



CREDIT TIME

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

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 августа 2023 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 июня 2023 года

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения второго выпуска облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Кредит Тиме» (далее – «**Эмитент**») 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. Второй выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы Эмитента зарегистрирован Республиканским государственным учреждением «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка» 04 августа 2023 года со следующими параметрами:

- номинальная стоимость одной облигации: 1000,00 (одна тысяча) тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% (двадцать процентов) годовых;
- периодичность выплаты купонного вознаграждения: 4 раза в год;
- срок обращения: 5 (пять) лет с обязательством Эмитента выкупить облигации по желанию держателя облигаций по истечении трех лет владения облигациями;
- количество объявленных облигаций: 3 000 000 (три миллиона) штук;
- объем выпуска облигаций: 3 000 000 000 (три миллиарда) тенге.

Результаты размещения предыдущих выпусков облигаций Эмитента

В декабре 2020 года и июне 2021 года в официальный список Биржи были включены два выпуска облигаций Эмитента, один из которых номинирован в тенге, а другой – в долларах США. Данные выпуски были размещены в размере, необходимом Эмитенту в рамках своего финансового плана: первый выпуск на сумму 469 млн тенге, второй выпуск – 418 тыс. долларов США. Размещение осуществлялось среди инвесторов, знакомых со спецификой работы рынка микрофинансовых услуг. Вышеуказанные выпуски полностью погашены в срок, просрочек при погашении не допускались.

Также в январе 2023 г. компания осуществила первый выпуск облигаций, в рамках второй облигационной программы, номинированный в тенге, в рамках которого по состоянию на 01.08.2023 г. привлечено – 847 млн. тенге.

Все привлеченные средства были использованы исключительно на выдачу микрокредитов. Кредитные средства выдавались под залог автотранспортных средств и недвижимого имущества в регионах присутствия Эмитента, а именно в городах Актобе, Тараз и Астана. Инвестиции позволили Эмитенту осуществить больший охват клиентов и увеличить объемы бизнеса. Обслуживание облигаций Эмитентом осуществляется в сроки, установленные проспектами.

В нижеуказанной таблице отражено, какой положительный эффект оказали предыдущие размещения и как отразились на основных финансовых показателях Эмитента:

Финансовые показатели	Тыс. тенге		
	На 30 июня 2023 года	На 30 июня 2022 года	Прирост показателей 2023 года к 2022 году
Активы	1 250 146	1 089 362	14%
Ссудный портфель	1 166 068	877 072	33%
Процентные доходы	218 914	144 807	51%

Организация второго выпуска облигаций в рамках второй облигационной программы:

Принимая во внимание положительный для Эмитента и его инвесторов эффект от размещения предыдущих выпусков облигаций, Эмитентом было принято решение о втором выпуске облигаций в рамках второй облигационной программы. В данном случае Эмитентом предусмотрен аналогичный срок обращения с первым выпуском в рамках второй облигационной программы – 5 лет с предоставлением возможности выкупа облигаций Эмитентом по требованию держателей облигаций по истечении трех лет владения облигациями, что в большей степени отвечает финансовому плану Эмитента с точки зрения поддержания его финансовой устойчивости.

В качестве потенциальных инвесторов Эмитент, так же, как и при предыдущих размещениях, рассматривает инвесторов, имеющих опыт инвестирования в долговые ценные бумаги и знакомых со спецификой работы микрофинансового сектора. Кроме того, Эмитент предполагает, что размещение будет проводиться не одновременно, а траншами в течение периода, который позволит при размещении облигаций контролировать показатели левереджа и финансовой устойчивости Эмитента.

Целевым назначением денежных средств, которые Эмитент планирует привлечь в результате размещения облигаций второго выпуска в рамках второй облигационной, является исключительно финансирование основной деятельности Эмитента по выдаче микрокредитов.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 августа 2023 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом 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 аудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за шесть месяцев 2023 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. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять собственное решение об инвестировании. Также настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента.

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

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

Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	7
1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма	7
2. Регистрационные данные Эмитента	7
3. Юридический и фактический адреса	7
4. История образования и деятельности Эмитента	7
5. Сведения о филиалах и представительствах Эмитента	9
6. Виды деятельности эмитента	9
7. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам	12
8. Сведения о лицензиях, разрешениях Эмитента	12
9. Сведения об участии Эмитента в уставном капитале других юридических лиц	13
10. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах	13
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА	14
11. Структура органов управления эмитента	14
12. Сведения об участниках Эмитента	15
13. Исполнительный орган эмитента	15
14. Информация об иных органах Эмитента	16
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	17
15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент	17
16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента	24
17. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	24
18. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	25
19. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к Эмитенту	25
20. Факторы риска	25
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ	29
21. Сведения о банках, которые оказывали Эмитенту финансовые услуги	29
22. Сведения об аудиторских организациях	29
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	30
23. Финансовая отчетность Эмитента	30
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	33
АКТИВЫ	33
24. Основные средства и инвестиционная недвижимость	33
25. Нематериальные активы	33
26. Финансовые активы	33
27. Займы выданные	34
28. Торговая и прочая дебиторская задолженность	34
29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады	35
30. Прочие активы	35
ПАССИВЫ	35
31. Уставный капитал	35
32. Сформированные резервы	36
33. Займы полученные	36
34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента	36
35. Кредиторская задолженность	37
36. Прочие обязательства	37
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	37
37. Процентные доходы Эмитента	37
38. Процентные расходы Эмитента	38
39. Расходы по реализации услуг	38
40. Административные расходы	39
41. Прочие доходы и расходы	39
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	40

42. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов.....	40
43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля	40

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

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

У Эмитента отсутствуют факты изменения полных или сокращенных наименований. Также Эмитент не создавался в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

2. Регистрационные данные Эмитента

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 09 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.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента – 200640010377. Государственная перерегистрация Эмитента не производилась.

