



CREDIT TIME

**Товарищество с ограниченной
ответственностью
«Микрофинансовая организация
«Кредит Time»**

**Инвестиционный меморандум
по первому выпуску облигаций**

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 ноября 2020 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 сентября 2020 года

**Финансовый консультант
АО «Halyk Global Markets»**

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения первого выпуска облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Кредит Time» (далее – «Эмитент», ТОО «МФО «Кредит Time») в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Биржа»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента, осуществляющего микрофинансовую деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Инвестиционный меморандум подготовлен при участии Акционерного общества «Halyk Global Markets» (дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана») (далее – «Финансовый консультант», АО «Halyk Global Markets»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента (www.halykgm.kz).

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 ноября 2020 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за период: с 9 июня 2020 года (дата первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица) по 30 сентября 2020 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования, а также не должен рассматриваться, как официальная инвестиционная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять собственное решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к:

- **контактные лица Эмитента:**

- Айтжанов Султан Едилгалиевич, Генеральный директор, тел: +7 (707) 200-40-40, e-mail: s.aytzhonov@credittime.kz;

- **контактные лица Финансового консультанта (АО «Halyk Global Markets»):**

- Айнура Джумадилова, Директор Департамента инвестиционного банкинга, тел: +7 727 244 65 05 (вн. 2), e-mail: AJumadilova@kazks.kz.

Оглавление

Раздел 1. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	5
1. Описание условий выпуска облигаций	5
2. Сведения о процедуре размещения ценных бумаг	7
3. Порядок выкупа облигаций эмитентом.....	7
3.1. Выкуп облигаций по инициативе эмитента	7
3.2. Выкуп облигаций в случае нарушения дополнительных ковенантов (ограничений)	9
3.3. Выкуп облигаций в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона о рынке ценных бумаг	11
3.4. Выкуп облигаций в случае наступления дефолта по облигациям.....	12
4. Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте эмитента	14
5. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг.....	14
Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	15
6. Регистрационные данные Эмитента	15
7. История образования и деятельности Эмитента	15
8. Виды деятельности эмитента	16
9. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.....	18
10. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях эмитента	18
11. Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов эмитента	19
12. Сведения об уставном капитале эмитента	19
13. Избранные финансовые данные за период фактического существования	19
Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ.....	21
14. Структура органов управления эмитента	21
15. Члены наблюдательного совета эмитента	22
16. Исполнительный орган эмитента.....	22
17. Организационная структура эмитента	23
18. Сведения об участниках эмитента.....	24
19. Организации, акциями (долями участия) которых владеет эмитент	25
20. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент	25
Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА.....	26
21. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги	26
22. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах эмитента, которые принимают участие в подготовке документов эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг.....	26
23. Сведения об аудиторских организациях эмитента	27
Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	28
24. Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, в том числе наиболее важных для эмитента.....	28
25. Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента или о попытках эмитента поглотить другую организацию	32
26. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые могут оказать существенное влияние на его деятельность.....	32

27. Сведения об основных капитальных вложениях эмитента за период фактического существования	32
28. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности	32
29. Деятельность эмитента по организации продажи своих услуг	33
30. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента:.....	33
31. Факторы риска	33
Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ	38
32. Финансовая отчетность эмитента	38
33. Нематериальные активы	40
34. Основные средства	40
35. Незавершенное капитальное строительство	40
36. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы	40
37. Кредиты клиентам	41
38. Средства в банках и других финансовых организациях.....	42
39. Средневзвешенная доходность в годовом измерении за период фактического существования эмитента отдельно по финансовым активам, выданным ссудам, прочим доходным активам.....	42
40. Уставный капитал.....	42
41. Средства банков и других организаций	43
42. Депозиты клиентов.....	43
43. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента	43
44. Анализ финансовых результатов эмитента	43
45. Коэффициенты.....	44
46. Исполнение пруденциальных нормативов	45
47. Краткий анализ денежных потоков Эмитента за период фактического существования	45
48. Выданные гарантии.....	46
49. Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента	46
Приложение 1. Сведения об аффилированных лицах Эмитента	47

Раздел 1. СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ**1. Описание условий выпуска облигаций**

Ниже приведены сведения о параметрах первого выпуска облигаций Эмитента (далее – «**Облигации**»):

Порядковый номер облигационной программы	Первый выпуск облигаций является самостоятельным выпуском облигаций
Порядковый номер выпуска облигаций	Первый выпуск
Вид ценных бумаг	Купонные облигации без обеспечения
Обеспечение по облигациям	Облигации являются необеспеченными
Срок обращения	2 года
Количество облигаций	500 000 штук
Общий объем выпуска	500 000 000 тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 тенге
Годовая ставка купонного вознаграждения	Годовая ставка купонного вознаграждения является фиксированной на весь срок обращения Облигаций и составляет 20% годовых от номинальной стоимости Облигаций
Дата государственной регистрации выпуска	15 декабря 2020 года
Дата начала обращения	Датой начала обращения Облигаций является дата проведения первых состоявшихся торгов по размещению Облигаций в торговой системе Биржи в соответствии с ее правилами. Информация о дате начала обращения Облигаций будет опубликована на официальном интернет-ресурсе Биржи (www.kase.kz)
Дата начала начисления вознаграждения	Начисление вознаграждения по Облигациям начинается с даты начала обращения Облигаций
Периодичность выплаты вознаграждения	Четыре раза в год через каждые три месяца с даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций
ISIN	KZ2P00007248
CFI	DBFXFR

Планируемая доходность на дату размещения

Доходность будет определена в зависимости от спроса со стороны инвесторов, подавших заявки в период размещения Облигаций.

Порядок выплаты купонного вознаграждения по облигациям

Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение и зарегистрированы в системе реестров держателей ценных бумаг Эмитента по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения (по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей Облигаций) (далее – «**День фиксации**»).

Выплата вознаграждения осуществляется путем перевода Эмитентом денег на банковские счета держателей Облигаций, зарегистрированных в реестре держателей Облигаций по состоянию на начало Дня фиксации (по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей Облигаций), в течение 15 (пятнадцати) календарных дней, следующих за Днем фиксации.

Сумма купонного вознаграждения, подлежащего выплате каждому держателю Облигаций, на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости размещенных Облигаций, принадлежащих соответствующему держателю Облигаций, и квартальной ставки купонного вознаграждения (годовая ставка купонного вознаграждения по Облигациям, деленная на четыре). Количество знаков после запятой и метод округления определяются в соответствии с правилами Биржи.

Выплата купонного вознаграждения за последний купонный период производится одновременно с выплатой основной суммы долга по Облигациям.

Налогообложение купонного вознаграждения по облигациям

В соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан (НК РК) плательщики корпоративного подоходного налога, к которым относятся юридические лица-резиденты Республики Казахстан, за исключением государственных учреждений и государственных учебных заведений среднего образования, а также юридические лица-нерезиденты, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан через постоянное учреждение или получающие доходы из источников в Республике Казахстан, включают в совокупный годовой доход вознаграждения по долговым ценным бумагам.

При этом в соответствии со статьей 288 НК РК налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.

Также статьей 246 НК РК предусмотрена возможность вычета вознаграждения по долговым ценным бумагам при определении налогооблагаемого дохода. При этом размер вознаграждения, подлежащего вычету, определяется в порядке, указанном в пункте 4 статьи 246.

Вознаграждение по долговым ценным бумагам относится к доходам, облагаемым эмитентами у источника выплаты, однако, в соответствии со статьей 307 НК РК вознаграждения по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, и вознаграждение по долговым ценным бумагам, выплачиваемое организациям, осуществляющим профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и юридическим лицам через организации, осуществляющие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, не подлежит обложению у источника выплаты.

В случае если держателем облигаций является физическое лицо, то вознаграждения по долговым ценным бумагам исключаются из доходов физического лица, подлежащих налогообложению.

Права, предоставляемые выпусками облигаций их держателям

Держатели Облигаций обладают следующими правами:

- 1) право на получение номинальной стоимости при погашении Облигаций в порядке и сроки, предусмотренные проспектом;
- 2) право на получение по Облигациям фиксированного процента от их номинальной стоимости в сроки и в размере, предусмотренные проспектом;
- 3) право на получение информации о деятельности Эмитента и его финансовом состоянии в соответствии и в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан и правилами Биржи;
- 4) право на удовлетворение своих требований в отношении Облигаций в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;
- 5) право заявить все или часть Облигаций к выкупу в случаях, установленных проспектом;
- 6) право свободно продавать и иным образом распоряжаться Облигациями;
- 7) право требования выкупа Эмитентом Облигаций в случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и проспектом.
- 8) иные права, вытекающие из права собственности на Облигации в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Сведения о фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги эмитента

Ценные бумаги Эмитента не торгуются на каких-либо фондовых биржах. Эмитент ранее не выпускал ценные бумаги.

Ограничения на ввоз и вывоз дохода по облигациям

Ввоз и вывоз денег, получаемых держателями облигаций, выпущенных эмитентами Республики Казахстан, регулируется законодательством Республики Казахстан. Ограничения на ввоз и вывоз вознаграждения по Облигациям, выпущенным именно Эмитентом, отсутствуют.

2. Сведения о процедуре размещения ценных бумаг

Размещение Облигаций будет осуществляться на организованном рынке ценных бумаг, а именно, в торговой системе Биржи. Размещение Облигаций может осуществляться в течение всего периода их обращения. Сведения о порядке размещения, дате проведения торгов, порядке, условиях и месте оплаты Облигаций, а также иная информация, связанная с процедурой проведения торгов и подлежащая раскрытию в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и нормативными документами Биржи, в том числе, результаты проведения торгов, будут опубликованы на официальном сайте Биржи (www.kase.kz).

3. Порядок выкупа облигаций эмитентом

3.1. Выкуп облигаций по инициативе эмитента

В соответствии с пунктом 1 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг» (далее – «**Закон о рынке ценных бумаг**») Эмитент вправе выкупа размещенные Облигации на вторичном рынке. Выкуп может производиться на организованном и неорганизованном рынках в следующих случаях:

А) в случае принятия решения о выкупе Облигаций Общим собранием участников Эмитента. В данном случае выкуп осуществляется у держателей Облигаций, имеющих намерение продать принадлежащие им Облигации Эмитента и осуществивших действия, предусмотренные проспектом выпуска Облигаций (подача соответствующих

приказов), для продажи Облигаций Эмитенту (далее – **«Выкуп без обязательной продажи»**);

Б) в случае, если нормативным правовым актом государственного уполномоченного органа предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам, предоставляемым организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, будет установлен в размере ниже 56 (пятидесяти шести) процентов, при условии принятия соответствующего решения о выкупе Облигаций Общим собранием участников Эмитента. При этом, в случае принятия Общим собранием участников Эмитента решения о полном или частичном выкупе Облигаций в соответствии с настоящим подпунктом Б), держатели Облигаций обязаны продать принадлежащие им Облигации в порядке и на условиях, определенных проспектом выпуска Облигаций и указанным решением Общего собрания участников Эмитента (далее – **«Выкуп с обязательной продажей»**).

