 2020 года. Дата государственной перерегистрации Эмитента – 3 августа 2021 года. Государственная регистрация Эмитента произведена Управлением регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы. В результате государственной регистрации в качестве юридического лица Эмитенту был присвоен бизнес-идентификационный номер 200340013915.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«CLG» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Capital Leasing Group (Капитал Лизинг Групп)»	ТОО «CLG»
На английском языке	«Capital Leasing Group» Limited Liability Partnership	«CLG» LLP

### Юридический и фактический адреса

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Медеуский район, Проспект Достык, дом 210, A25D6T5.

Телефон: +7 727 339 19 30, e-mail: [info@clgroup.kz](mailto:info@clgroup.kz), интернет-сайт: [www.clgroup.kz](http://www.clgroup.kz)

### История образования и деятельности эмитента

Эмитент был создан 12 марта 2020 года. Руководителем Эмитента является: Спанкулов Махсат Бахытбекович – Директор. Эмитент предоставляет услуги финансового лизинга субъектам малого и среднего предпринимательства Республики Казахстан.

В марте 2020 года Эмитент начал свою деятельность по предоставлению услуг финансового лизинга. На данный момент в компании работает 18 сотрудников, включая руководство. Компания предоставляет услуги финансового лизинга автомобилей, сельскохозяйственной, дорожно-строительной, грузовой техники, автобусов и производственного оборудования, а также продажу вышеуказанных предметов лизинга в рассрочку.

Развитию успешной деятельности Эмитента на начальном этапе способствовали: сплоченная команда профессионалов, а также партнерские отношения с поставщиками сельскохозяйственной спецтехники: ТОО ИП «Борусан Макина», ТОО «Sevalo Engineering Machinery Kazakhstan», ТОО «NKB GROUP KAZAKHSTAN», ТОО «Almaty Brands», ТОО «Минметалс Казахстан», ТОО «QazSpecTrade», ТОО «BAIKONUR MACHINERY SALES».

В декабре 2020 года Эмитент осуществил успешный первый выпуск негосударственных купонных облигации (ISIN – KZ2P00007222) на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» в количестве 2 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 000 тенге и фиксированной купонной ставкой 16% годовых, сроком на 3 года. По состоянию на 30 сентября 2023 года номинальный остаток размещенных облигаций составил 892 тыс. тенге.

С 12 марта 2020 года по 29 июля 2021 года единственным участником Эмитента (с долей 100% в уставном капитале) являлся Гришин Сергей Викторович. 29 июля 2021 года произошло изменение состава Участников Эмитента. Вместе с Гришиным Сергеем Викторовичем в состав участников вошли Частная компания «TURLOV PRIVATE HOLDING Ltd.» и гражданин РК – Демченко Алексей Александрович. На основании учредительного договора доли владения распределились следующим образом: Гришин Сергей Викторович – 45%, Частная компания «TURLOV PRIVATE HOLDING Ltd.» – 35%, Демченко Алексей Александрович – 20%. Эмитент осуществил все необходимые регистрационные изменения в соответствии с требованиями законодательства РК.

В декабре 2021 года Эмитент заключил с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» Соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов микро, малого и среднего частного предпринимательства № 373 на общую сумму 200 000 тыс. тенге, со ставкой вознаграждения 10%, сроком на 50 месяцев.

В сентябре 2022 года Эмитент заключил второе Соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов микро, малого и среднего частного предпринимательства

№108 с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» с общей суммой финансирования в 550 000 тыс. тенге с процентной ставкой 13% и сроком погашения до 60 месяцев.

В августе 2023 года выпуск облигаций Эмитент осуществил первый выпуск негосударственных купонных облигации в рамках первой облигационной программы (ISIN – KZ2P00009871) на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» в количестве 2 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 000 тенге и фиксированной купонной ставкой 22% годовых, сроком на 2 года. По состоянию на 30 сентября 2023 года номинальный остаток неразмещенных облигаций составил 899 миллионов тенге.

### **Филиалы и представительства**

Эмитент не имеет филиалов или представительств.

### **Виды деятельности**

Уставом Эмитента предусмотрены следующие направления деятельности:

- лизинг прочих машин, оборудования и материальных средств, не включенных в другие категории;
- финансовый лизинг;
- аренда, прокат, лизинг;
- деятельность, связанная с коммерческой недвижимостью;
- иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

### **Сведения о наличии рейтингов**

На дату составления данного меморандума у Эмитента нет кредитных рейтингов.

### **Сведения о лицензиях/разрешениях**

Эмитент осуществляет нелицензируемую деятельность, а также не является недропользователем.

### **Участие в капитале других юридических лиц**

Эмитент не владеет акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

### **Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах**

Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

## **Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)**

### **Структура органов управления эмитента**

Управление деятельностью Эмитента осуществляют:

- высший орган – Общее собрание участников;
- исполнительный орган – Директор;

Также уставом Эмитента предусмотрен орган контроля – Ревизор. Законом о товариществах предусмотрено право товариществ с ограниченной ответственностью на формирование данного органа. По состоянию на 30 сентября 2023 года данный орган Общим собранием участников Эмитента не формировался.

К исключительной компетенции общего собрания участников Эмитента относятся:

- 1) изменение устава Эмитента, в том числе изменение размера уставного капитала Эмитента, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Эмитента в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа Эмитента и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий Наблюдательного совета и (или) Ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента, а также утверждение отчетов и заключений Ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов, утверждение которых отнесено к компетенции иных органов Эмитента;

- 6) решение об участии Эмитента в иных хозяйственных товариществах, акционерных обществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 10) решение о принудительном выкупе доли участника Товарищества в соответствии с законодательством РК;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в уставный капитал и имущество Эмитента;
- 12) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Эмитента и приобретателям долей информации о деятельности Эмитента;
- 13) решение о создании филиалов и представительств.