3. Юридический и фактический адреса

Юридическим и фактическим адресом Эмитента является: Республика Казахстан, Актюбинская область, город Актобе, район Астана, улица Г. Жубановой, здание 15/1А, почтовый индекс 030000.

Телефон: +7 (707) 200-40-40.

Электронная почта: info@credittime.kz.

Корпоративный интернет-ресурс: www.credittime.kz.

4. История образования и деятельности Эмитента

Первичная государственная регистрация Эмитента была произведена 09 июня 2020 года с целью осуществления микрофинансовой деятельности. В качестве основных заемщиков Эмитент рассматривает предпринимателей, средства которым нужны на развитие бизнеса, пополнение оборотного капитала, закрытие кассовых разрывов и аналогичные нужды.

На сегодняшний момент Эмитент представлен в трех городах Казахстана: головной офис и филиал в городе Актобе, филиал в городе Тараз и филиал в городе Астана. По состоянию на 10.08.2023 г. Эмитент осуществляет открытие второго филиала в г. Астана: взято в аренду коммерческое помещение на левом берегу, проводятся ремонтные работы и найм сотрудников. В краткосрочной перспективе эмитент планирует укрепить свои позиции в г. Астана и открыть дополнительно 2 филиала.

Выбор модели кредитования под залог автотранспортных средств и недвижимого имущества, 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.

Основными ключевыми событиями для Эмитента с момента его государственной регистрации в качестве юридического лица являются следующие:

Июль 2020 года	<p>Свою основную деятельность Эмитент начал осуществлять с 24 июля 2020 года – даты включения Эмитента в реестр микрофинансовых организаций, список которых размещается на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. В соответствии с уведомлением Управления региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков № KZ14VGY00001770 от 24 июля 2020 года Эмитенту присвоен учетный номер 04М20027.</p>
Декабрь 2020 года	<p>Первый выпуск облигаций Эмитента общей номинальной стоимостью 500 млн тенге включен в официальный список Биржи.</p>
Январь 2021 года	<p>В соответствии с изменениями в Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности», введенными в действие с 01 января 2021 года, юридические лица, осуществляющие микрофинансовую деятельность, должны обратиться в государственный уполномоченный орган за получением лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности в течение шести месяцев со дня его государственной регистрации (перерегистрации) в Государственной корпорации «Правительство для граждан» в качестве микрофинансовой организации, кредитного товарищества, ломбарда. При этом микрофинансовые организации, созданные до 2021 года, должны подать заявление на получение лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности до 1 марта 2021 года.</p> <p>В связи с введением в действие указанных изменений Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 04.21.0001.М от 28 января 2021 года. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков, срок действия лицензии не ограничен.</p>
Апрель 2021 года	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 06 апреля 2021 года была осуществлена государственная регистрация филиала Эмитента в городе Тараз. ▪ Уставный капитал Эмитента увеличен на 87 690 000 тенге.

Май 2021 года	Уставный капитал Эмитента увеличен на 9 999 530 тенге.
Июнь 2021 года	Облигации первого выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы Эмитента, общей номинальной стоимостью 2 400 000 долларов США включены в официальный список Биржи Kase.
Май 2022 года	Эмитент стал единственным участником Товарищества с ограниченной ответственностью «Ломбард «Кредит Time» (Республика Казахстан, г. Астана)
Июль 2022 года	Открытие филиала Эмитента в городе Астана.
Январь 2023 года	Облигации первого выпуска, выпущенные в пределах второй облигационной программы Эмитента, общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 тенге включены в официальный список Биржи Kase.
Февраль 2023 года	Погашены облигации первого выпуска негосударственных облигаций
Март 2023 года	Эмитент осуществил регистрацию прекращения деятельности Товарищества с ограниченной ответственностью «Ломбард «Кредит Time», единственным участником которого являлся Эмитент.
Июль 2023 года	Эмитент осуществил досрочный выкуп облигаций, выпущенных в рамках первого выпуска негосударственных облигаций в пределах первой облигационной программы

5. Сведения о филиалах и представительствах Эмитента

Наименование филиала	Дата регистрации	Юридический и фактический адрес	Ф.И.О. первого руководителя
Филиал ТОО «МФО «Кредит Time» в городе Тараз	6 апреля 2021 года	Республика Казахстан, Жамбылская область, г. Тараз, пр. Толе Би, д.38, н.п.10	Омаров Талгат Нуртазаевич
Филиал ТОО «МФО «Кредит Time» в городе Актобе	25 августа 2021 года	Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, район Астана, пр-т Абилкайыр Хана, дом 53, кв. 3	Қаржауова Жұпар Қасымқызы
Филиал ТОО «МФО «Кредит Time» в городе Астана	13 июля 2022 года	Республика Казахстан, г. Астана, район «Байконыр», улица Амангельді Иманов, дом 13, ВП 1	Елубаева Данагуль Кабдуллаевна

6. Виды деятельности эмитента

В соответствии с уставом Эмитента основной целью его деятельности является получение чистого дохода от уставной деятельности. Для достижения указанной цели основная деятельность Эмитента заключается в предоставлении микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем 20 000-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете. Сезонного характера данная деятельность не имеет.

Текущая деятельность Эмитента направлена на поддержание и дальнейшее развитие работы по микрокредитованию физических и юридических лиц под залог

автотранспортных средств, недвижимого имущества со ставкой вознаграждения, не превышающей предельную годовую эффективную ставку вознаграждения - 56%. Данный уровень предельной ставки установлен пунктом 1 статьи 5 Закона Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности» (далее – «**Закон о микрофинансовой деятельности**») и постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 декабря 2012 года № 377 «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения».