Выкуп Облигаций (на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг) при Выкупе без обязательной продажи и при Выкупе с обязательной продажей будет производиться Эмитентом по цене, равной сумме номинальной стоимости Облигаций и купонного вознаграждения, начисленного на дату выкупа.

При выкупе Облигаций на неорганизованном рынке, держатели Облигаций подают (в случае Выкупа без обязательной продажи)/ обязаны подать (в случае Выкупа с обязательной продажей) приказы в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа в порядке и в сроки, определенные решением Общего собрания участников Эмитента о выкупе Облигаций.

При выкупе Облигаций на организованном рынке, держатели Облигаций подают (в случае Выкупа без обязательной продажи)/ обязаны подать (в случае Выкупа с обязательной продажей) соответствующий приказ в торговую систему Биржи в порядке и в сроки, предусмотренные правилами Биржи и решением Общего собрания участников Эмитента о выкупе Облигаций.

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом Бирже в соответствии с правилами Биржи.

Выкуп облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных настоящим пунктом, не должен повлечь нарушение прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными облигациями.

Облигации, выкупленные в результате Выкупа без обязательной продажи и Выкупа с обязательной продажей не будут считаться погашенными, и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения.

В случае, если при Выкупе с обязательной продажей держатель Облигаций не осуществил продажу принадлежащих ему Облигаций в порядке, в сроки и на условиях, определенных проспектом и соответствующим решением Общего собрания участников Эмитента о Выкупе с обязательной продажей, держатель Облигаций обязан выплатить Эмитенту неустойку, исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения обязательства по продаже Эмитенту Облигаций, принадлежащих данному держателю, за каждый день просрочки (последним днем начисления неустойки является день зачисления облигаций, принадлежавших данному держателю, на счет Эмитента для выкупленных ценных бумаг).

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за датой принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций в любом из случаев, предусмотренных абзацами А) и Б) настоящего подпункта, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о принятии такого решения посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах

Биржи (www.kase.kz) и Депозитария финансовой отчетности (далее – «ДФО») (www.dfo.kz). Опубликованные сведения, должны содержать следующие сведения:

- ✓ указание на рынок (организованный или неорганизованный), на котором будет осуществляться выкуп Облигаций;
- ✓ расчет цены, по которой будет производиться выкуп Облигаций;
- ✓ количество выкупаемых Облигаций;
- ✓ дата проведения выкупа Облигаций;
- ✓ порядок расчетов, в том числе:
 - для неорганизованного рынка - (а) порядок подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядок перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
 - для организованного рынка – указание на метод проведения торгов по выкупу Облигаций;
- ✓ иные сведения, необходимые для организации выкупа Облигаций Эмитентом, а также предусмотренные законодательством Республики Казахстан.

Выкуп размещенных Облигаций Эмитентом осуществляется в день, определенный решением Общего собрания участников Эмитента.

3.2. Выкуп облигаций в случае нарушения дополнительных ковенантов (ограничений)

Проспектом выпуска Облигаций предусмотрены следующие ковенанты (ограничения), принимаемые Эмитентом и не предусмотренные Законом о рынке ценных бумаг, которые Эмитент должен соблюдать в течение всего срока обращения Облигаций:

- а) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей;
- б) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей.

В случае нарушения любого из дополнительных ковенантов (ограничений), предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления нарушения, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения. Доведение указанной информации до сведения держателей Облигаций осуществляется посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи (www.kase.kz) и ДФО (www.dfo.kz).

В течение 15 (пятнадцати) календарных дней, следующих за первым опубликованием информации о нарушении Эмитентом любого из дополнительных ковенантов (ограничений), предусмотренных настоящим пунктом, держатели Облигаций имеют право подать в адрес Эмитента, а Эмитент обязан принять, письменные заявления о выкупе принадлежащих им Облигаций с указанием количества Облигаций, заявленных к выкупу.

Держатель Облигаций должен подать заявление о выкупе принадлежащих ему Облигаций в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

- для юридического лица: наименование держателя Облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства (справки) о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид Облигаций, подлежащих выкупу;
- для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя Облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефон; банковские реквизиты; количество и вид Облигаций, подлежащих выкупу.

В случае получения хотя бы одного письменного заявления о выкупе Облигаций, Общее собрание участников Эмитента обязано в течение 30 (тридцати) календарных дней, следующих за последним днем периода приема письменных заявлений на выкуп, принять решение о выкупе Облигаций.

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за датой принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о принятии такого решения посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи (www.kase.kz) и ДФО (www.dfo.kz).

Решение Эмитента о выкупе Облигаций и опубликованное информационное сообщение, указанные в настоящем подпункте, должны содержать следующие сведения:

- ✓ рынок (организованный или неорганизованный), на котором будет осуществляться выкуп Облигаций;
- ✓ цена, по которой будет производиться выкуп Облигаций;
- ✓ количество выкупаемых Облигаций;
- ✓ дата проведения выкупа Облигаций;
- ✓ порядок расчетов, в том числе:
 - для неорганизованного рынка - (а) порядок подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядок перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
 - для организованного рынка – указание на метод проведения торгов по выкупу Облигаций;
- ✓ иные сведения, необходимые для организации выкупа Облигаций Эмитентом, а также предусмотренные законодательством Республики Казахстан.

Выкуп размещенных Облигаций должен быть осуществлен Эмитентом в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций.

Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен:

- цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения;
- справедливой рыночной цене Облигаций.

Соответствующим решением Общего собрания участников Эмитента о выкупе Облигаций может быть предусмотрена необходимость получения дополнительных сведений от держателей Облигаций, необходимых для организации выкупа, в пределах срока, установленного в подпункте 2) настоящего пункта для выкупа Облигаций.

В случае проведения выкупа на организованном рынке, порядок подачи держателями Облигаций заявлений на продажу принадлежащих им Облигаций регулируется внутренними документами Биржи.

В случае проведения выкупа на неорганизованном рынке, в день проведения выкупа Облигаций держатель Облигаций должен подать в адрес центрального депозитария, осуществляющего деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, приказ на списание принадлежащих ему Облигаций в порядке, определенном решением Общего собрания участников Эмитента.

Держатели Облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им Облигаций по окончании их срока обращения, указанного в проспекте выпуска Облигаций.

3.3. Выкуп облигаций в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона о рынке ценных бумаг

Держатели Облигаций имеют право требовать выкупа принадлежащих им Облигаций в случае, если Эмитент допустил нарушение любого из условий, установленных пунктом 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг, и в случаях, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг.

В случае допущения Эмитентом нарушения любого из условий, установленных пунктом 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг, выкуп осуществляется по цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

При наступлении случаев, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных Облигаций по наибольшей из следующих цен: (i) цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения; (ii) справедливой рыночной цене Облигаций.

В случае возникновения любого из оснований для выкупа, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 и подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления указанных оснований, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о возникновении основания для выкупа Облигаций посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи (www.kase.kz) и ДФО (www.dfo.kz). Данная информация должна включать подробное описание того, какое из оснований для выкупа Облигаций имеет место, а также иную информацию в случае ее необходимости.

В течение 20 (двадцати) календарных дней, следующих за датой первой публикации указанного выше информационного сообщения, держатели Облигаций имеют право подать, а Эмитент обязан принять, письменные заявления о выкупе принадлежащих им Облигаций с указанием количества Облигаций, заявленных к выкупу.

В случае получения хотя бы одного письменного заявления о выкупе Облигаций, Общее собрание участников Эмитента обязано в течение 20 (двадцати) календарных дней, следующих за последним днем периода приема письменных заявлений на выкуп, принять решение о выкупе Облигаций.

Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за датой принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций, обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о принятии такого решения посредством размещения

соответствующего информационного сообщения на официальных интернет-ресурсах Биржи (www.kase.kz) и ДФО (www.dfo.kz).

Решение Эмитента о выкупе Облигаций и опубликованное информационное сообщение о выкупе, указанные в настоящем подпункте, должны содержать следующие сведения:

- ✓ рынок (организованный или неорганизованный), на котором будет осуществляться выкуп Облигаций;
- ✓ цена, по которой будет производиться выкуп Облигаций;
- ✓ количество выкупаемых Облигаций;
- ✓ дата проведения выкупа Облигаций;
- ✓ порядок расчетов, в том числе:
 - для неорганизованного рынка - (а) порядок подачи приказов держателями Облигаций в центральный депозитарий, осуществляющий деятельность по ведению реестра держателей Облигаций, на списание Облигаций в результате их выкупа и (б) порядок перевода денежных средств держателю Облигаций в оплату выкупленных у него Облигаций;
 - для организованного рынка – указание на метод проведения торгов по выкупу Облигаций;
- ✓ иные сведения, необходимые для организации выкупа Облигаций Эмитентом, а также предусмотренные законодательством Республики Казахстан.

Выкуп размещенных Облигаций осуществляется Эмитентом в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций.

3.4. Выкуп облигаций в случае наступления дефолта по облигациям

Дефолт – это невыполнение обязательств по эмиссионным ценным бумагам и иным финансовым инструментам. Событием, при наступлении которого может быть объявлен дефолт по Облигациям Эмитента (далее – «Событие дефолта»), является частичное или полное неисполнение обязательств Эмитента по выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по Облигациям в сроки, установленные проспектом выпуска Облигаций для выплаты основного долга и (или) купонного вознаграждения.

В случае наступления События дефолта по Облигациям Эмитент обязан начислить и выплатить держателям Облигаций неустойку, исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства о выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по Облигациям (день фактического платежа) или его соответствующей части, за каждый день просрочки (последним днем начисления неустойки является день фактического платежа).

Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по Облигациям, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия, акты уполномоченных органов запретительного или ограничительного характера и т. п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы срок выполнения Эмитентом своих обязательств, предусмотренных проспектом, отодвигается соразмерно периоду времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

При наступлении События дефолта по Облигациям, Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших такое Событие дефолта, и обеспечения прав держателей Облигаций.

Порядок и условия реструктуризации обязательств оговариваются Эмитентом с держателями Облигаций путем проведения переговоров. Решение о реструктуризации обязательств Эмитента принимается Общим собранием участников с согласия кредиторов в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в том числе с учетом прав, предоставляемых Облигацией ее держателю. Эмитент доводит информацию о наступлении События дефолта до сведения держателей Облигаций в сроки, в порядке и с применением способов, указанные в следующем абзаце.

В случае наступления События дефолта, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления соответствующего события, обязан довести данную информацию до сведения держателей Облигаций посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальном интернет-ресурсе Биржи (www.kase.kz) в порядке, установленном ее правилами, и на официальном интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz) в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. Информационное сообщение Эмитента должно содержать следующие сведения:

- ✓ подробное описание причин, вызвавших наступления События дефолта;
- ✓ сведения об объеме неисполненных обязательств;
- ✓ перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения держателей Облигаций с требованием к Эмитенту;
- ✓ меры, которые предприняты или будут предприняты Эмитентом для устранения причин, вызвавших наступление События дефолта;
- ✓ дата проведения общего собрания держателей Облигаций;
- ✓ иную информацию по решению Эмитента.

Поручение иному юридическому лицу раскрытия указанной информации не предусмотрено.