Общее собрание участников вправе отменить любое решение иных органов Товарищества по вопросам, относящимся к внутренней деятельности.

К исключительной компетенции Директора Эмитента относятся:

- 1) Без доверенности действует от имени Эмитента;
- 2) Выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) В отношении работников Эмитента издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 4) Осуществляет иные полномочия, не отнесенные к исключительной компетенции общего собрания участников, а также полномочия, переданные ему общим собранием участников.

### **Акционеры (участники) эмитента**

На момент составления настоящего Инвестиционного меморандума участниками Эмитента являются:

- 1) Гришин Сергей Викторович (доля владения – 45%), гражданин Российской Федерации
- 2) Частная компания «TURLOV PRIVATE HOLDING Ltd.» (доля владения – 35%), БИН: 210740900312, юр. адрес: Республика Казахстан, город Нур-Султан, проспект Мангилик Ел, 55/22, Блок С4.3, офис 140
- 3) Демченко Алексей Александрович (20%), гражданин Республики Казахстан

С 12 марта 2020 года по 29 июля 2021 года единственным участником Эмитента являлся Гришин Сергей Викторович. На основании решения Общего собрания участников от 29 июля 2021 г. в связи с изменением состава участников был заключен Учредительный договор между Гришиным Сергеем Викторовичем, Частной компанией «TURLOV PRIVATE HOLDING Ltd.» и Демченко Алексеем Александровичем, с последующей перерегистрацией Эмитента и внесением соответствующих изменений в Устав.

### **Члены наблюдательного совета/орган контроля Эмитента**

Уставом Эмитента предусмотрено назначение органа контроля – Ревизор, однако по состоянию на 30 сентября 2023 года Ревизор не назначен.

### **Исполнительный орган Эмитента**

Спанкулов Махсат Бахытбекович 19.04.1989 года рождения в должности Директора единолично осуществляет функции исполнительного органа Эмитента. За последние три года Спанкулов М.Б. занимал должности Директора департамента продаж Эмитента (09.2019–03.2020), Руководителя отдела продаж Эмитента (07.2020–05.2021) и Директора Эмитента (05.2021 – по настоящее время).

Сумма вознаграждения Директору, включенная в Административные расходы в годовой аудированной финансовой отчетности за 2022 год, закончившийся 31 декабря, составила 16 496 427 тенге. Вознаграждение Директору включает в себя заработную плату и иные выплаты (в том числе налоговые и социальные отчисления и выплаты) согласно внутренним положениям Товарищества.

### **Иные органы управления Эмитента**

У Эмитента не предусмотрены иные органы. Сведения о руководителях структурных подразделений ниже:

<b>Ф.И.О. руководителя</b>	<b>Структурное подразделение/ должность</b>
Спанкулов Махсат Бахытбекович	Директор
Кабдулов Асхат Талгатович	Финансовый Директор
Агеева Елена Анатольевна	Главный бухгалтер

Общее количество работников Эмитента на 31 сентября 2023 года – 18 человек.

### **Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

#### **Отрасль эмитента**

Рынок лизинговых услуг в Казахстане растет, несмотря на кризисные явления в экономике, благодаря государственной поддержке, которая идет по нескольким каналам. Эти стимулы распространяются лизинговыми компаниями через фондирование на льготных условиях, а также лизингополучателям через субсидирование процентной ставки и через налоговые льготы и преференции по полученным финансовым лизингам. В большей мере развитию финансового лизинга в стране содействует правительство через различного рода программы поддержки – это механизмы субсидирования (удешевления) процентной ставки через АО «ФРП «ДАМУ» и через Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан, программы Дорожной карты занятости 2025, а также механизмы фондирования дешевыми деньгами приоритетных отраслей экономики через предприятия квазигосударственного сектора (АО «БРК Лизинг», АО «Казагрофинанс» и другие). В среднем 9 из 10 сделок производится квазигосударственными компаниями. В целом наблюдается оживление рынка лизинговых услуг и существуют основные аргументы для роста рынка:

1. Рост показателей лизингодателей. Активы лизингодателей росли в среднем на 25% в год. Уровень капитала выглядит достаточно устойчиво и 24% активов компании обеспечены собственным капиталом.
2. Высокий коэффициент износа основных средств в Казахстане подтверждает потребность именно в данном типе источников финансирования для обновления основных фондов. Ежегодно около 10% основных средств обновляются, более 45 % основных средств предприятий являются изношенными и требуют инвестиций.
3. Реализация крупных инфраструктурных проектов. К 2026 году в Казахстане планируют запустить 418 предприятий, общий объем инвестиций составит 11,1 трлн. тенге. Будет создано 100,3 тыс. постоянных рабочих мест. Все запускаемые проекты более чем за 60 % включают в себя создание основных фондов. Это в свою очередь повлияет и на развитие действующих основных фондов и продвижение их инфраструктурного (сервисного) сопровождения, что также может быть реализовано и за счет лизингового финансирования.
4. В рамках индустриально-инновационного развития в 2021–2025 годах из республиканского бюджета предусмотрено выделение 264,3 млрд тенге, из которых на лизинговое финансирование (автобусы, спецтехника, сельхозтехника, объекты машиностроения) – 220,4 млрд тенге.
5. Развитие сектора автопрома способствует реализации специальной техники.
6. Финансовые организации (в том числе и банки) расширяют спектр оказываемых финансовых услуг, направленных на финансирование обновления основных фондов. Их присутствие на рынке в лице дочерних банковских организаций говорит о пересмотре стратегических направлений развития и повышения роли финансовых институтов в развитии реального сектора экономики.