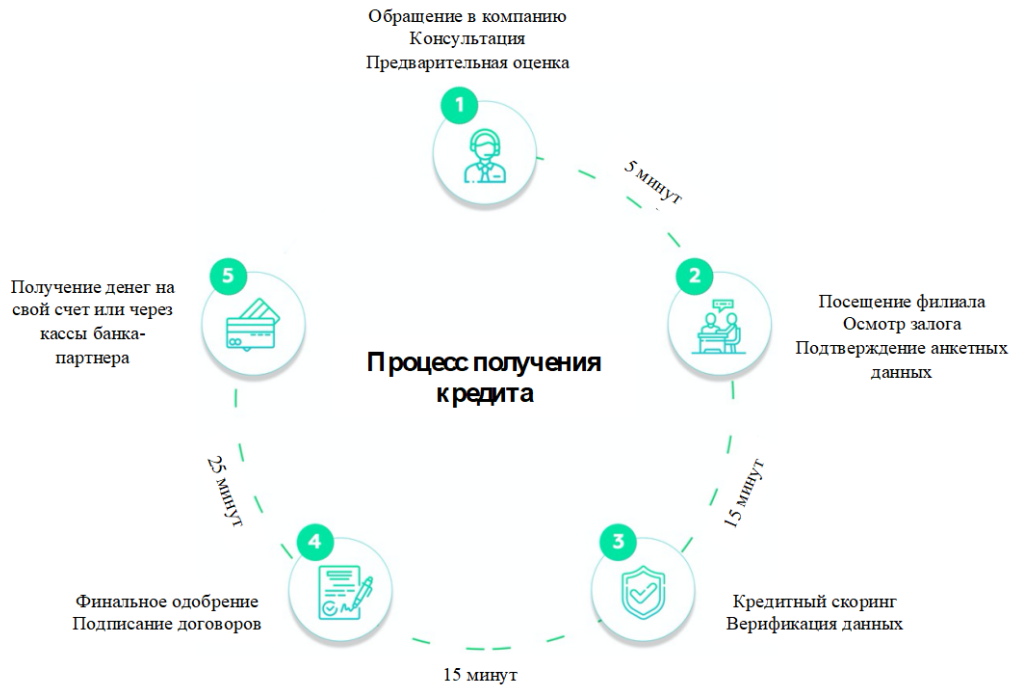
Эмитент проводит активную работу по повышению прибыльности своей основной деятельности, в том числе за счет увеличения ее абсолютных показателей. Если учитывать, что процентная доходность деятельности Эмитента ограничена максимальным «потолком» годовой эффективной процентной ставки в размере 56%, установленным государственным уполномоченным органом, ключевым направлением деятельности является увеличение кредитного портфеля за счет собственных и заемных средств. В этой связи решение по привлечению инвесторов через размещение облигаций является наиболее эффективным для Эмитента.

На сегодняшний день рынок кредитных продуктов, предлагаемых микрофинансовыми организациями достаточно широк, поэтому основными конкурентными преимуществами микрофинансовых организаций являются оперативность при принятии решения и выдачи микрокредита, доступность и удобство для заемщика в обслуживании полученного займа. Учитывая эти факторы, Эмитент в своей деятельности делает акцент на усиление следующих характеристик своих услуг:

1) увеличение скорости оформления, одобрения и выдачи микрокредита. При организации выдачи займа Эмитент проверяет данные потенциального заемщика и проводит оценку его кредитоспособности (скоринг), используя данные Товарищества с ограниченной ответственностью «Первое кредитное бюро» (ПКБ; Республика Казахстан, г. Алматы)¹, Акционерного общества «Государственное кредитное бюро»² (ГКБ; Республика Казахстан, г. Алматы), Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан 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 на суммы более стандартных беззалоговых потребительских кредитов.

¹ ТОО «Первое кредитное бюро» является коммерческой организацией и одной из крупнейших технологических компаний Казахстана с самой актуальной базой данных кредитных историй и более 40 сервисами в области предоставления данных для кредитных и некредитных процессов, статистики, а также предиктивной аналитики для финансового рынка.

² АО «Государственное кредитное бюро» является кредитным бюро с государственным участием, сто процентов голосующих акций которого принадлежит Национальному Банку Республики Казахстан.