В течение 20 (двадцати) календарных дней, следующих за датой первой публикации информационного сообщения о наступлении События дефолта, Эмитент обязан осуществлять прием письменных заявлений держателей Облигаций либо прав требования по Облигациям о выкупе Облигаций (прав требования по Облигациям) по цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения, с указанием количества Облигаций, заявленного к выкупу.

Не позднее 30 (тридцати) календарных дней, следующих за датой первой публикации информационного сообщения о наступления События дефолта, Эмитент обязан созвать и провести общее собрание держателей Облигаций.

В повестку дня общего собрания держателей Облигаций, помимо иных вопросов, должны быть включены вопросы об утверждении подготовленного Эмитентом плана мероприятий по восстановлению своей платежеспособности и (при необходимости) проекта возможных изменений в проспект выпуска Облигаций.

В случае если по итогам проведения общего собрания держателей Облигаций, план мероприятий по восстановлению платежеспособности не будет утвержден и будет принято решение о невозможности восстановления Эмитентом своей платежеспособности, а также, если Эмитент, в сроки предусмотренные законодательством, регулирующим общественные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов, не исполнил свои обязательства по выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по Облигациям и выкупу Облигаций по полученным

письменным требованиям держателей Облигаций, дальнейшие действия Эмитента и держателей Облигаций или прав требования по Облигациям регулируются законодательством Республики Казахстан в сфере реабилитации и банкротства.

В случае если по итогам проведения общего собрания держателей Облигаций план мероприятий по восстановлению платежеспособности будет утвержден, общее собрание участников Эмитента принимает решение о реализации данного плана мероприятий по восстановлению платежеспособности с учетом прав, предоставляемых Облигацией ее держателю.

4. Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте эмитента

Регистратор: Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг»

- ✓ **первый руководитель:** и.о. Председателя Правления Шатанов Алан Алтаевич;
- ✓ **местонахождение: Головной офис:** 050051, г. Алматы, мкр-н «Самал-1», 28; **отдел регистраторской деятельности:** Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 30/8 на территории ЖК «Тенгиз тауэрс»;
- ✓ **вид деятельности:** ведение системы реестров, номинальное держание ценных бумаг, открытие и ведение банковских счетов, присвоение международных идентификаторов ценным бумагам, услуги платежного агента;
- ✓ **контактные данные:** +7 (727) 312-33-04, +7 (777) 150-94-22, csd@kacd.kz, ssmail@kacd.kz.

Представитель держателей облигаций отсутствует.

Выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций осуществляется Эмитентом самостоятельно без использования услуг платежного агента.

5. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг

Принимая во внимание изменения в Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2021 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности», которые вступили в силу с 1 января 2020 года и дали возможность микрофинансовым организациям привлекать денежные средства через размещение облигаций на организованном рынке ценных бумаг, Эмитент рассматривает облигации как гибкий и удобный инструмент привлечения заемных средств.

Средства, привлеченные от размещения Облигаций, в полном объеме на сумму 500 млн тенге будут направлены на финансирование деятельности Эмитента по выдаче микрокредитов физическим и юридическим лицам на территории Республики Казахстан под залог автотранспортных средств, недвижимого имущества со ставкой вознаграждения, не превышающей предельную годовую эффективную ставку вознаграждения - 56%.

Учитывая среднюю сумму выдаваемого микрокредита в размере 1 500 000 тенге, планируется профинансировать от 300 до 400 заемщиков. Первоочередной основной спрос предполагается со стороны владельцев автотранспортных средств. Согласно статистическим данным по состоянию на 1 января 2020 года только в г. Актобе зарегистрировано 152 812 автомобилей. Исходя из этих данных, предполагаемое количество займов, которые могут быть выданы под залог автотранспортного средства 0,2 – 0,3% от указанного количества зарегистрированных автомобилей.

Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**6. Регистрационные данные Эмитента****Сведения о наименовании и организационно-правовой форме**

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«Кредит Time» Микроқаржы ұйымы» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«МКҰ «Кредит Time» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Кредит Time»	ТОО «МФО «Кредит Time»
На английском языке	Уставом не предусмотрено	Уставом не предусмотрено

У Эмитента отсутствуют факты изменения полных или сокращенных наименований.

Сведения о государственной регистрации Эмитента

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 9 июня 2020 года.

Государственная регистрация Эмитента произведена Отделом города Актобе по регистрации и земельному кадастру филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по Актюбинской области.

Учредителями Эмитента выступили физические лица – резиденты Республики Казахстан, информация о которых приведена в пунктах 18 и 40 настоящего инвестиционного меморандума.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 200640010377.

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

Местонахождение Эмитента, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты

Местонахождение: Республика Казахстан, Актюбинская область, город Актобе, район Астана, улица Г. Жубановой, здание 15Д, почтовый индекс 030000.

Телефон: +7 (707) 200-40-40.

E-mail: info@credittime.kz.

Интернет-сайт: www.credittime.kz.

7. История образования и деятельности Эмитента

Первичная государственная регистрация Эмитента была произведена 9 июня 2020 года с целью осуществления микрофинансовой деятельности. Учредителями Эмитента выступили три физических лица, являющиеся резидентами Республики Казахстан:

Полное наименование	Сумма вноса, тыс. тенге	Доля в общем вносе в уставный капитал
Артыков Батыр Амирович	70 000	70%
Айтжанов Султан Едилгалиевич	15 000	15%

Жангельдин Ергали Болатович

15 000

15%

В качестве основных заемщиков в ближайший год осуществления деятельности, Эмитент рассматривает заемщиков, проживающих в Актыбинской области. В перспективе Эмитент планирует продвигать свои услуги уже на всей территории Казахстана через развитие агентской сети и онлайн-каналов продаж.

Выбор модели кредитования под залог автотранспортных средств, как основное направление деятельности в среднесрочной перспективе, был сделан с учетом следующих преимуществ: (1) доходность: выдача кредитов осуществляется по годовой эффективной ставке не более установленного уполномоченным органом уровня - 56%; (2) низкий уровень кредитного риска по сравнению с другими видами потребительского финансирования: все выдаваемые кредиты обеспечены залогом, превышающим размер кредита минимум в 2 раза; (3) отсутствие наличного оборота денежных средств (касс:) дает большую прозрачность и безопасность, а также ускоряет учет и обработку данных для оценки деятельности Эмитента. Кроме того, такой способ денежного оборота удешевляет и делает более простым масштабирование и открытие новых отделений.

Свою основную деятельность Эмитент начал осуществлять с 24 июля 2020 года – после включения Эмитента государственным уполномоченным органом в реестр микрофинансовых организаций, список которых размещается на сайте Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. За период, прошедший с указанной даты до 30 сентября 2020 года (последняя отчетная дата, на которую составлена финансовая отчетность Эмитента), Эмитент осуществил выдачу займов физическим лицам, проживающим в Актыбинской области, на сумму 44 млн тенге, а по состоянию на 30 ноября 2020 года сумма выданных займов составила уже 113,8 млн тенге.

8. Виды деятельности эмитента

В соответствии с уставом Эмитента основной целью его деятельности является получение чистого дохода от уставной деятельности. Для достижения указанной цели предметом деятельности Эмитента является деятельность микрофинансовых организаций по предоставлению микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам на следующих условиях, предусмотренных Правилами предоставления микрокредитов Эмитента, утвержденных решением Общего собрания участников Эмитента (протокол № 2 от 2 июля 2020 года):

1) заем предоставляется исключительно в национальной валюте Республики Казахстан без привязки к курсу доллара США или иной иностранной валюты;

2) микрокредиты предоставляются при наличии обеспечения физическим и (или) юридическим лицам в размере, не превышающем 20 000-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;

3) заемщик – физическое лицо должен являться гражданином Республики Казахстан, достигшим возраста восемнадцати лет, но не старше семидесяти лет;

4) максимальный срок предоставления микрокредита составляет шестьдесят календарных месяцев;

5) годовая эффективная ставка вознаграждения по микрокредиту не должна превышать - 56 процентов от суммы выданного микрокредита. Предельная годовая эффективная ставка вознаграждения установлена в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 декабря 2012 года № 377 (с изменениями от 23 декабря 2019 года);

6) заемщик вправе вернуть сумму полученного у Эмитента микрокредита до наступления срока возврата без применения штрафных санкций.

На сегодняшний день деятельность Эмитента направлена на развитие работы по микрокредитованию физических и юридических лиц под залог автотранспортных средств и недвижимого имущества.

Преимущество данного продукта перед альтернативами, предлагаемыми на рынке микрофинансовых услуг, заключается в нескольких факторах:

1) скорость оформления, одобрения и выдачи микрокредита. При организации в выдаче займа Эмитент проверяет данные потенциального заемщика и проводит оценку его кредитоспособности (скоринг) автоматизировано в разработанном Эмитентом внутреннем программном обеспечении, используя данные ТОО «Первое кредитное бюро» (Республика Казахстан, г. Алматы), АО «Государственное кредитное бюро» (Республика Казахстан, г. Алматы), Комитета государственных доходов и других доступных источников. Также Эмитент проводит внешнюю и документальную оценку объекта залога и проверку его истории. В целом на весь процесс выдачи займа под залог автотранспортного средства уходит до полутора часов, что значительно быстрее процесса выдачи банковских займов.



2) наличие нескольких видов графиков погашения с различными методами погашения микрокредита дает возможность выбора заемщику наиболее приемлемого для него графика. Имеется дополнительный метод погашения (метод, при котором погашение задолженности осуществляется с ежемесячным погашением вознаграждения и погашением основного долга в конце срока микрокредита), который позволяет снизить ежемесячный платеж до минимальных значений;

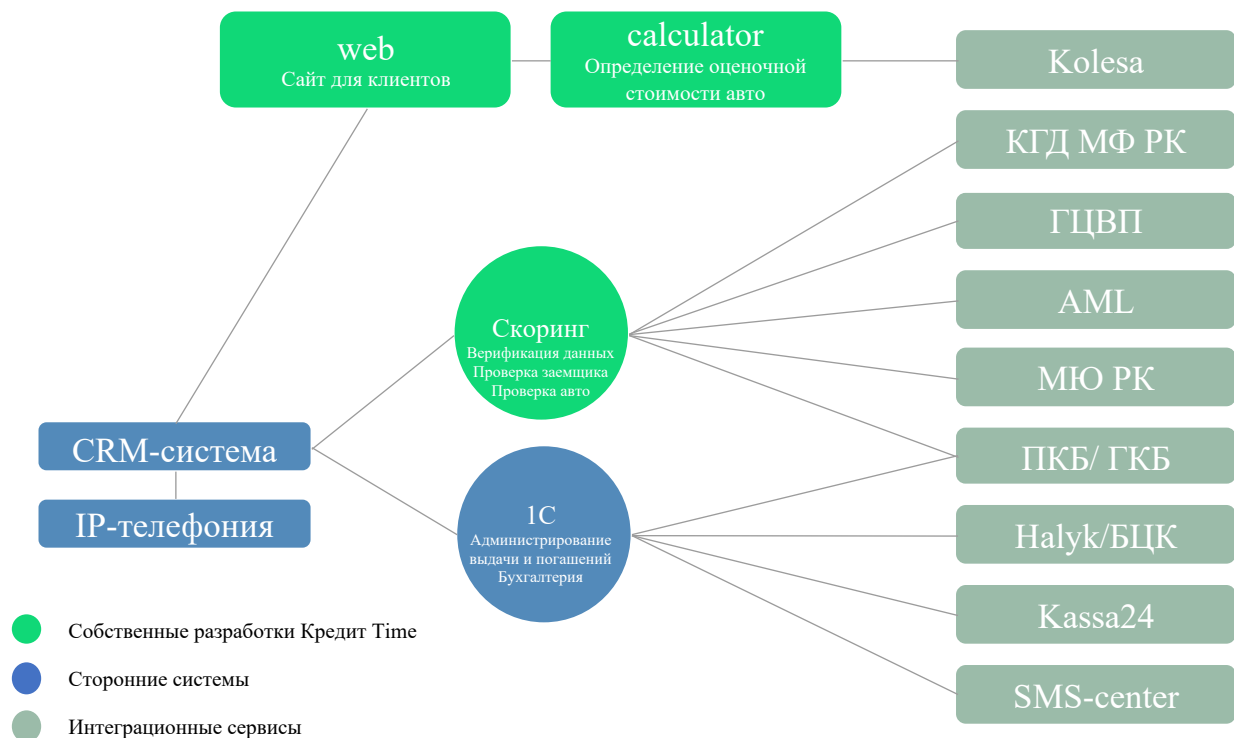
3) финансовая инклюзия – доступ к микрокредитам населению, которое не может получить их в традиционных финансовых организациях.