Исходя из этого, можно предположить, что рынок лизинговых услуг растет и имеет несомненные перспективы развития. Развитие рынка лизинговых услуг в Казахстане может сыграть ключевую роль в стабилизации темпов экономического роста национальной экономики и обеспечить внутренний спрос, а также стимулирование производства, ориентированного на экспорт.

Эмитент придерживается стратегии умеренного роста объема новых сделок со среднегодовым приростом не более 10–15%, и прогнозирует развитие рынка лизинга Казахстана, что позволит обновить основные фонды предприятиям и даст новые возможности для развития малого и среднего бизнеса, откроет дополнительные перспективы для товаропроизводителей и поставщиков техники.

#### **Конкуренты эмитента**

Конкурентами Эмитента являются АО «Фонд развития промышленности» (Республика Казахстан, Z05T3E2, г. Астана, Есиль р-н, Мәңгілік Ел, 55а) (57% от общего лизингового портфеля за 2021 год), АО «КазАгроФинанс» (Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары, д. 51, ВП-4 ) (32%), АО «Казахстанская Иджара Компания» (Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, улица Кабанбай батыра, дом 51/78, н.п. 63.) (2.4%), АО «Forte Leasing» (Республика Казахстан, г. Алматы, пр.Сейфуллина, 502) (2.2%) и ТОО «Astana Motors Finance» (Республика Казахстан, г. Алматы, проспект Аль-Фараби 107) (2%).

По данным Kursiv Research Эмитент входит в топ 8 лизинговых компаний с 1% общего лизингового портфеля за 2021 год. Продукты, предлагаемые конкурентами в отрасли идентичны, преобладает выдача стандартного финансового лизинга, основные критерии которой установлены требованиями Закона о лизинге и Налоговым



Кодексом Республики Казахстан. Доля альтернативных продуктов в виде рассрочки, исламского лизинга и краткосрочного лизинга невысокая.

### **Сведения о поставщиках и потребителях эмитента**

На дату составления меморандума у Эмитента не имеются потребители товаров и услуг, объем товарооборота с которыми и объем оказываемых услуг, которыми, составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров, работ и услуг.

Сведения о поставщиках товаров, объем товарооборота с которыми составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости потребляемых им товаров за период с 1 января 2023 года по 31 сентября 2023 года:

<b>Наименование лизингополучателя</b>	<b>Сумма, тыс. тенге</b>	<b>Доля</b>
ТОО «Ас-Ай Лизинг»	121,742	33%
ТОО "Sevalo Engineering Machinery Kazakhstan"	103,354	28%
ТОО «ANB MACHINERY»	60,749	16%
ТОО «Samruk Machinery»	59,562	16%

### **Сезонность деятельности эмитента.**

Лизинговая деятельность носит сезонный характер. Эмитент активно предоставляет услуги лизинга с января по октябрь, и менее активно – в ноябре и декабре, в связи с тем, что осенний урожай приходится на сентябрь и октябрь каждого года. Доля данного вида деятельности в общем доходе Эмитента – 100%.

**Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт.**

Основная деятельность Эмитента сосредоточена на рынке Республики Казахстан.

В первом полугодии 2023 года, в рамках своей основной деятельности Эмитент осуществил одну сделку по импорту оборудования с поставщиком "QINGDAO WEIER PLASTIC MACHINERY CO. LTD QINGDAO CHINA" с целью дальнейшей передачи в финансовый лизинг.

Доля импорта в общем объеме товаров, работ и услуг, поставленных (оказанных) Эмитенту в период с 1 января 2023 года по 30 июня 2023 года согласно данным бухгалтерского учета, составляет 3.1%.

### **Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента ограничены требованиями законодательства Республики Казахстан в части дальнейшей операционной деятельности Эмитента.

Экономические факторы, определяющие уровень достижения Эмитентом своих экономических целей выражены общей экономической ситуацией, наличием постоянного уровня дохода у населения, стабильностью финансовой системы, стабильным уровнем инфляции и обменным курсом.

#### **Позитивные внешние факторы:**

- Положительная динамика социально-экономических показателей Казахстана (рост ВВП, экономически активного населения);
- Высокий уровень дохода на душу населения в Казахстане (2-е место среди стран СНГ после России).

#### **Негативные внешние факторы:**

- Инфляционное давление и повышение базовой ставки НБ РК;
- Девальвация тенге, вследствие которой снижается покупательская способность населения;
- Высокий уровень конкуренции на рынке лизинга;
- Последствия экономического кризиса, вызванного глобальной пандемией COVID-19, военной операцией на Украине, политическими изменениями внутри страны и как следствие, возникновение риска роста просроченной задолженности в ссудном портфеле Эмитента.

### **Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

Одним из ключевых факторов, влияющих на деятельность Эмитента, является отсутствие прямого доступа к дешевым источникам финансирования. Единственными источниками финансирования Эмитента являются докапитализация со стороны участников, и выпуск облигаций.

#### **Позитивные внутренние факторы:**

- Развитие и укрепление лидирующего положения Эмитента в отрасли;
- Расширение продуктовой линейки Эмитента;
- Позитивная репутация Эмитента.

## **Негативные внутренние факторы:**

- Отсутствие дешевого источника финансирования.