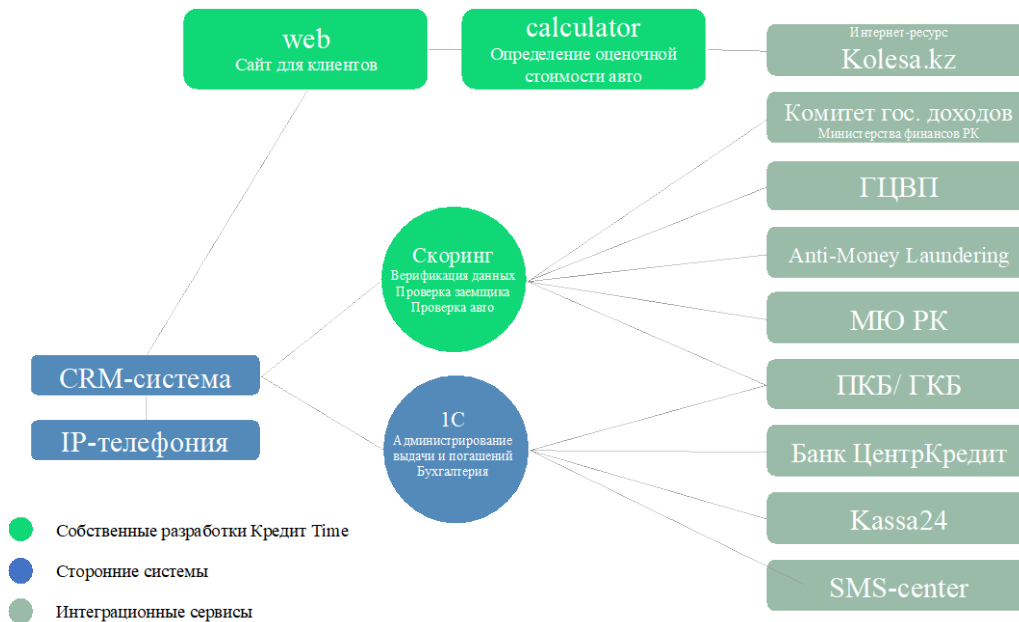


2) наличие нескольких видов графиков погашения с различными методами погашения микрокредита дает возможность выбора заемщику наиболее приемлемого для него графика. Имеется дополнительный метод погашения (метод, при котором погашение задолженности осуществляется с ежемесячным погашением вознаграждения 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.

Одновременно с этим Эмитентом запущена собственная IT-инфраструктура, которая формировалась путем разработки и внедрения самостоятельно разработанных финансовых технологий для кредитного скоринга и верификации, что позволяет Эмитенту не только масштабировать бизнес, но и снизить операционные расходы.

IT инфраструктура Эмитента с интеграцией сторонних и собственных систем



7. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитенту и/или выпущенным им ценным бумагам кредитные рейтинги не присваивались.

8. Сведения о лицензиях, разрешениях Эмитента

Как уже было указано выше, 24 июля 2020 года Эмитент был включен в реестр микрофинансовых организаций, список которых размещается на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. В соответствии с уведомлением Управления региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков № KZ14VGY00001770 от 24 июля 2020 года Эмитенту присвоен учетный номер 04M20027.

Кроме того, в связи с введением в действие с 01 января 2021 года изменений в Закон о микрофинансовой деятельности Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 04.21.0001.М от 28 января 2021 года. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков, срок действия лицензии не ограничен.

Указанные изменения в законодательство, регулирующее деятельность микрофинансовых организаций, заключались в том, что, начиная с 01 января 2021 года юридические лица, осуществляющие микрофинансовую деятельность, должны обратиться в государственный уполномоченный орган за получением лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности в течение шести месяцев со дня его государственной регистрации (перерегистрации) в Государственной корпорации «Правительство для граждан» в качестве микрофинансовой организации, кредитного товарищества, ломбарда. При этом микрофинансовые организации, созданные до 2021 года, должны подать заявление на получение лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности до 01 марта 2021 года.

9. Сведения об участии Эмитента в уставном капитале других юридических лиц

По состоянию на 01.08.2023 г. Эмитент не числится участником в других юридических лицах.

Иные юридические лица, в уставном капитале которых участвует Эмитент, отсутствуют.

10. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

С момента первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, Эмитент не участвовал в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, консорциумах.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент является членом Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана:

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 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА

11. 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 Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-І «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (далее – «**Закон о товариществах**») не предусмотрено обязательство товариществ с ограниченной ответственностью формировать данный орган, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума указанный орган Общим собранием участников Эмитента не формировался ввиду отсутствия необходимости в нем.

Общее собрание участников

Общее собрание участников Эмитента:

- утверждает годовую финансовую отчетность Эмитента;
- назначает Генерального директора, Ревизора Эмитента (в случае принятия решения о его образовании);
- 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 Эмитента 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 правил предоставления микрокредитов Эмитента;
- 6) решение об участии Эмитента в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о принудительном выкупе доли у участника Эмитента;
- 10) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Эмитента;
- 12) утверждение порядка и сроков предоставления участниками Эмитента и приобретателями долей информацией о деятельности Эмитента;
- 13) решение об одобрении заключения Эмитентом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом отчуждается (может быть отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 51 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента;
- 14) другие вопросы, которые Общее собрание участников может отнести к своей компетенции.

Генеральный директор:

- 1) без доверенности действует от имени Эмитента, представляет его интересы;
- 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/ приеме на работу, 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 предоставляемым микрокредитам, в пределах, установленных в Правилах предоставления микрокредитов Эмитента;
- 6) издает обязательные для выполнения приказы и распоряжения;
- 7) принимает решение о создании, закрытии филиалов и/или 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;
- 12) заключает от имени Эмитента гражданско-правовые договоры, сделки;
- 13) определяет приоритетные направления деятельности Эмитента;
- 14) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к компетенции Общего собрания участников Эмитента, а также полномочия, переданные ему Общим собранием участников Эмитента.

12. Сведения об участниках Эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума участниками Эмитента являются три физических лица – резидента Республики Казахстан, информация о которых приведена ниже. Указанные лица являются учредителями Эмитента - таким образом с момента первичной государственной регистрации Эмитента сделки (серия сделок), которые привели (могли привести) к изменению структуры участников Эмитента, не осуществлялись.

Полное наименование	Резидентство	Доля в уставном капитале, тыс. тенге
Артыков Батыр Амирович	Республика Казахстан	167 690
Айтжанов Султан Едилгалиевич	Республика Казахстан	15 000
Жангельдин Ергали Болатович	Республика Казахстан	15 000

13. Исполнительный орган эмитента

Генеральным директором Эмитента является Айтжанов Султан Едилгалиевич (1992 года рождения), который был избран 09 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 «МФО «Кредит Time», Генеральный директор
Январь 2019 года – июнь 2020 года	ТОО «Автоломбард «R-Finance», Исполнительный директор

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.