В настоящее время Эмитент проводит активную работу по повышению прибыльности своей основной деятельности, в том числе за счет увеличения ее абсолютных показателей. Если учитывать, что процентная доходность деятельности Эмитента ограничена максимальным «потолком» годовой эффективной процентной ставки в размере 56%, установленным государственным уполномоченным органом, Эмитент проводит

работу по увеличению доходов за счет расширения деятельности на базе собственных и заемных средств. В этой связи решение по привлечению инвесторов через размещение Облигаций является наиболее эффективным для Эмитента.

Одновременно с этим Эмитент проводит работу по запуску собственной IT-инфраструктуры путем разработки и внедрения самостоятельно разработанных финансовых технологий для кредитного скоринга и верификации, что в перспективе позволит не только масштабировать бизнес, но и снизить операционные расходы. Работа систем скоринга и верификации будет основываться на сведениях, полученных из баз данных ТОО «Первое кредитное бюро», АО «Государственное кредитное бюро», Комитета государственных доходов, базы данных предложений сайта Kolesa.kz и других интеграционных сервисов.

IT инфраструктура Эмитента с интеграцией сторонних и собственных систем



Деятельность, которая носит сезонный характер, Эмитентом не осуществляется.

9. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет рейтингов.

10. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях эмитента

Эмитент осуществляет нелицензируемую деятельность, не относящуюся к недропользованию. Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков включило Эмитента в реестр микрофинансовых организаций за № 04M20027 от 24 июля 2020 года.

Однако, в соответствии с Законом Республики Казахстан от 3 июля 2020 года № 359-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам ипотечных займов в иностранной валюте, совершенствования регулирования субъектов рынка платежных услуг, всеобщего декларирования и восстановления экономического роста» предусмотренная в настоящее

время учетная регистрация микрофинансовых организаций с 1 января 2021 года будет заменена на процедуру лицензирования микрофинансовой деятельности.

Организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность, прошедшие учетную регистрацию до 1 января 2021 года, вправе обратиться в уполномоченный орган по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций за получением лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» до 1 марта 2021 года.

До получения лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности данные микрофинансовые организации сохраняют право на осуществление микрофинансовой деятельности в соответствии с требованиями Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности».

Эмитент планирует в установленные законодательством сроки, то есть до 1 марта 2021 года, обратиться в уполномоченный орган за получением лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности.

11. Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет филиалов или представительств.

12. Сведения об уставном капитале эмитента

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 30 сентября 2020 года составляет 100 000 000 тенге и является полностью оплаченным в соответствии с Законом Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-І «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (далее – «Закон о товариществах»).

При первичной государственной регистрации Эмитента его учредители, указанные ниже, осуществили взносы деньгами в уставный капитал Эмитента в размере:

Полное наименование	Сумма вноса, тыс. тенге	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Артыков Батыр Амирович	70 000	70%
Айтжанов Султан Едилгалиевич	15 000	15%
Жангельдин Ергали Болатович	15 000	15%

13. Избранные финансовые данные за период фактического существования

Тыс. тенге

Наименование	30 сентября 2020 года (не аудировано)
Активы	92 043
Обязательства	1 100
Капитал	90 943
Уставный капитал	100 000
Доходы от кредитно-финансовой деятельности	2 031

Наименование	30 сентября 2020 года (не аудировано)
Чистый операционный убыток	- 8 869
Чистый совокупный убыток	- 9 057

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

14. Структура органов управления эмитента

Органами управления Эмитента являются:

- высший орган – Общее собрание участников;
- исполнительный орган – Генеральный директор.

Также уставом Эмитента предусмотрен контрольный орган - Ревизор. Принимая во внимание то, что Законом о товариществах не предусмотрено обязательство товариществ с ограниченной ответственностью формировать данный орган, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума данный орган Общим собранием участников Эмитента не формировался.

Компетенция Общего собрания участников

Общее собрание участников Эмитента:

- утверждает ежемесячный отчет Генерального директора по деятельности Эмитента, годовой баланс, счет прибылей и убытков;
- назначает Генерального директора, Ревизора Эмитента;
- решает другие вопросы, относящиеся к компетенции Общего собрания участников.

К исключительной компетенции Общего собрания участников Эмитента относятся:

- 1) изменение устава Эмитента, включая изменение размера уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава в новой редакции;
- 2) принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий Генерального директора, Ревизора Эмитента, а также утверждение отчетов и заключений Ревизора;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение годового бюджета Эмитента;
- 6) утверждение правил предоставления микрокредитов и других внутренних нормативных документов Эмитента;
- 7) решение об участии в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 8) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 9) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 10) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Эмитента;
- 12) принятие решения об осуществлении Эмитентом дополнительных видов деятельности;
- 13) утверждение порядка и сроков предоставления участниками Эмитента и приобретателями долей информации о деятельности Эмитента;
- 14) утверждение организационной структуры Эмитента;
- 15) утверждение внешнего аудитора Эмитента;
- 16) принимает решение о заключении сделки Эмитентом на сумму более 10 000 000 (десяти миллионов) тенге;

- 17) другие вопросы, которые Общее собрание участников может отнести к своей компетенции.

Компетенция Генерального директора

- 1) без доверенности действует от имени Эмитента;
- 2) выдает доверенности на право представления 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, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 4) утверждает внутренние нормативные документы Эмитента, в том числе регламенты, положения, правила, инструкции и процедуры их принятия и других документов, за исключением внутренних нормативных документов, утверждение которых отнесено к компетенции Общего собрания участников;
- 5) утверждает тарифы, размеры ставок вознаграждения по микрокредитам в рамках, утвержденных Общим собранием участников вознаграждения в правилах предоставления микрокредитов Эмитента;
- 6) издает производственные приказы по деятельности Эмитента;
- 7) принимает решение о создании или ликвидации филиалов и открытии представительств Эмитента;
- 8) утверждает штатное расписание Эмитента;
- 9) обеспечивает выполнение текущих и перспективных рабочих программ;
- 10) организует подготовку и выполнение решений Общего собрания участников;
- 11) распоряжается имуществом Эмитента, включая его денежные средства, в пределах, предоставляемых Общим собранием участников Эмитента;
- 12) принимает решение о заключении сделки Эмитентом на сумму не более 10 000 000 (десяти миллионов) тенге;
- 13) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к исключительной компетенции Общего собрания участников, а также полномочия, переданные ему Общим собранием участников.

15. Члены наблюдательного совета эмитента

Уставом Эмитента наблюдательный совет не предусмотрен.

16. Исполнительный орган эмитента

Генеральным директором Эмитента является Айтжанов Султан Едилгалиевич (1992 года рождения), который был избран 9 июня 2020 года. Ниже приведены сведения о трудовой деятельности Генерального директора за последние три года и в настоящее время.

Июнь 2020 года – настоящее время	ТОО «Микрофинансовая организация «Кредит Time» (микрофинансовая деятельность), Генеральный директор
Январь 2019 года – июнь 2020 года	ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance» (микрофинансовая деятельность), Исполнительный директор
Январь 2019 года – июнь 2020 года	ТОО «Автоломбард «R-Finance» (микрофинансовая деятельность), Исполнительный директор

Ноябрь 2018 года – декабрь 2018 года	ТОО «Rokos Group Global» (дистрибуция товаров повседневного спроса), Руководитель службы внутреннего контроля и аудита
Март 2016 года – ноябрь 2018 года	Филиал АО «Народный банк Казахстана» в г. Актобе (банковская деятельность), Начальник Центра продаж малому бизнесу

Сведения о количестве принадлежащих лицу, единолично выполняющему функции исполнительного органа, долей участия в уставном капитале эмитента и его дочерних и зависимых организаций

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Генеральному директору принадлежит доля участия в уставном капитале Эмитента в размере 15%. Дочерние и зависимые организации у Эмитента отсутствуют.

Информация о размере вознаграждения и бонусов, выплаченных лицу, единолично выполняющему функции исполнительного органа, за последний год, а также о сумме, накопленной эмитентом для обеспечения и вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.

За период фактического существования: с 9 июня по 30 ноября 2020 года, Генеральному директору не выплачивалось вознаграждение и/или бонусы. Накопления для обеспечения Генерального директора вознаграждениями по пенсии Эмитент не осуществляет.

17. Организационная структура эмитента

Организационная структура Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума:



Филиалы и представительства эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет филиалов и представительств.

Сведения о численности сотрудников эмитента

Общее количество работников Эмитента на 30 ноября 2020 года	8 человек
Среднесписочная численность работников Эмитента за период с государственной регистрации до 30 ноября 2020 года	7 человек

Сведения о руководителях структурных подразделений эмитента

№	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/ лица, занимающего должность	Наименование структурного подразделения/ должности
1.	Жангельдин Ергали Болатович	Управляющий директор
2.	Абаева Динара Азаматовна	Операционный директор
3.	Салкенова Галия Казизовна ¹	Главный бухгалтер

18. Сведения об участниках эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума участниками Эмитента являются:

Полное наименование	Местонахождение	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Артыков Батыр Амирович	Республика Казахстан, Актыбинская область	70%
Айтжанов Султан Едилгалиевич	Республика Казахстан, Актыбинская область	15%
Жангельдин Ергали Болатович	Республика Казахстан, Актыбинская область	15%

Информация о конечных бенефициарах (наименование, юридический и фактический адреса (место нахождения) юридического лица либо фамилию, имя, отчество и место жительства физического лица)

Участники Эмитента, указанные выше в настоящем пункте, являются его конечными бенефициарами. Иных лиц, осуществляющих контроль над Эмитентом либо в интересах которых Эмитентом совершаются операции с деньгами и (или) иным имуществом, отсутствуют.