## **Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия**

Судебных процессов, связанных с риском прекращения или изменения деятельности эмитента, не было. Судебные дела, касательно взыскания с эмитента денежных и иных обязательств, отсутствуют. Административные санкции, наложенные на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, отсутствуют.

## **Основные риски, связанные с деятельностью эмитента**

### **Отраслевые риски**

Рынок лизинговых услуг зависит от наличия у экономических объектов необходимости и возможностей осуществлять вложения в основной капитал, модернизировать и расширять производство. В случае замедления темпов роста экономики Казахстана или сворачивания государственных программ субсидирования, рынок лизинга, в свою очередь, может также претерпеть коррекцию. Рынок лизинга Казахстана характеризуется наличием двух крупных игроков, занимающих его значительную часть и предоставляющим услуги лизинга как крупным предприятиям, так и субъектам малого и среднего бизнеса. Эмитент в своей деятельности не рассматривает участие в крупных проектах и ориентирован на наиболее многочисленный сектор экономики – малый и средний бизнес. Наличие других игроков ограничивает размеры присутствия на рынке. Поскольку лизинг – основной вид деятельности Эмитента, отраслевые риски, присущие рынку лизинга, оказывают существенное влияние на финансовое положение Эмитента.

### **Кредитный риск**

Эмитент подвержен кредитному риску, возникающему в результате заключения лизинговых сделок. В целях его минимизации разработаны и применяются процедуры, позволяющие оценить подверженность Эмитента кредитному риску на всех стадиях жизни проекта. К данным процедурам относятся проверка кредитной истории лизингополучателя, анализ его финансового состояния, прогнозирование денежных потоков по проекту для выявления кассовых разрывов, а также проверка деловой репутации лизингополучателя. При условии неспособности Эмитента осуществлять эффективное управление кредитными рисками данный факт может оказать существенное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

### **Риск потери ликвидности**

Несогласованность притоков и оттоков денежных средств, а также неисполнение лизингополучателями своих обязательств, увеличивает подверженность Эмитента риску потери ликвидности. В целях поддержания достаточной ликвидности условия договоров лизинга в обязательном порядке проверяются на предмет соответствия сроков погашений срокам исполнения обязательств, также проводится ежедневный мониторинг поступления лизинговых платежей. Планируемые поступления по действующему лизинговому портфелю позволяют полностью исполнить все имеющиеся обязательства в срок. Эмитент оценивает влияние риска ликвидности на финансовое положение как умеренное.

### **Валютный риск**

Значительная часть предметов лизинга, импортируемых в рамках лизинговых проектов, приобретается у нерезидентов за иностранную валюту. Существенное ослабление курса тенге к иностранным валютам может оказать неблагоприятное воздействие на пользование услугами Эмитента и на покупательную способность на рынке лизинга. Эмитент также подвержен валютному риску в случае привлечения денежных средств в иностранной валюте. Риск хеджируется применением в договорах лизинга индексации лизинговых платежей к курсу иностранной валюты. Валютный риск оценивается как незначительный.

### **Процентный риск**

Прибыль и операционные денежные потоки Эмитента во многом зависят от изменений рыночных процентных ставок, оказывающих влияние на процентные ставки по договорам лизинга, а также на стоимость привлечения заемных средств. Повышение процентных ставок на рынке заимствования может негативно отразиться на перспективах развития Эмитента. В случае привлечения денежных средств с плавающей ставкой, согласно политике Эмитента, договор лизинга будет заключен с аналогичной плавающей составляющей. В настоящее время Эмитент не имеет привлеченных или размещенных средств с плавающей ставкой, влияние процентного риска расценивается как незначительный.

### **Правовой риск**



Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствие практики Эмитента его внутренним документам, а в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан нарушение требований законодательства других государств несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразиться на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает все меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств, внутренним документам и оценивает данный риск как умеренный.

### **Репутационный риск**

Эмитент подвержен риску серьезного ущерба репутации на основе неблагоприятных освещений в СМИ или других источниках. Эмитент проявляет решительную приверженность к высоким этическим нормам ведения бизнеса. Однако неверное или неоправданно пагубное восприятие корпоративного поведения Эмитента или отрасли в целом может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Эмитента.

### **Экономический риск**

Изменение экономических условий может оказывать сильное влияние на рынок. Любой период регионального или мирового экономического спада может привести к снижению спроса на услуги Эмитента и к сокращению базы потенциальных клиентов. Снижение реальной покупательной способности потребителей, в свою очередь, может привести к тому, что Эмитент может потерять импульс роста рынка и его доли на рынке, и таким образом, окажет существенное неблагоприятное влияние на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

### **Страновой риск**

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан, где сконцентрировано абсолютное большинство потребителей услуг, что несет в себе высокую степень странового риска. Значительный спад в общей экономической ситуации Казахстана может оказать существенное негативное влияние на клиентов Эмитента. Отсутствие страновой и региональной диверсификации клиентской базы может повлечь существенный негативный эффект на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития Эмитента. Данный риск оценивается как существенный.

### **Операционный риск**

Неспособность управления рисками, согласно заданной политике, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент строго придерживается принципа полного соответствия проводимых операций внутренним документам, в которых описан регламент всех бизнес-процессов. Разработаны и применяются процедуры контроля на различных этапах бизнес-процессов, осуществляемые независимыми друг от друга подразделениями Эмитента. Данный риск оценивается как незначительный.