Вознаграждение, выплачиваемое руководящему составу Эмитента, в том числе Генеральному директору, за их участие в работе Эмитента, состоит из вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в соответствующем трудовом договоре, и за 2022 года составил 13 394 000 тенге.

14. Информация об иных органах Эмитента

Иные органы, помимо указанных в пункте 11 настоящего инвестиционного меморандума, которые осуществляют управление и/или контроль над деятельностью Эмитента, отсутствуют.

Организационная структура Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума:



Сведения о численности сотрудников Эмитента

Общее количество работников Эмитента на 01 августа 2023 года	18
Среднесписочная численность работников Эмитента за 2022 г.	15

Сведения о руководителях структурных подразделений Эмитента

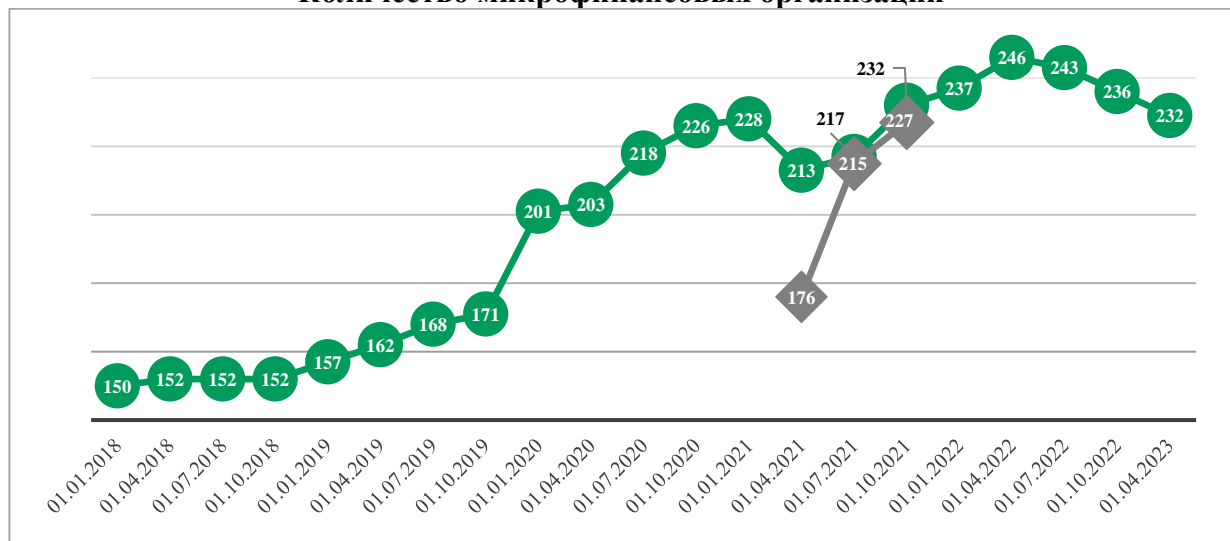
№	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/ лица, занимающего должность	Наименование структурного подразделения/ должности
1.	Жангельдин Ергали Болатович	Управляющий директор
2.	Абаева Динара Азаматовна	Операционный директор
3.	Ищенко Александра Васильевна	Главный бухгалтер

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент

По состоянию на 01 апреля 2023 года в соответствии со сведениями Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) количество микрофинансовых организаций составляет 232 юридических лица. По состоянию на 31 октября 2022 года в соответствии с данными Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка количество лицензий, выданных микрофинансовым организациям, составляет 233 штуки. Предположительно меньшее количество лицензий на 31 октября 2022 года связано с отзывом или сдачей лицензий тремя микрофинансовыми организациями в октябре прошлого года. После введения с 01 января 2021 года изменений в Закон о микрофинансовой деятельности, устанавливающих необходимость получения соответствующей лицензии организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, возник разрыв между количеством организаций, фактически зарегистрированных как микрофинансовая организация и получивших лицензию: так в апреле 2021 года при 213 зарегистрированных микрофинансовых организаций лицензию получили только 176. В дальнейшем разрыв уменьшался и в 2022 году практически все зарегистрированные микрофинансовые организации имели лицензии.

Количество микрофинансовых организаций



Источник: НБРК

Активы микрофинансовых организаций Казахстана по состоянию на 01 апреля 2023 года по данным НБРК составили 1 194 272 645 тыс. тенге (на 01 апреля 2022 года – 883 102 238 тыс. тенге). При этом в отрасли сохраняется высокая концентрация с точки зрения показателей деятельности пяти крупнейших микрофинансовых организаций. На данные организации приходится 61,20 % от общих активов сектора. В их число входят³:

³ Указаны в порядке убывания суммы активов микрофинансовой организации по состоянию на 1 октября 2022 года.

Наименование	Активы		Микрокредиты (за вычетом резервов на обесценение)	
	Сумма, млн тенге	Доля в совокупном показателе по всем МФО	Сумма, млн тенге	Доля в совокупном показателе по всем МФО
ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)"	242 972	20,34%	207 770	21,24%
ТОО "Микрофинансовая организация "MyCar Finance"	173 511	14,53%	169 626	17,34%
ТОО "Микрофинансовая организация "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"	175 139	14,66%	142 637	14,58%
ТОО "Микрофинансовая организация "ОнлайнКазФинанс"	96 298	8,06%	73 766	7,54%
ТОО "Микрофинансовая организация "Шинхан Финанс"	42 994	3,60%	41 239	4,22%
Итого по ТОП-5	730 914	61,20%	635 038	64,92%
Эмитент	1 053	0,09%	838	0,09%
Итого по всем микрофинансовым организациям	1 194 273	100,0%	978 141	100,0%

Динамика общих доходов микрофинансовых организаций Казахстана стабильно демонстрирует рост, начиная с 2013 года, когда фактически начинали свою деятельность первые микрофинансовые организации в рамках действующего Закона о микрофинансовой деятельности. Совокупный доход микрофинансовых организаций по итогам 2022 года составил 509,1 млрд тенге, а чистая прибыль – 88,1 млрд тенге. За аналогичный период 2021 года данные показатели составили 323 и 65 млрд тенге соответственно. Низкая динамика роста совокупной чистой прибыли по сравнению с совокупными доходами микрофинансовых организаций объясняется ростом доли расходов по созданию резервов на возможные потери по финансовым активам в структуре совокупных расходов.