Сведения об аффилированных лицах (связанных сторонах) эмитента, являющихся таковыми в соответствии с законодательством Республики Казахстан или другого, помимо Республики Казахстан, государства, в соответствии, с законодательством которого эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица

Сведения об аффилированных лицах Эмитента приведены в Приложении № 1 к настоящему инвестиционному меморандуму.

Информация обо всех сделках или серии сделок за период фактического существования эмитента, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве

¹ Салкенова Галия Казизовна вступила в должность Главного бухгалтера с 14 декабря 2020 года (после даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум). До указанной даты, в том числе по состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Главным бухгалтером являлась Есова Алия Сапаевна

(размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала)

За период с даты государственной регистрации Эмитента до даты составления настоящего инвестиционного меморандума сделки или серии сделок, которые привели к смене участников Эмитента, владеющих долями в уставном капитале Эмитента в количестве, составляющем пять и более процентов от оплаченного уставного капитала Эмитента, не проводились.

19. Организации, акциями (долями участия) которых владеет эмитент

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не владеет акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

20. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент

Наименование	Цель участия Эмитента в указанной организации
Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана (Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Гоголя 111, офис 610)	Участие, совместно с другими микрофинансовыми организациями, в деятельности, направленной на усиление и продвижение интересов членов ассоциации и в целом микрофинансового сектора Казахстана

Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

21. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги

Полное официальное наименование (сокращенное наименование)	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказанных/оказываемых эмитенту услуг
Акционерное общество «Народный сберегательный банк Казахстана» (АО «Народный банк Казахстана»)	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова У.Б.	Банковские услуги
Акционерное общество «Банк «Bank RBK» (АО «Bank RBK»)	Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Площадь Республики, 15	Акентьева Наталья Евгеньевна	Банковские услуги
Акционерное общество «Банк ЦентрКредит» (АО «Банк ЦентрКредит»)	Республика Казахстан, A25D5G0, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 38	Хусаинов Галим Абильжанович	Банковские услуги
Акционерное общество «First Heartland Jysan Bank» (АО «Jysan Bank»)	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Қайып Айбек Төребекұлы	Банковские услуги

У Эмитента имеются средства, размещенные на депозите в АО «Банк ЦентрКредит», на сумму 32 746 тыс. тенге по состоянию на 30 сентября 2020 года, что на указанную дату составляло 35,7% от размера активов Эмитента.

Иных крупных сделок с любой из указанных в данном пункте организаций Эмитент не осуществлял.

22. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах эмитента, которые принимают участие в подготовке документов эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг

Финансовым консультантом, принимающим участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также в прохождении процедуры листинга облигаций, является Акционерное общество «Halyk Global Markets» (дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана»):

Место нахождения	Первый руководитель	Услуги, оказываемые Эмитенту
Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Нурсултана Назарбаева, 240г, бизнес-центр «CDC-One», 10-11 этажи	Председатель Правления Жақсыбек Шынғыс	сопровождение Эмитента в процессе государственной регистрации выпуска Облигаций; оказание услуг финансового консультанта по вопросам включения Облигаций в официальный список KASE.

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга облигаций.

23. Сведения об аудиторских организациях эмитента

Государственная регистрация Эмитента в качестве юридического лица произведена в течение 2020 года. По указанной причине на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не проводил аудит своей финансовой отчетности.

Аудиторская организация, которая будет осуществлять подготовку аудиторского отчета по годовой финансовой отчетности Эмитента за 2020 год, будет определяться Эмитентом в январе 2021 года в соответствии с требованиями Биржи и на основе запроса ценовых предложений Эмитентом.

Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

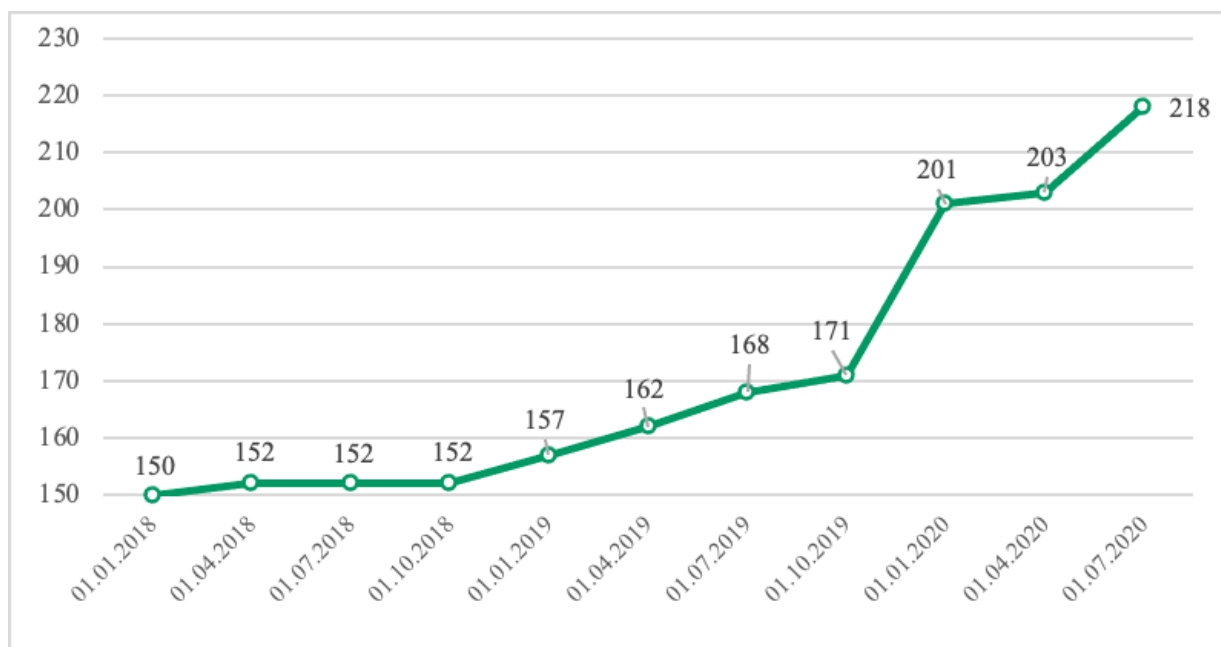
24. Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, в том числе наиболее важных для эмитента

Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента

Реестр микрофинансовых организаций, прошедших учетную регистрацию, размещен на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АФР).

В соответствии с реестром организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, опубликованным на сайте АФР по состоянию на 24 декабря 2020 года в реестр включено 232 действующих компании. При этом на 1 июля 2020 года их число составляло 218 компаний. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума отчет о текущем состоянии микрофинансовых организаций на 1 октября 2020 года не был опубликован, в связи с чем данные о количестве микрофинансовых организаций, включенных в указанный реестр, отсутствуют.

Количество микрофинансовых организаций



Источник: Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

Активы микрофинансовых организаций Казахстана по состоянию на 1 октября 2020 года по данным Национального Банка Республики Казахстан составили 441 509 млн тенге, при этом на долю пяти крупнейших микрофинансовых организаций приходится 67,2% от общих активов сектора. В их число входят:

- ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»;
- ТОО «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»;
- ТОО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»;
- ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»;
- ТОО «Микрофинансовая организация «МК-Финанс».

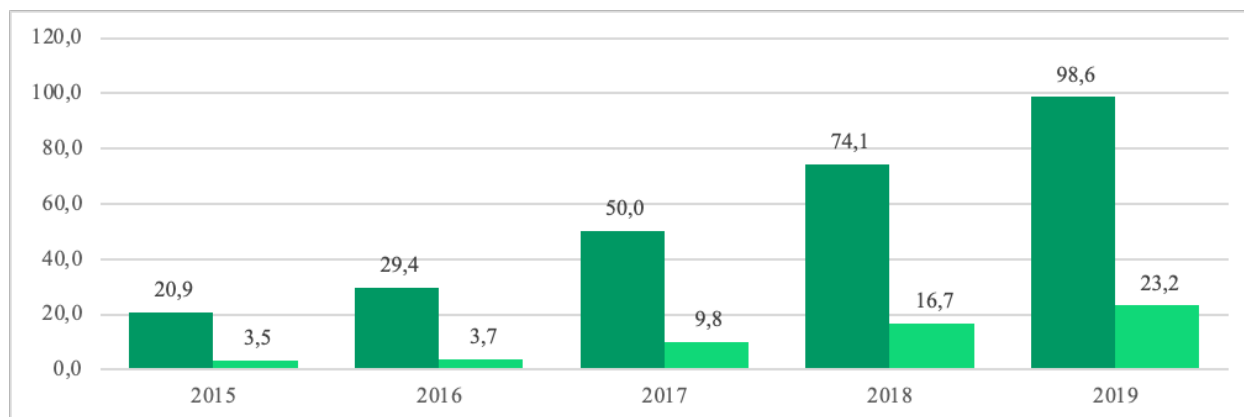
Ниже приведены данные Национального Банка Республики Казахстан по активам указанных микрофинансовых организаций и Эмитента на 1 октября 2020 года:

Млн тенге (если не указано иное)

Наименование	Активы		Микрокредиты предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)	
	Сумма	Доля в совокупном показателе по всем МФО	Сумма	Доля в совокупном показателе по всем МФО
ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»	155 386	35,2%	135 466	44,0%
ТОО "Микрофинансовая организация "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"	74 688	16,9%	59 652	19,4%
ТОО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»	31 839	7,2%	29 375	9,5%
ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	21 325	4,8%	16 884	5,5%
ТОО «Микрофинансовая организация «МК-Финанс»	13 391	3,0%	12 720	4,1%
Итого по пяти крупнейшим микрофинансовым организациям	296 629	67,2%	254 096	82,5%
Эмитент	92	0,02%	44	0,01%

Общие доходы микрофинансовых организаций Казахстана продемонстрировали положительную динамику роста в 2019 году, достигнув по итогам года 98 млрд тенге, что на 33,0% больше аналогичного показателя за 2018 год. Чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана за 2019 год также выросла на 38,8% по сравнению с предыдущим годом, достигнув 23,2 млрд. тенге.

Доходы и чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана, млрд тенге



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

В первом квартале также наблюдался рост: совокупный доход и чистая прибыль по всем микрофинансовым организациям выросли на 34,4 и 50,4% соответственно в годовом

выражении. Показатели второго и третьего кварталов демонстрируют снижение показателей чистой прибыли по отношению к аналогичным значениям предыдущего года, но в разрезе 2020 года показываю положительную динамику.