## **Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА**

### **Сведения о финансовых услугах**

Сведения о банках, которые на протяжении трех лет оказывают Эмитенту финансовые услуги:

<b>Наименование</b>	<b>Место нахождения</b>	<b>Перв. руководитель</b>	<b>Вид услуг</b>
АО «First Heartland Jusan Bank»	г. Алматы, проспект Назарбаева, д. 242	Мангитов Арман	Банковские услуги
АО «Фридом Финанс»	г. Алматы, проспект Аль-Фараби 77/7	Лукьянов С.Н.	Фин. консультант и брокерские услуги

Акционерное Общество «First Heartland Jusan Bank» (далее – Банк) предоставляет Эмитенту стандартные банковские услуги по ведению текущих и сберегательных счетов и расчетно-кассовому обслуживанию. Банк применяет комиссии согласно договору, крупных сделок с Банком не производилось.

### **Сведения об аудиторских организациях**

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2021 и 2022 год осуществило Товарищество с ограниченной ответственностью «RSM Qazaqstan». ТОО «RSM Qazaqstan» обладает государственной лицензией на занятие аудиторской деятельностью на территории РК №19024411, выданной Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов РК от 24 декабря 2019 года, имеет членство в Коллегии Аудиторов.

Первый руководитель – Нарбаева А. (Квалификационное свидетельство аудитора № 0000137 от 21.10.1994 года);

## Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

### Сводные формы по финансовой отчетности эмитента

Ниже представлены данные неаудированной финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 г., составленной по стандартам МСФО, а также финансовой отчетности за 2021–2022 гг., подтвержденной отчетами независимых аудиторов.

### Сводный отчет о финансовом положении

<i>В тыс. тенге</i>	<b>30.06.2023</b> <b>(не ауд.)</b>	<b>31.12.2022</b> <b>(ауд.)</b>	<b>31.12.2021</b> <b>(ауд.)</b>
Основные средства и нематериальные активы	22 350	24 747	25 256
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 872 214	3 820 272	2 853 386
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	6 903	5 342	6 983
Запасы	33 982	60 603	57 459
Авансы уплаченные	103 335	226 610	3 528
Денежные средства и их эквиваленты	97 245	439 520	226 104
Прочие текущие активы	248 541	169 277	1 768
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>5 384 570</b>	<b>4 746 371</b>	<b>3 174 484</b>
Уставный капитал	600 000	600 000	600 000
Нераспределенная прибыль	1 192 022	806 199	285 134
<b>Итого капитал</b>	<b>1 792 022</b>	<b>1 406 199</b>	<b>885 134</b>
Займы, полученные	603 655	474 078	–
Облигации выпущенные	2 117 003	2 099 947	2 065 839
Торговая кредиторская задолженность	372 227	306 097	1 115
Авансы полученные	115 808	192 153	78 880
Обязательства по аренде	10 887	14 789	23 169
НДС к уплате	287 151	244 039	115 872
Прочие текущие обязательства	85 817	9 069	4 475
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 592 547</b>	<b>3 340 172</b>	<b>2 289 350</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>5 384 569</b>	<b>4 746 371</b>	<b>3 174 484</b>

### Сводный отчет о прибыли или убытке

<i>В тыс. тенге</i>	<b>1П 2023</b> <b>(не ауд.)</b>	<b>2022</b> <b>(ауд.)</b>	<b>2021</b> <b>(ауд.)</b>
Процентные доходы	534 593	810 794	520 195
Процентные расходы	(224 578)	(373 706)	(331 964)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>310 015</b>	<b>437 088</b>	<b>188 231</b>
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	–	(40 782)	(30 291)
<b>Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам</b>	<b>310 015</b>	<b>396 306</b>	<b>157 940</b>
Доходы от сопроводительных услуг	99 199	78 792	56 430
Доход от прев-я стоимости оборуд-ия, переданного в фин. лизинг, над его себес-тью	(28 823)	86 833	185 701
Административные расходы	(104 101)	(216 929)	(133 640)
Расходы по реализации	(52 111)	(35 546)	(22 045)
Прочие доходы, нетто	161 644	211 609	9 365
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>385 823</b>	<b>521 065</b>	<b>253 751</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–
<b>Прибыль за год</b>	<b>385 823</b>	<b>521 065</b>	<b>253 751</b>

### Сводный отчет об изменениях в капитале

<i>В тыс. тенге</i>	<b>Уставный капитал</b>	<b>Нераспред. прибыль</b>	<b>Итого</b>
На 1 января 2021 года	600 000	31 383	631 383
Прибыль за год		253 751	253 751
Прочий совокупный доход			
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>253 751</b>	<b>253 751</b>
<b>На 31 декабря 2021 года (ауд.)</b>	<b>600 000</b>	<b>285 134</b>	<b>885 134</b>
Прибыль за год		521 065	521 065
Прочий совокупный доход			
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>521 065</b>	<b>521 065</b>
<b>На 31 декабря 2022 года (ауд.)</b>	<b>600 000</b>	<b>806 199</b>	<b>1 406 199</b>
Прибыль за 1П 2023 года		385 823	185 082

Прочий совокупный доход			
<b>Итого совокупный доход за 1П 2023 года</b>		<b>385 823</b>	<b>185 082</b>
<b>На 30 июня 2023 года (не ауд.)</b>	<b>600 000</b>	<b>1 192 022</b>	<b>1 591 281</b>