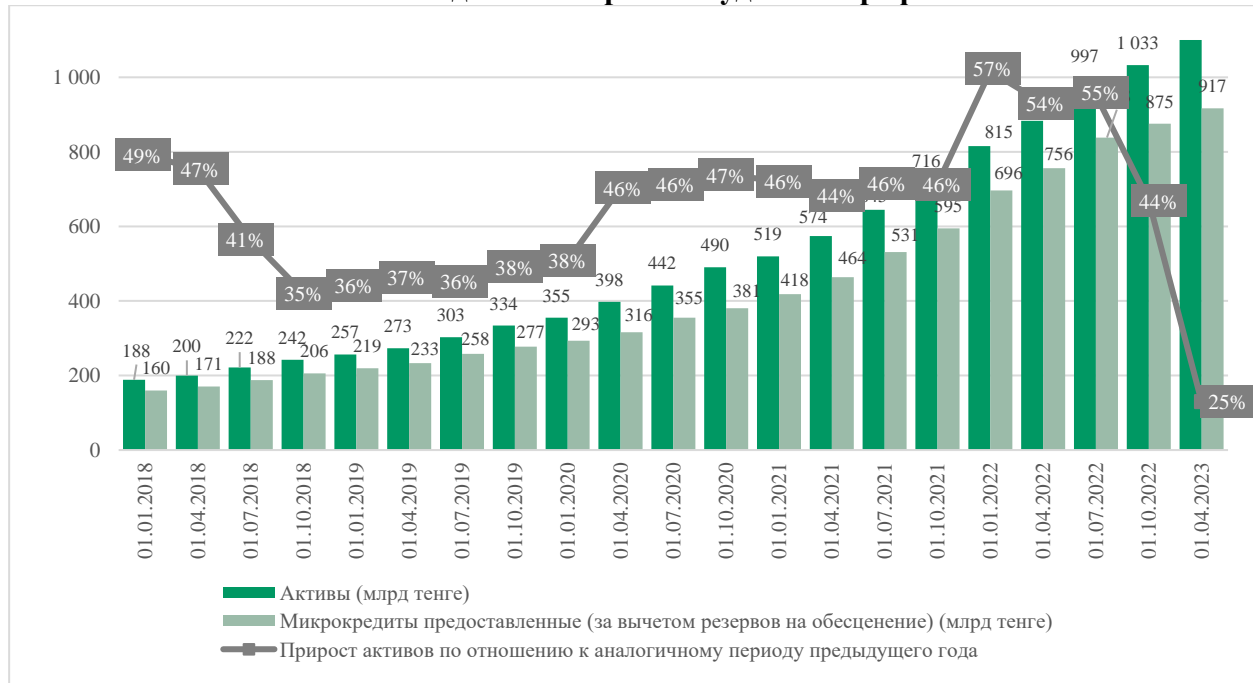
Доходы и чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана ежегодно, млрд тенге



Источник: НБРК

Ссудный портфель микрофинансовых организаций Казахстана (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 01 апреля 2023 года составил 917 млрд тенге и составил 83,2% от суммы активов (на 1 октября 2022 года – 875 млрд тенге и 84,8% соответственно), что на 139 млрд тенге больше показателя, установившегося на начало 2023 года.