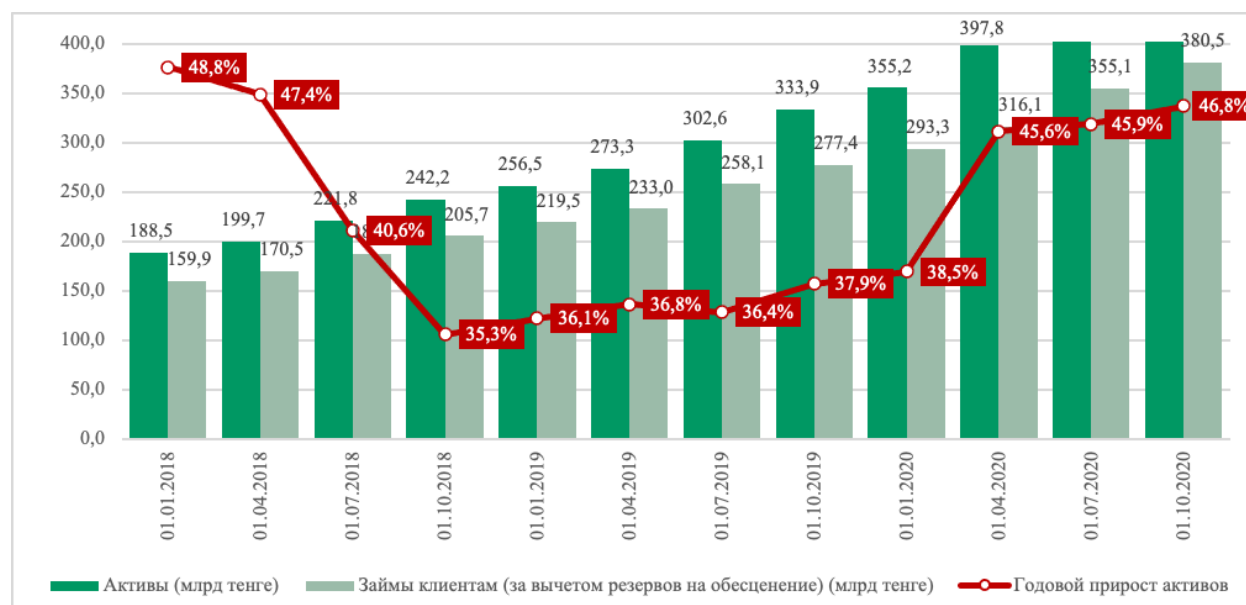
Млн тенге

Наименование статьи	01.01.2020 г.	01.04.2020 г.	01.07.2020 г.	01.10.2020 г.
Доходы	98 588	32 114	64 420	96 234
Прирост, % к аналогичному показателю предыдущего года	33,0%	34,3%	44,2%	34,6%
Чистая прибыль	23 165	7 734	10 716	15 901
Прирост, % к аналогичному показателю предыдущего года	38,8%	50,4%	-0,4%	-9,7%

Привести сравнительный анализ показателей доходности по Эмитенту не представляется возможным, так как осуществление микрофинансовой деятельности было начато Эмитентом в июле 2020 года, в связи с чем сопоставимые данные отсутствуют.

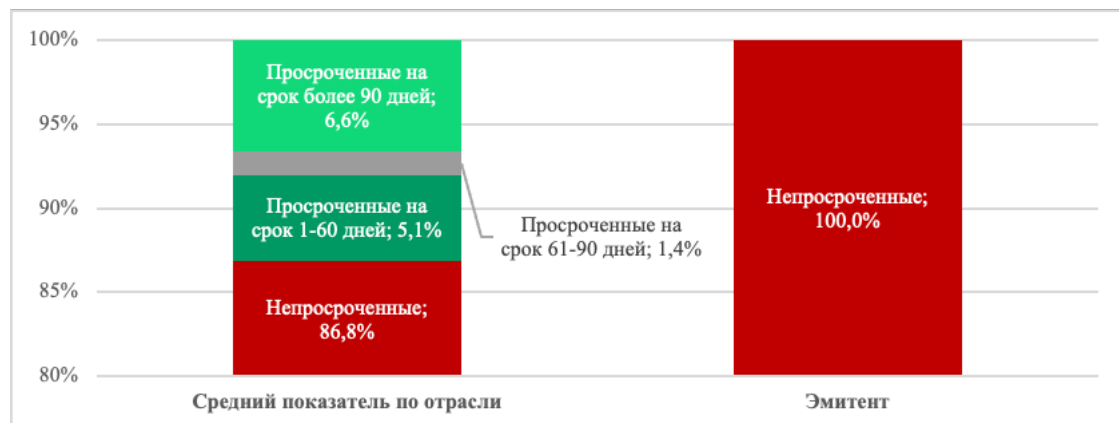
Ссудный портфель микрофинансовых организаций Казахстана (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 1 января 2020 года составил 293 336 млн тенге (82,6% от суммы активов), а на 1 октября 2020 года – 380 516 млн тенге (77,6%). По Эмитенту данный показатель составляет 44 млн тенге или 48,1% от суммы активов.

Динамика активов и ссудного портфеля, млрд тенге



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Ниже приведены данные о структуре совокупного по всем МФО ссудного портфеля в разрезе по наличию просроченных займов и сроков такой просрочки. Здесь необходимо отметить, что в ссудном портфеле Эмитента отсутствуют займы, по которым имеется просрочка:



Источник: данные Национального Банка Республики Казахстан на 01.10.2020 г. и данные Эмитента

Прогноз в отношении будущего развития отрасли

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. Как уже было приведено выше, за 2017 – 2019 годы сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 41,1% в год.

С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций и, как реакция рынка на спрос, рост числа микрофинансовых организаций. Стоит отметить, что рынок микрофинансовых организаций находится на контроле государства. Кроме того, с 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования АФР.

Вместе с тем рынок получил новые возможности. К примеру, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с восьмитысячекратного размера МРП до двадцатитысячекратного МРП. Таким образом, микрофинансовые организации могут предоставлять микрокредиты до 55,6 млн тг, что позволит вовлечь в сферу микрокредитных услуг субъекты среднего и крупного бизнеса.

Изменения в законодательстве позволили микрофинансовым организациям с начала 2020 года внедрить новые для сектора услуги. Так, помимо предоставления микрокредитов, организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность, могут инвестировать собственные активы в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, осуществлять лизинговую деятельность, факторинговые и форфейтинговые операции, предоставлять микрокредиты электронным способом, осуществлять функции платежного агента и платежного субагента, а также агента системы электронных денег, и т. п. Кроме того, микрофинансовые организации могут осуществлять деятельность в форме акционерного общества, выпускать ценные бумаги и облигации. Учитывая требуемые для этого инвестиции, предположительно, воспользоваться этими дополнительными возможностями и опциями смогут только крупные или средние микрофинансовые организации.

Описанные изменения позволят микрофинансовым организациям выйти на качественно новый уровень. Возможность осуществлять деятельность в форме акционерного общества и выпускать ценные бумаги — в том числе облигации — будет способствовать решению проблем фондирования микрофинансовых организаций, а также окажет влияние на приток инвестиций в сектор микрокредитования.

Выдача микрокредитов в электронном формате, в свою очередь, позволит расширить доступность получения кредитов, что в дальнейшем поспособствует росту ссудного портфеля микрофинансовых организаций.

Если эмитент входит в группу компаний, необходимо раскрыть структуру этой группы, основные направления ее деятельности и место эмитента в данной группе

Эмитент не является участником какой-либо группы компаний.

25. Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента или о попытках эмитента поглотить другую организацию

За период с даты государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица по дату составления настоящего инвестиционного меморандума попытки третьих лиц поглотить Эмитента не предпринимались. Также в течение указанного периода Эмитентом не предпринимались попытки поглотить другую организацию.

26. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые могут оказать существенное влияние на его деятельность

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют контракты и/или соглашения, заключенные Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента.

27. Сведения об основных капитальных вложениях эмитента за период фактического существования

Доля основных средств и нематериальных активов в совокупных активах Эмитента незначительна, так как специфика деятельности Эмитента позволяет не осуществлять существенных капитальных вложений. Так на 30 сентября 2020 года она составляет 3,9%. Основные средства Эмитента включают компьютерное оборудование, мебель и прочие основные средства производственного назначения, и программное обеспечение.

28. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности

Позитивные факторы:

- получение доступа к данным кредитного бюро с 1 января 2020 года, что позволяет микрофинансовым организациям более точно проводить оценку кредитоспособности заемщика;
- увеличение максимального «порогового» значения выдаваемого микрокредита;
- получение возможности инвестирования собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
- получение возможности привлекать заемные средства через облигации, что расширяет возможности финансирования своей деятельности;
- длительный период получения займа в традиционных финансовых организациях, если сумма превышает уровень стандартного потребительского займа;
- отсутствие для заемщика обязательств и расходов по страхованию своей ответственности по займу (по сравнению с банковскими займами).

Негативные факторы:

- девальвация казахстанского тенге, произошедшая в марте 2020 года, вследствие которой снизилась покупательская способность населения;
- растущий уровень конкуренции на рынке микрокредитования;
- установление коэффициента долговой нагрузки заемщиков;
- увеличение риска ненадлежащего выполнения заемщиками своих обязательств по полученным микрокредитам в связи с макроэкономическими процессами, возникшими в экономике Казахстана и мировой экономике в начале 2020 года

29. Деятельность эмитента по организации продажи своих услуг

Эмитент продвигает свои услуги по следующим направлениям:

- СМИ;
- корпоративный вебсайт;
- социальные сети;
- агентская сеть;
- наружная реклама.
- интернет реклама.

30. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента:

1) Сезонность деятельности эмитента, виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе эмитента:

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

2) Доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах), поставляемых (оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции:

Эмитент не осуществляет импорт сырья, работ и/или услуг, а также не осуществляет экспорт своих услуг.

3) Договоры и обязательства эмитента:

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют сделки (несколько взаимосвязанных сделок), которая (которые) должна быть совершена (должны быть совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, на сумму 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

4) Будущие обязательства

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют будущие обязательства, превышающие 10 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на указанную дату, которые могут оказать влияние на деятельность Эмитента или его финансовое состояние.

5) Сведения об участии эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента либо наложение на него денежных и иных обязательств на сумму 1000 МРП и более.

За период с даты государственной регистрации Эмитента по дату составления настоящего инвестиционного меморандума на Эмитента и его должностных лиц не налагались административные санкции.

31. Факторы риска

Отраслевые риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Эмитента, возникают при

осуществлении деятельности на внутреннем рынке. Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на микрокредитном рынке;
- изменение кредитоспособности клиентов в сторону ухудшения;
- изменение спроса на услуги Эмитента под влиянием ухудшения общей макроэкономической конъюнктуры;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением активности на микрокредитном рынке.

Риски, связанные возможным изменением цен на услуги эмитента

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на микрокредитном рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и увеличением стоимости фондирования, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам Эмитента. Эмитент оценивает влияние данного риска на свою деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам как невысокое. С целью сдерживания уровня данного риска Эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и снижению стоимости фондирования.

Финансовые риски

Деятельность Эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся:

- кредитный риск;
- валютный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением курса обмена иностранных валют);
- процентный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением процентных ставок);
- рыночный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты).

Деятельность Эмитента подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Эмитентом. Неспособность клиентов своевременно выполнять свои обязательства перед Эмитентом может привести к увеличению дебиторской задолженности и возникновению сомнительной задолженности, и необходимости начисления резерва, что приведет к уменьшению чистой прибыли. Эмитент на регулярной основе проводит анализ деятельности клиентов для целей снижения данного риска. Кроме того, в соответствии с правилами, регулирующими деятельность Эмитента, Эмитент осуществляет выдачу только обеспеченных займов, что снижает вероятность убытков в результате неплатежеспособности Эмитента.