### Сводный отчет о движении денежных средств

	<b>1П 2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>В тыс. тенге</i>	<b>(не ауд.)</b>	<b>(ауд.)</b>	<b>(ауд.)</b>
Процентные доходы	534 593	810 794	563 017
Процентные расходы	(189 636)	(330 521)	(159 929)
Доход от превышения стоимости оборудования, над его себестоимостью	(28 823)	86 833	142 879
Административные расходы	(66 608)	(91 697)	(122 260)
Расходы по реализации	(52 111)	(34 503)	(21 765)
Доходы от сопроводительных услуг	99 199	78 792	56 430
Прочие доходы, нетто	140 130	151 799	8 939
<b>Денежные потоки от опер. деят. до изм. в опер. активах и обязательствах</b>	<b>436 744</b>	<b>671 497</b>	<b>467 311</b>
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) в операционных активах</i>			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(1 051 942)	(1 007 668)	(2 325 654)
Товарно-материальные запасы	26 621	(3 144)	(23 078)
Авансы уплаченные	123 275	(223 082)	5 163
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	(1 561)	1 641	(6 983)
Прочие текущие активы	(79 260)	(167 509)	4 886
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) в операционных обязательствах</i>			
Торговая кредиторская задолженность	65 322	304 982	(55)
Авансы полученные	(76 345)	113 273	52 167
НДС к уплате	9 088	18 852	102 725
Прочие текущие обязательства	76 748	298	510
<b>Денежные средства, использованные в опер. деятельности до КПП</b>	<b>(471 310)</b>	<b>(290 860)</b>	<b>(1 723 008)</b>
Уплаченный налог на прибыль			
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>(471 310)</b>	<b>(290 860)</b>	<b>(1 723 008)</b>
Продажа основных средств		450	
Приобретение основных средств	(265)	(2 363)	(1 590)
Приобретение нематериальных активов		(6 008)	
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(265)</b>	<b>7 921)</b>	<b>(1 590)</b>
Получение займов	200 000	550 000	
Погашение займов	(65 927)	(23 529)	
Выпуск облигаций			1 896 802
Выплаты по аренде	(4 774)	(8 418)	(6 752)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>129 999</b>	<b>518 053</b>	<b>1 890 050</b>
<b>Чистое поступление денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(342 276)</b>	<b>219 272</b>	<b>165 452</b>
Эффект изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки		(5 856)	(3 211)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	439 521	226 104	63 863
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>97 245</b>	<b>439 520</b>	<b>226 104</b>

## Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### Основные средства и нематериальные активы

<i>В тыс. тенге</i>	<b>Офисная мебель и оборудование</b>	<b>Лицензии и программное обеспечение</b>	<b>Активы в форме права пользования</b>	<b>Итого</b>
<b>Перв. стоимость:</b>				
На 01.01.2021	4 667	153	29 036	33 856
Поступление	1 590	–	–	1 590
<b>На 31.12.2021 (ауд.)</b>	<b>6 257</b>	<b>153</b>	<b>29 036</b>	<b>35 446</b>
Поступление	2 363	6 008	–	8 371
Выбытие	(783)	–	(1 622)	(2 405)
<b>На 31.12.20212 (ауд.)</b>	<b>7 837</b>	<b>6 161</b>	<b>27 414</b>	<b>41 412</b>
Поступление	1 073			1 073
<b>На 30.06.2023 (не ауд.)</b>	<b>8 910</b>	<b>6 161</b>	<b>27 413</b>	<b>42 484</b>
<b>Накопленный износ:</b>				
На 1 января 2021 года	(297)	(11)	(3 157)	(3 465)
Износ за год	(888)	(30)	(5 807)	(6 725)
<b>На 31.12.2021 (ауд.)</b>	<b>(1 185)</b>	<b>(41)</b>	<b>(8 964)</b>	<b>(10 190)</b>
Износ за год	(1 248)	(30)	(5 530)	(6 808)
Износ по выбытиям	333			333
<b>На 31.12.20212 (ауд.)</b>	<b>(2 100)</b>	<b>(71)</b>	<b>(14 494)</b>	<b>(16 665)</b>

Износ за год	(785)	(15)	(2 669)	(3 469)
<b>На 30.06.2023 (не ауд.)</b>	<b>(2 885)</b>	<b>(86)</b>	<b>(17 163)</b>	<b>(20 134)</b>
<b>Остаточная стоимость:</b>				
На 01.01.2021 (ауд.)	4 370	142	25 879	30 391
На 31.12.2021 (ауд.)	5 072	112	20 072	25 256
На 31.12.2022 (ауд.)	5 737	6 090	12 920	24 747
<b>На 30.06.2023 (не ауд.)</b>	<b>6 025</b>	<b>6 075</b>	<b>10 250</b>	<b>22 350</b>
<b>Процент износа</b>	<b>47%</b>	<b>49%</b>	<b>48%</b>	<b>48%</b>

За период деятельности Эмитент не производил переоценку основных средств и нематериальных активов. Эмитент не производит (незавершенное) капитальное строительство.

## Финансовые активы

Как видно из финансовой отчетности эмитента выше, у Эмитента отсутствуют финансовые активы.

## Займы выданные/финансовая помощь

Не применимо.