Активы и динамика роста ссудного портфеля

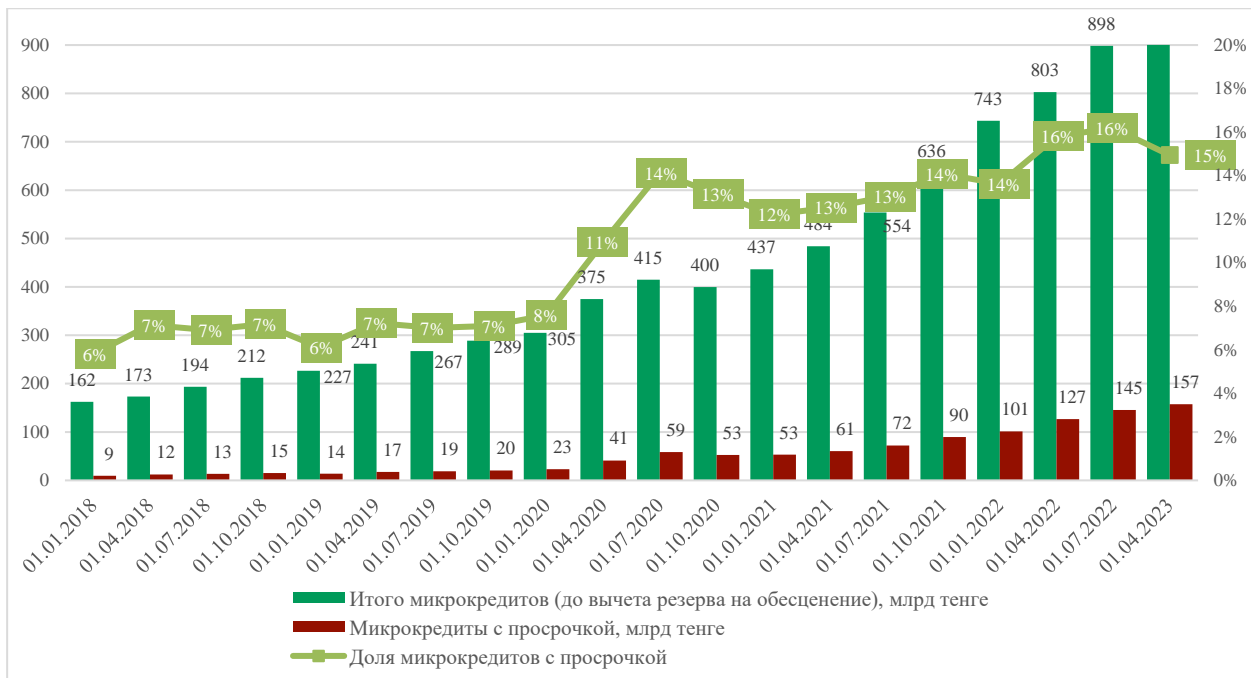


Источник: НБРК

Ссудный портфель микрофинансовых организаций формируется за счет микрокредитов, выданных физическим и юридическим лицам. Исторически значительную долю заемщиков по объемам заимствований составляют физические лица: так за 2018 – 2022 годы доля микрокредитов, выданных физическим лицам, в общем ссудном портфеле по отрасли не снижалась ниже 92%. По состоянию на 01 апреля 2023 года данный показатель составляет 97,7% или немного более 1 млрд тенге до вычета резервов на обесценение (на 01 апреля 2022 года – 97,8% и 785 млрд соответственно).

По состоянию на 01 апреля 2023 года доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность по вознаграждению и (или) основному долгу составляет 15 % от общей суммы ссудного портфеля микрофинансовых организаций:

Доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность



Источник: НБРК

На диаграмме ниже приведена доля микрокредитов, по которым имеется просрочка, от общей суммы микрокредитов в разрезе заемщиков – физических и юридических лиц:

Доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению, в общей сумме выданных микрокредитов соответствующей категории заемщиков

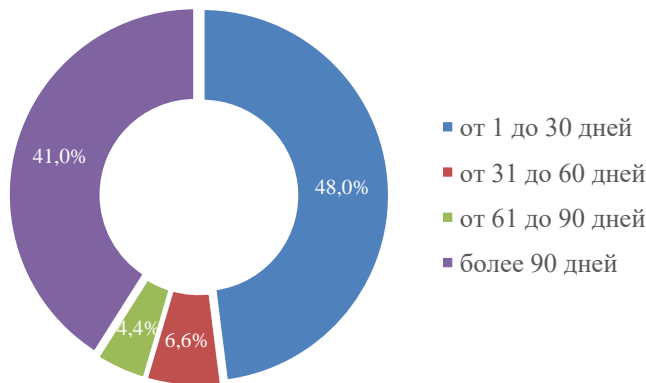


Источник: НБРК

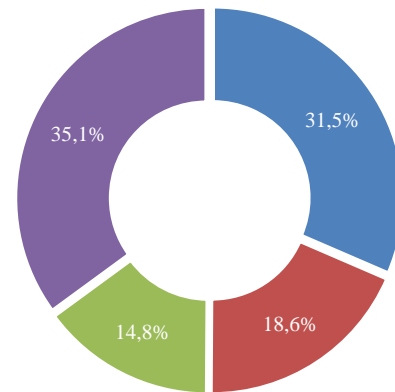
Ниже приведена структура самих займов, по которым имеется просроченная задолженность в разрезе по срокам. Как видно из диаграмм наибольшую долю как для физических, так и для юридических лиц составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней, так называемые NPL90. Исторически доля NPL90 в структуре займов, по которым имеется просрочка, по заемщикам – физическим лицам всегда была выше аналогичного показателя по юридическим лицам. Так, на 01 апреля 2022 года данные показатели составляли 42,5% по юридическим лицам и 48,1% по физическим лицам. Из приведенных ниже графиков видно, что на 1 апреля 2023 года ситуация изменилась: задолженность по микрокредитам, выданным юридическим лицам, по которым имеется просрочка более чем

на 90 дней, составляет 41% от общей суммы просроченной задолженности, а по физическим лицам – 35,1%. То есть можно отметить падение доли кредитов с просрочкой платежей более 90 дней в ссудном портфеле микрофинансовых организаций в основном по физическим лицам, и незначительные уменьшения по юридическим.

**Структура микрокредитов,
выданных юридическим лицам,
по которым имеется
просроченная задолженность, на
01 апреля 2023 года**



**Структура микрокредитов,
выданных физическим лицам,
по которым имеется
просроченная задолженность,
на 01 апреля 2023 года**



Источник: НБРК

Источник: рассчитано Эмитентом на основе данных НБРК

Наибольшее количество микрофинансовых организаций, а именно 47,7% от их общей численности, зарегистрировано в Алматы и Алматинской области. На данные организации приходится 87% от общего кредитного портфеля в отрасли. Остальные микрофинансовые организации распределены следующим образом: 10,7% микрофинансовых организаций с долей в кредитном портфеле 2,45% зарегистрировано в г. Астана; 7,4% организаций с долей 4% зарегистрированы в г. Шымкент; 8% организаций зарегистрировано в Карагандинской области с долей в кредитном портфеле 0,9%; остальные микрофинансовые организации составляют 26,3% от общего количества микрофинансовых организаций и их доля в кредитном портфеле равна 5%.