Валютный риск связан с возможной волатильностью курса тенге по отношению к иностранной валюте, который влияет на исполнение возможных обязательств Эмитента, выраженных в иностранной валюте. Данный риск Эмитент оценивает, как очень низкий, так как не осуществляет операций с иностранной валютой.

Деятельность Эмитента подвержена процентному риску, который управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства Эмитент планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой рентабельностью. В связи с этим рост процентных ставок в краткосрочной перспективе не должен существенно повлиять на платежеспособность Эмитента.

Эмитент может подвергаться рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым, долевым и производным финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен. При этом на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет открытой позиции по вышеуказанным финансовым инструментам. Эмитент оценивает данный риск как незначительный.

Финансовым рискам наиболее подвержены обязательства Эмитента (займы, кредиторская задолженность), а также отдельные активы Эмитента (выданные микрокредиты). Вероятность возникновения финансовых рисков оценивается Эмитентом как незначительная, так как Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние Эмитента.

Риски, связанные с возникновением эмитента убытков вследствие неспособности эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме

Деятельность Эмитента незначительно подвержена рискам, связанным с возникновением у Эмитента убытков вследствие неспособности Эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств. За счет большого количества выданных микрокредитов (хорошая диверсификация) и сбалансированности активов и обязательств Эмитента по срокам погашения осуществляется эффективное управления данным типом риска.

Правовой риск

Эмитент определяет правовой риск, как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- изменения законодательства Республики Казахстан;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не осуществляет лицензируемых видов деятельности. При этом, учитывая изменения в законодательство, регулирующее деятельность микрофинансовых организаций, в отношении лицензирования деятельности микрофинансовых организаций, которые должны вступить в действие с начала 2021 года, Эмитент проводит подготовительную работу по поддержанию своих показателей будущим требованиям по отношению к лицензиатам. По этой причине Эмитент предполагает, что внесенные изменения и вступление их в силу не окажет негативного влияния на его деятельность. Данная оценка строится с учетом уже имеющейся организации работы Эмитента и внутреннего контроля над ее результатами и их соответствия нормативным требованиям.

Риск несоблюдения Эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- нарушение Эмитентом, клиентами или контрапартнерами условий заключенных сделок;

- несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат – обращение в судебные органы для их урегулирования.)

Риск допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах) определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности вследствие действий работников или органов управления Эмитента;
- несоответствие внутренних документов Эмитента законодательству Республики Казахстан;
- несоблюдение законодательства Республики Казахстан, в том числе по идентификации и изучению контрапартнеров, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты);
- недостаточная проработка правовых вопросов при разработке и внедрении новых услуг и условий проведения операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

Правовой риск оценивается Эмитентом как низкий, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Риск потери деловой репутации

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, так как в целях поддержания деловой репутации Эмитент будет:

- обеспечивать исполнение договорных обязательств Эмитента с его контрагентами;
- осуществлять контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам;
- проходить ежегодный аудит;
- осуществлять мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;
- контролировать соблюдение законодательства об организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- контролировать соблюдение сотрудниками норм корпоративной этики.

Стратегический риск

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в ненадлежащем или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и

организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, так как в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включая в себя текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение коррективов под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте. Эмитент оценивает уровень стратегического риска как незначительный.

Операционный риск

В деятельности Эмитента существует риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников Эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий.

Эмитент оценивает уровень операционного риска как невысокий. При этом эффективное управление данным видом риска является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Другая существенная информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент

Другая информация отсутствует.

Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

В связи с тем, что государственная регистрация Эмитента в качестве юридического лица произведена в течение 2020 года, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не проводил аудит своей финансовой отчетности. Все данные, приведенные в настоящем разделе, являются неаудированными и составлены на основе неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента, составленной на 30 сентября 2020 года.

32. Финансовая отчетность эмитента

Тыс. тенге

Отчет о финансовом положении	
Наименование	30 сентября 2020 года (не аудировано)
АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	9 625
Вклады в банках	32 846
Займы клиентам	44 298
Основные средства и нематериальные активы	3 602
Прочие активы	1 672
Итого активов	92 043
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиторская задолженность	119
Прочие обязательства	981
Итого обязательств	1 100
КАПИТАЛ	
Уставный капитал	100 000
Непокрытый убыток	- 9 057
Итого капитал	90 943
Итого обязательств и капитала	92 043

Тыс. тенге

Отчет о совокупном доходе	
Наименование	За период с 9 июня 2020 года по 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Процентные доходы	2 031
Операционные расходы	- 10 900
Чистый операционный убыток	- 8 869
Создание резерва под обесценение	- 16
Прочие расходы	- 8
Убыток до налога на прибыль	- 8 893
Расход по налогу на прибыль	- 164
Чистый убыток	- 9 057
Итого совокупный убыток	- 9 057

Тыс. тенге

Отчет о движении денежных средств	
Наименование	За период с 9 июня 2020 года по 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности	
Погашение займов клиентами	5 300
Поступление вознаграждений	1 077
Авансы полученные	240
Прочие поступления	95
Приток денежных средств от операционной деятельности	6 712
Выдача займов клиентам	- 48 920
Пополнение вкладов в банках	- 32 751
Выплаты по заработной плате	- 5 636
Платежи поставщикам за товары и услуги	- 4 645
Платежи в бюджет	- 1 297
Прочие выплаты	- 67
Отток денежных средств от операционной деятельности	- 93 316
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	- 86 604
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	
Приобретение основных средств и нематериальных активов	- 3 771
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	- 3 771
Движение денежных средств от финансовой деятельности	
Оплата уставного капитала	100 000
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	100 000
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	9 625
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 625

Тыс. тенге

Отчет об изменениях в капитале			
Наименование	Уставный капитал	Непокрытый убыток	Итого капитала
Сальдо на 9 июня 2020 года (не аудировано)	-	-	-
Увеличение уставного капитала	100 000	-	100 000
Совокупный доход	-	- 9 057	- 9 057
Сальдо на 30 сентября 2020 года (не аудировано)	100 000	- 9 057	90 943

33. Нематериальные активы

По состоянию на 30 сентября 2020 года 100% нематериальных активов составляет программное обеспечение.

Тыс. тенге

Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Накопленный износ	Балансовая стоимость на 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Программное обеспечение	1 392	93	1 299
Итого	1 392	93	1 299

34. Основные средства

Тыс. тенге

Основные средства	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 30 сентября 2020 года (не аудировано)	Процент износа, %
Машины и оборудование	2 122	72	2 050	3,4%
Прочие	257	4	253	1,6%
Итого	2 379	76	2 303	-

Информация о переоценке основных средств Эмитента

Переоценка основных средств в течение периода фактического существования Эмитента не проводилась.

35. Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 30 сентября 2020 года у Эмитента отсутствует незавершенное капитальное строительство.

36. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы

По состоянию на 30 сентября 2020 года у Эмитента отсутствуют инвестиции, учитываемые методом долевого участия.

К другим финансовым активам Эмитента можно отнести банковские депозиты, размещенные Эмитентом в АО «Bank RBK» на сумму 100 тыс. тенге с годовой ставкой вознаграждения 8,2% и в АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 32 746 тыс. тенге с годовой ставкой вознаграждения 5,3%. Оба банковских вклада открыты на срок 12 месяцев. По состоянию на 30 сентября 2020 года балансовая стоимость депозита, размещенного в АО «Банк ЦентрКредит» включает начисленный процентный доход на сумму 95 тыс. тенге.

Стратегия развития деятельности Эмитента не предполагает формирования финансовых активов за счет приобретения долей участия в уставных капиталах других организаций. Приобретение других финансовых активов не является целью деятельности для Эмитента, но может рассматриваться в рамках обеспечения и развития основной его деятельности.

37. Кредиты клиентам

Эмитент осуществляет выдачу займов только в тенге, средневзвешенная номинальная ставка вознаграждения по которым составляет 42,0% (в диапазоне от 49% до 56% годовых) и эффективная ставка – 52%. Все займы, выданные Эмитентом и не погашенные по состоянию на 30 сентября 2020 года, являются обеспеченными залоговым имуществом.

Описание заемщика	Виды услуг, оказываемых Эмитентом	Сумма основного долга указанного заемщика, тыс. тенге	Доля заемщика от общей суммы выданных микрозаймов
Заемщик 1: физическое лицо, резидент РК	Предоставление микрозайма	5 000	11%
Заемщик 2: физическое лицо, резидент РК	Предоставление микрозайма	7 000	16%
Заемщик 3: физическое лицо, резидент РК	Предоставление микрозайма	7 500	17%

Динамика кредитного портфеля

По состоянию на 30 сентября 2020 года все заемщики Эмитента являются физическими лицами, получившими потребительский кредит, выданными на срок до трех лет.

Качество кредитного портфеля

Основными критериями оценки кредитов клиентам являются:

- финансовое положение заемщика;
- качество обслуживания долга заемщиком.

Разработка, актуализация и контроль соблюдения ограничений на кредитный риск осуществляется управляющим директором Эмитента. При оценке уровня риска по всем активам, подверженным кредитному риску, применяется портфельный подход, когда оценка уровня риска производится по пулу однородных кредитов, объединенных в портфели, без анализа отдельно взятых ссуд (индивидуальный подход). Основопологающий критерий объединения кредитов в один портфель – продукт, в рамках которого они предоставлены: (1) потребительский займ физическим лицам, (2) займ, предоставленный представителям малого и среднего бизнеса.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая стоимость на 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Непросроченные	44 298
Просроченные на срок 1-60 дней	-
Просроченные на срок 61-90 дней	-
Просроченные на срок более 90 дней	-
Итого основной долг	44 298

Наименование	Балансовая стоимость на 30 сентября 2020 года (не аудировано)
NPL 90+ ²	0,0%

38. Средства в банках и других финансовых организациях

Денежные средства Эмитента на сумму 9 625 тыс. тенге размещены в банковском счете Эмитента, открытом в АО «Народный банк Казахстана». Проценты по данному размещению не начисляются.

Также Эмитентом открыты банковские вклады в банках АО «Bank RBK» и АО «Банк ЦентрКредит», информация о которых приведена в пункте 36 настоящего инвестиционного меморандума.

Описание инструментов, которые являются предметом операций «обратного» репо

По состоянию на 30 сентября 2020 года Эмитент не осуществлял операций «обратного» репо.

39. Средневзвешенная доходность в годовом измерении за период фактического существования эмитента отдельно по финансовым активам, выданным ссудам, прочим доходным активам

Наименование	За период с 9 июня 2020 года по 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	-
Вклады в банках	5,3%
Займы клиентам (эффективная годовая ставка)	52,0%
Общая средневзвешенная доходность по всем финансовым активам, % годовых	32,12%

40. Уставный капитал

По состоянию на 30 сентября 2020 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 100 000 тыс. тенге и 90 943 тыс. тенге соответственно.

При первичной государственной регистрации Эмитента его учредители, указанные в пункте 12 настоящего инвестиционного меморандума, осуществили взносы в уставный капитал Эмитента в размере:

Полное наименование	Сумма взноса, тыс. тенге	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Артыков Батыр Амирович	70 000	70%
Айтжанов Султан Едилгалиевич	15 000	15%
Жангельдин Ергали Болатович	15 000	15%

В период фактического существования Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своим участникам путем выплаты дивидендов.