## Дебиторская задолженность по финансовой аренде

<i>В тыс. тенге</i>	30 июня 2023 г. (не ауд.)	31 декабря 2022 г. (ауд.)	31 декабря 2021 г. (ауд.)
Менее одного года	892 068	1 646 910	1 495 230
От одного года до трех лет	5 882 352	3 631 867	2 372 558
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>6 774 420</b>	<b>5 278 777</b>	<b>3 867 788</b>
<i>незаработанный финансовый доход</i>			
Менее одного года	(12 730)	(14 141)	(1 088)
От одного года до пяти лет	(1 811 472)	(1 366 360)	(976 172)
Резерв под ожидаемые кред. убытки	(78 004)	(78 004)	(37 222)
<b>Чистые инвестиции в фин. аренду</b>	<b>4 872 214</b>	<b>3 820 272</b>	<b>2 853 386</b>

В таблице ниже представлена информация по просроченной задолженности на 30 июня 2023 года:

<i>В тыс. тенге</i>	Основной долг	Начисленное вознаграждение	Провизии	Доля провизий
<b>Задолженность без просрочки</b>	3 807 579	58 980	49 400	1%
<b>Задолженность с просрочкой:</b>	906 189	99 466	28 604	3%
от 1 до 30 дней	112 989	3 684	1 286	1%
от 31 до 60 дней	14 061	699	277	2%
от 61 до 90 дней	481 122	36 293	12 716	2%
свыше 90 дней	298 017	58 790	14 325	4%
<b>Итого</b>	<b>4 713 768</b>	<b>158 446</b>	<b>78 004</b>	<b>2%</b>

Для большинства договоров аренды право владения активом переходит к арендатору в конце срока аренды.

Общая сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде обеспечена арендованными активами, так как право на владение на актив остается у Эмитента до полной выплаты обязательств лизингополучателем.

У Эмитента отсутствуют дебиторы сумма к погашению которого превышает 5% от общей суммы дебиторской задолженности.

## Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

<i>В тыс. тенге</i>	30.06.23 (не ауд.)	31.12.22 (ауд.)	31.12.21 (ауд.)
Денежные средства на сберегательных счетах* в АО «First Heartland Jusan Bank»	39 607	194 349	227 570
Денежные средства на текущих банковских счетах в АО «First Heartland Jusan Bank»	64 420	251 953	1 671
Денежные средства на брокерских счетах в АО «Фридом Финанс»	88	88	88
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6 870)	(6 870)	(3 225)
	<b>97 245</b>	<b>439 520</b>	<b>226 104</b>

\*ставка 14% годовых

По состоянию на 30 июня 2023 года денежные средства и их эквиваленты выражены в тенге.

## Прочие активы

Прочие активы составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов отсутствуют.

## Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо.

## ПАССИВЫ

### Уставный капитал

На 30 июня 2023 года участниками Компании являются: гражданин Российской Федерации Гришин Сергей Викторович с долей владения 45%, частная компания "Turlov Private Holding Ltd" с долей владения 35% и гражданин Республики Казахстан Демченко Алексей Александрович с долей владения 20%. Размер оплаченного Уставного капитала составляет 600 000 тысяч тенге. Дивиденды участникам Эмитентом не выплачивались с момента создания Компании.

### Резервный капитал/прочие резервы

Не применимо.

### Займы, полученные эмитентом

<i>В тыс. тенге</i>	Срок погашения	Ставка	Валюта	30.06.23 (не ауд.)	31.12.22 (ауд.)	31.12.21 (ауд.)
Заем от АО ФРП Даму	50–60 месяцев	10–13%	тенге	603 655	474 078	-

В декабре 2021 года Эмитент заключил с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» Соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов микро, малого и среднего частного предпринимательства № 373 на общую сумму 200 000 тысяч тенге. По данному соглашению в рамках Кредитного договора №1 от 10 июня 2022 года Эмитент получил средства в сумме 200.000 тенге с процентной ставкой 10% и сроком погашения до 50 месяцев.

По условиям Соглашения Компания предоставила АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в залог в качестве исполнения обязательств движимое имущество. Справедливая стоимость залогового имущества по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 348 897 тысяч тенге.

В сентябре 2022 года Эмитент заключил второе Соглашение о предоставлении кредитной линии для финансирования лизинговых сделок субъектов микро, малого и среднего частного предпринимательства №108 с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» с общей суммой финансирования в 550 000 тысяч тенге с процентной ставкой 13% и сроком погашения до 60 месяцев.

В 2022 году, в рамках Кредитного договора № 1 от 15 декабря 2022 года Эмитент получил первый транш в сумме 350 000 тысяч тенге от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». В 1 квартале 2023 года Эмитент получил дополнительный транш в 100 000 тысяч тенге. По данному соглашению Эмитент предоставил в залог в качестве исполнения обязательств имущественные права (требования) к лизинговому портфелю. Справедливая стоимость предоставленных имущественных прав (требований) по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 905 093 тысяч тенге.

### Выпущенные долговые ценные бумаги

Тикер на KASE	Начало обращения	Дата погашения	Номинальная стоимость	Ставка купона	Доходность	Выплата купона	Размещено облигаций	Привлечено денег
CLSGb1	28.01.21	28.01.24	2 млрд тг	16%	18%	2 раза в год	1 999 108 шт	1,99 млрд тг
CLSGb2	04.08.23	04.08.25	2 млрд тг	22%	22%	2 раза в год	1 100 075 шт	0,6 млрд тг

### Кредиторская задолженность

В тыс. тенге	30.06.23 (не ауд.)	31.12.22 (ауд.)	31.12.21 (ауд.)
Торговая кредиторская задолженность	372 227	306 097	1 115

Вся кредиторская задолженность классифицируется только как краткосрочная (до 1 года) и деноминирована в тенге. Разбивка на 30 июня 2023 по поставщикам с долей от общей кредиторской задолженности более 5%:

Наименование поставщика	Сумма (тыс. тенге)	Доля
ТОО «Ас-Ай Лизинг»	121 742	33%
ТОО "Sevalo Engineering Machinery Kazakhstan"	103 354	28%
ТОО «ANB MACHINERY»	60 749	16%
ТОО «Samruk Machinery»	59 562	16%

По состоянию на 30 июня 2023 года кредиторская задолженность не просрочена и не обесценена.



## Прочие обязательства

Прочие обязательства составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов отсутствуют.

## Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо.

## ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

### Доходы от основной деятельности или процентные доходы

#### Процентные доходы

<i>В тыс. тенге</i>	ИП 2023 года (не ауд.)	%	2022 год (ауд.)	%	2021 год (ауд.)	%
Доходы от финансовой аренды	529 853	99%	802 041	99%	504 361	97%
Доходы от вознаграждения по РЕПО		0%		0%	11 398	2%
Доходы от вознаграждения по депозитам	<b>4 740</b>	<b>1%</b>	8 753	<b>1%</b>	4 436	<b>1%</b>
<b>Итого</b>	<b>534 593</b>	<b>100%</b>	<b>810 794</b>	<b>100%</b>	<b>520 195</b>	<b>100%</b>

Вся деятельность Эмитента сосредоточена в Казахстане. Эмитент демонстрирует значительный рост доходов (каждый период), что связано с ежегодным увеличением осуществленных лизинговых сделок. Факторами роста лизингового портфеля послужило:

- Увеличившийся спрос на технику и оборудование со стороны малого и среднего предпринимательства, ввиду передачи третьим сторонам строительных работ по многим проектам;
- Поступление финансирования от выпуска облигаций и Фонда ДАМУ.

Учитывая имеющийся спрос на лизинг, Эмитент принимает меры по развитию нестандартных лизинговых продуктов и рассрочки (онлайн продуктов с повышенной ставкой), увеличению рынка за счет выхода в регионы, налаживанием партнерских отношений с поставщиками на рынке, а также финансированием разнообразных товаров (кроме спец. техники и оборудования) таких как шины и запчасти.

Эмитент усиленно занимается автоматизацией и цифровизацией процесса выдачи лизинга так как уверен, что данная инициатива приведет к конкурентному преимуществу на рынке и увеличит стоимость Компании.

### Расходы от основной деятельности или процентные расходы

#### Процентные расходы

<i>В тыс. тенге</i>	ИП 2023 года (не ауд.)	%	2022 год (ауд.)	%	2021 год (ауд.)	%
Купонное вознаграждение по облигациям	159 929	71%	319 857	86%	295 387	89%
Вознаграждение по займам полученным	34 900	16%	12 603	3%		0%
Амортизация затрат по облигациям	13 906	6%	27 813	7%	27 813	8%
Амортизация дисконта по облигациям	3 148	1%	6 295	2%	5 764	2%
Амортизация дисконта по аренде	872	0%	2 246	1%	3 000	1%
Амортизация по займам полученным	11 823	5%	4 892	1%		0%
<b>Итого</b>	<b>224 578</b>	<b>100%</b>	<b>373 706</b>	<b>100%</b>	<b>331 964</b>	<b>100%</b>

#### Административные расходы

<i>В тыс. тенге</i>	ИП 2023 года (не ауд.)	%	2022 год (ауд.)	%	2021 год (ауд.)	%
НДС, не принятый к зачету	34 024	33%	109 315	50%	72 719	54%
Заработная плата	45 330	44%	67 020	31%	35 806	27%
Износ и амортизация	762	1%	6 783	3%	6 725	5%
Резерв под ожидаемые кредитные убытки		0%	5 855	3%	3 211	2%
Консультационные услуги		0%	4 955	2%	1 575	1%
Резерв по отпускам		0%	3 278	2%	1 444	1%
Представительские расходы		0%	789	0%	550	0%
Брокерские комиссии		0%	432	0%	4 401	3%
Прочее	23 985	23%	18 502	9%	7 209	5%
<b>Итого</b>	<b>104 101</b>	<b>100%</b>	<b>216 929</b>	<b>100%</b>	<b>133 640</b>	<b>100%</b>

#### Прочие доходы/расходы не указанные выше

<i>В тыс. тенге</i>	30.06.23 (не ауд.)	31.12.22 (ауд.)	31.12.21 (ауд.)
Доход по начисленной пени, штрафам и судебным издержкам	143 104	157 508	9 583

Доходы, связанные с признанием дисконта по суб. займам	25 513	59 224	-
Прочие доходы/(расходы)	(2 973)	(5 123)	(218)
<b>Итого</b>	<b>161 644</b>	<b>211 609</b>	<b>9 365</b>

## Раздел 7. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Коэффициент	1П 2023 года (не ауд.)	2022 год (ауд.)	2021 год (ауд.)
Коэффициент текущей ликвидности	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент быстрой ликвидности	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент абсолютной ликвидности	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент финансового левереджа	2,0	2,4	2,6
Коэффициент маневренности	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент автономии	0,3	0,3	0,3
Рентабельность активов	14%	11%	8%
Рентабельность продаж по чистой прибыли	72%	64%	49%
Рентабельность собственного капитала	43%	37%	29%
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	н/п*	н/п*	н/п*
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,67	0,71	0,69
Фондоотдача	0,21	0,71	0,66

\*неприменимо ввиду отсутствия у Эмитента разделения активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные

### Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам

Не применимо.

### Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Эмитент не является банком, организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, микрофинансовой организацией, ломбардом.

## Раздел 8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ

### Структура инвестиционного портфеля

Не применимо.

Директор

Спанкулов М. Б.



Данный документ подписал:  
Директор  
Махсат Спанкулов  
26.10.2023 г. 11:02

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.