² Доля микрокредитов, просроченных на более 90 дней в совокупном кредитном портфеле.

41. Средства банков и других организаций

За период с даты первичной государственной регистрации по 30 сентября 2020 года Эмитент не привлекал средства банков и других организаций.

Заключенные сделки «прямого» репо по состоянию на 30 сентября 2020 года у Эмитента также отсутствуют.

42. Депозиты клиентов

Эмитент не привлекает депозиты.

43. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента.

Эмитент ранее не выпускал долговые ценные бумаги.

44. Анализ финансовых результатов эмитента

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	За период с 9 июня 2020 года по 30 сентября 2020 года (не аудировано)	
	Сумма	Доля в доходах
Процентные доходы по займам клиентов	938	46,2%
Процентные доходы по вкладам	1 093	53,8%
Итого	2 031	100,0%

Операционные расходы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	За период с 9 июня 2020 года по 30 сентября 2020 года (не аудировано)	
	Сумма	Доля в расходах
Заработная плата	6 948	63,7%
Разработка и внедрение программ	820	7,5%
Налоги и отчисления по заработной плате	733	6,7%
Ремонт и обслуживание основных средств	495	4,5%
Проверка заемщиков	451	4,1%
Расходы на рекламу	268	2,5%
Расходы по амортизации	169	1,6%
Комиссия банков	141	1,3%
Услуги почты и связи	110	1,0%
Страхование	8	0,1%
Прочие	757	6,9%
Итого	10 900	100,0%

Основные факторы, которые оказывали существенное влияние на доходы и расходы эмитента в течение рассматриваемого периода, а также краткое описание политики эмитента, направленной на повышение прибыльности его деятельности

За период фактического существования Эмитента статьями доходов являются процентные доходы от основной деятельности и процентные доходы по банковским вкладам (46,2% и 53,8% от валового дохода Эмитента соответственно). Эмитент признает доходы по методу эффективной процентной ставки. Данная структура является достаточно адекватной, учитывая то, что микрофинансовая деятельность была начата Эмитентом только в июле 2020 года.

Для снижения кредитного риска Эмитент предусматривает выдачу только обеспеченных займов, что сужает круг заемщиков, но при этом обеспечивает Эмитенту контроль над кредитным риском. При этом оценка Эмитентом емкости спроса со стороны заемщиков, готовых предоставить обеспечение по привлекаемому займу, показывает, что уровень такого спроса достаточен для эффективного осуществления Эмитентом своей деятельности.

Расходы Эмитента складываются из операционных расходов, которые на 30 сентября 2020 года составляют 98,3% от всех расходных статей в отчете о совокупном доходе Эмитента. Данный факт, а также наличие убытка по состоянию на 30 сентября 2020 года, является адекватным для компании на начальной стадии осуществления своей деятельности.

Повышение прибыльности своей деятельности Эмитент планирует в двух направлениях: (1) увеличение уровня доходов за счет расширения своей деятельности, в том числе за счет средств, которые планируется привлечь за счет размещения Облигаций, и (2) снижение расходной части.

При этом необходимо отметить, что первое направление ограничено максимальным «потолком» годовой эффективной процентной ставки в размере 56%, установленным государственным уполномоченным органом. Учитывая то, что на дату составления настоящего инвестиционного меморандума средневзвешенная эффективная ставка по займам, выданным Эмитентом, составляет 52%, пространство для увеличения прибыльности бизнеса только за счет увеличения доходности по займам ограничено. В этой связи, а также учитывая оцениваемые Эмитентом показатели рентабельности и ликвидности, приведенные в пункте 45 настоящего инвестиционного меморандума, Эмитент проводит работу по увеличению доходов за счет расширения деятельности на базе заемных средств. В этой связи решение по привлечению инвесторов через размещение Облигаций является наиболее эффективным для Эмитента.

Одновременно с этим Эмитент проводит работу по снижению операционных расходов за счет полной автоматизации работы системы кредитного скоринга, передачи части функций на аутсорсинг. Кроме того, в течение 2021 года Эмитент планирует дальнейшее масштабирование объемов деятельности, что должно привести к увеличению эффективности операционных расходов.

45. Коэффициенты

Принимая во внимание то, что Эмитент начал осуществление микрофинансовой деятельности 24 июля 2020 года, по состоянию на 30 сентября 2020 года отсутствуют достаточные данные для расчета коэффициентов, которые характеризуют эффективность его деятельности. К числу таких коэффициентов относятся показатели рентабельности активов и собственного капитала Эмитента. В рамках прогнозирования и последующего контроля своей операционной деятельности, в том числе с целью обоснованного управления капиталом (собственным и заемным), Эмитентом проводится перспективная оценка указанных показателей на базе графиков поступления денежных средств по выданным займам. Если исходить из планируемого Эмитентом финансирования своей основной деятельности за счет полного размещения Облигаций, то есть выдаче всех привлеченных средств в виде микрозаймов под залог автотранспортных средств, то по итогам 12 календарных месяцев ROA Эмитента составит 16, а ROE 50. Это говорит о том, что привлечение заемных средств Эмитентом для финансирования основной деятельности

при сохранении разумного баланса между собственными и заемными средствами, позволяет Эмитенту повышать эффективность собственных ресурсов компании.

Помимо указанного, основной задачей органов управления Эмитента в отношении управления капиталом является обеспечение непрерывности деятельности и максимизация прибыли участников Эмитента посредством поддержания оптимального соотношения собственных и заемных средств, а также качества кредитного портфеля.

46. Исполнение пруденциальных нормативов

Ниже приведены сведения об исполнении Эмитентом пруденциальных нормативов, установленных для микрофинансовых организаций Республики Казахстан, которые указаны на основе данных, размещенных на сайте Национального Банка Республики Казахстан. Сведения приведены только по состоянию на 1 октября 2020 года, так как Эмитент был включен в реестр микрофинансовых организаций 24 июля 2020 года.

Наименование показателя	На 1 октября 2020 года	
	Значение	Выполнение норматива
Оплаченный уставный капитал, в тыс. тенге (мин. размер 30 млн тенге)	100 000	Да
Расчетный собственный капитал, в тыс. тенге (мин. размер 30 млн тенге)	90 943	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	0,988	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	0,084	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k_3 \leq 10$)	0,012	Да

47. Краткий анализ денежных потоков Эмитента за период фактического существования

Как демонстрирует приведенный ниже отчет о движении денежных средств Эмитента за период с даты его государственной регистрации по 30 сентября 2020 года основные операции сконцентрированы в операционной деятельности. Это объясняется тем, что в течение указанного периода Эмитент не осуществлял финансовой деятельности, кроме формирования своего уставного капитала, и, как уже было указано выше, с учетом специфики своей деятельности может не иметь в активах основных средств в виде зданий, сооружений, оборудования и других активов данной категории, может не осуществлять капитальных вложений, приобретать доли в уставных капиталах других организаций.

Поступления и выбытия от операционной деятельности формируются по основной деятельности Эмитента и основными факторами, влияющими на данные потоки, являются объемы выдачи Эмитентом займов и способность заемщиков обслуживать данные займы вовремя, что является предметом особого контроля Эмитента при оценке заемщика и предоставляемого им обеспечения.

Тыс. тенге

Отчет о движении денежных средств	
Наименование	За период с 9 июня 2020 года по 30 сентября 2020 года (не аудировано)
Движение денежных средств от операционной деятельности	
Погашение займов клиентами	5 300
Поступление вознаграждений	1 077
Авансы полученные	240
Прочие поступления	95
Приток денежных средств от операционной деятельности	6 712
Выдача займов клиентам	- 48 920
Пополнение вкладов в банках	- 32 751
Выплаты по заработной плате	- 5 636
Платежи поставщикам за товары и услуги	- 4 645
Платежи в бюджет	- 1 297
Прочие выплаты	- 67
Отток денежных средств от операционной деятельности	- 93 316
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	- 86 604
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	
Приобретение основных средств и нематериальных активов	- 3 771
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	- 3 771
Движение денежных средств от финансовой деятельности	
Оплата уставного капитала	100 000
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	100 000
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	9 625
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 625

48. Выданные гарантии

Эмитент не выдавал гарантии по обязательствам третьих сторон.

49. Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента

Иная существенная информация, касающаяся деятельности Эмитента, в том числе его возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий, отсутствует.

Генеральный директор
ООО «МФО «Кредит Time»



Айтжанов С. Е.

М.П.

Приложение 1. Сведения об аффилированных лицах Эмитента

ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА				
№	Фамилия, имя, отчество полностью (при его наличии)	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Страна места жительства
1	Артыкова Сайма Айгалиевна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
2	Тлюмагамбетова Гульмира Серикбаевна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
3	Артыкова Камила Батыр кызы	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Германия
4	Батыр Аружан Батыр кызы	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
5	Байтуганова Лейла Амировна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
6	Тлюмагамбетов Серикбай Якиевич	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
7	Тлюмагамбетова Гульшара Серикбаевна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
8	Айтжанова Марзия Батргазовна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
9	Айтжанова Айгерим Едылгалиевна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
10	Берниязова Айгерим Асылжановна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
11	Еділғали Шыңғыс Сұлтанұлы	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
12	Берниязов Асылжан Максатович	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
13	Берниязова Калима Хабиббуловна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
14	Берниязов Дархан Асылжанович	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
15	Жангельдина Зейнегуль Жанабаевна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
16	Жангельдин Болат	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
17	Узакпаева Гульжан Мажитовна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
18	Жангельдина Каусар Ергалиевна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан
19	Отеева Динара Болатовна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Республика Казахстан

ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА							
№	Фамилия, имя, отчество полностью (при его наличии)	Основания для признания аффилированности		Дата появления аффилированности	Страна места жительства		
20	Жангельдина Гульнара Болатовна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО		09.06.2020	Республика Казахстан		
21	Узакпаева Кулянда Нигметовна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО		09.06.2020	Республика Казахстан		
22	Узакпаев Мажит	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО		09.06.2020	Республика Казахстан		
23	Алтай Айжан Мажитовна	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО		09.06.2020	Республика Казахстан		
24	Узакпаев Айтжан Мажитович	подпункт 2) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО		09.06.2020	Республика Казахстан		
25	Баймагамбетов Марлен Багланович	подпункт 10) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО		09.06.2020	Республика Казахстан		
ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА							
№	Полное наименование	Место нахождения	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Фамилия, имя, отчество (при его наличии) первого руководителя	Дата государственной регистрации	Участники, владеющие десятью и более процентами долей участия в уставном капитале
1	Товарищество с ограниченной ответственностью «БАТЫС БИО ТЕХНО»	Актюбинская область, Алгинский район, Бескоспинский сельский округ, село Есет Батыр Кокиулы, улица А.Молдагуловой, здание 1, почтовый индекс 030209	подпункт 5) пункта 2 статьи 12-1 Закона о ТОО	09.06.2020	Артыков Батыр Амирович	01.03.2018	Артыков Батыр Амирович - 20% Баймагамбетов Марлен Багланович – 80%