В целом отрасль микрофинансовых услуг достаточно однородна, учитывая продукт, предлагаемый микрофинансовыми организациями, а также принимая во внимание существующие нормативные ограничения. Диверсификация в основном может достигаться только за счет предложения микрокредитов, отличающихся по типу (обеспеченные или необеспеченные), по методу оформления займа (онлайн или офлайн) и по срочности. При этом Эмитент не планирует расширять линейку предлагаемых кредитных продуктов, а планирует как и ранее развивать более надежное по оценкам Эмитента залоговое кредитование.

Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения эмитента в данной отрасли

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. Так за 2018 – 2022 годы сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 44,4% 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 под контролем уполномоченного государственного надзорного органа. Кроме того, с 01 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования АРРФР, а с 01 января 2021 года их деятельность подлежит обязательному лицензированию.

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 так далее. 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.

Выдача микрокредитов в электронном формате, в свою очередь, позволяет расширить доступность получения кредитов, что уже способствует росту ссудного портфеля микрофинансовых организаций.

Сведения об организациях, рассматриваемых Эмитентом в качестве основных конкурентов

Стратегической целью развития Эмитентом своей деятельности является значительное расширение круга клиентов как среди физических лиц, так как юридических, преимущественно за счет:

- (i) формирования широкой филиальной сети;
- (ii) увеличения уровня доверия со стороны потенциальных клиентов и инвесторов, путем поддержания прозрачности своей деятельности;
- (iii) сохранения сбалансированного подхода к оценке потенциального заемщика в целях контроля над уровнем своей кредитоспособности.

С этой точки зрения Эмитент, с учетом указанных выше характеристик потенциальных конкурентов, рассматривает компании, которые осуществляют выпуски облигаций на организованном рынке ценных бумаг:

Наименование микрофинансовой организации (интернет-ресурс)	Местонахождение	Ф.И.О. первого руководителя
Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «TAS FINANCE GROUP» (ТАС ФИНАНС ГРУПП) (www.tascredit.kz)	Республика Казахстан, Алматинская область, Карасайский район, г. Каскелен, с. Аксуат, ул. Ы. Кабекова, здание 16	Тастекеев Дулат Турсынович
Товарищество с ограниченной ответственностью «МФО «МОГО KAZAKHSTAN (МОГО КАЗАХСТАН)» (www.jetcar.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Толе би, 83	Сейтбеков Азамат Муратбекович

Наименование микрофинансовой организации (интернет-ресурс)	Местонахождение	Ф.И.О. первого руководителя
Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)» (www.swisscapital.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Нурмакова, дом 93А	Джилкибаев Марат Аронович
Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс» (www.solva.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, пр-т Сейфуллина, дом 502	Максимова Анна Александровна

Основными конкурентными преимуществами данных организаций по мнению Эмитента является достаточно большой уровень узнаваемости, достигнутый за счет активной маркетинговой деятельности (особенно бренды «Solva» и «TAS Credit»).

На сегодняшний день вход на рынок микрофинансовой деятельности возможен при условии получения соответствующей лицензии, обращение за получением которой должно быть направлено юридическим лицом, планирующим заниматься микрофинансовой деятельностью, в адрес Государственной корпорации «Правительство для граждан» в течение шести месяцев со дня государственной регистрации или перерегистрации данного лица. Помимо документов, определенных законодательством, регулирующим общие вопросы получения разрешений и уведомлений, указанное юридическое лицо предоставляет документы, подтверждающие соответствие квалификационным требованиям, предъявляемым при лицензировании микрофинансовых организаций⁴, в том числе:

- ✓ наличие информационной системы, обеспечивающей автоматизацию ведения бухгалтерского учета;
- ✓ наличие персонала, необходимого для осуществления микрофинансовой деятельности;
- ✓ оплаченный уставный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн тенге;
- ✓ собственный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн тенге;
- ✓ наличие у микрофинансовой организации правил предоставления микрокредитов, составленных в соответствии с требованиями законодательства;
- ✓ соблюдение требований в отношении руководящих работников и участников/ акционеров микрофинансовой организации;
- ✓ выполнение требований о присоединении к единой информационной системе в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Помимо необходимости соответствия указанным выше квалификационным требованиям статьей 7 Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» предусмотрено обязательство микрофинансовых организаций соблюдать пруденциальные нормативы и иные обязательные к соблюдению нормы и лимиты, а также методику их расчетов, установленную Национальным Банком Республики Казахстан. В состав данных нормативов для микрофинансовых организаций входят:

⁴ Перечень квалификационных требований указан в соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 23 ноября 2020 года № 108 «Об утверждении Правил лицензирования микрофинансовой деятельности, Квалификационных требований на осуществление микрофинансовой деятельности и перечня документов, подтверждающих соответствие им».

- 1) минимальные размеры уставного и собственного капиталов, размер которых должен быть не ниже уровня, указанного выше при перечислении квалификационных требований, предъявляемых к микрофинансовым организациям;
- 2) достаточность собственного капитала (k_1 , значение должно составлять не менее 0,1)
- 3) максимальный размер риска на одного заемщика (k_2 , значение не должно превышать 0,25);
- 4) коэффициент левереджа (k_3 , значение не должно превышать 10).

Значения указанных нормативов рассчитывается в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов».

Учитывая указанное, можно сделать вывод, что вероятность входа в отрасль новых микрофинансовых организаций имеется, но необходимость проведения подготовительной работы, в том числе по получению соответствующей лицензии, осуществлению значительных инвестиций для развития достаточной филиальной сети и организации конкурентоспособной внутренней скоринговой системы, делает значительно ниже вероятность появления среди них новых конкурентов Эмитента.

16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента

Ввиду специфики деятельности Эмитента у него отсутствуют поставщики товаров, сырья или услуг, непосредственно используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности. Основные виды услуг, закуп которых осуществляет Эмитент, являются услуги по рекламе и консультационные услуги, закупаемые Эмитентом в процессе выпуска и размещения своих облигаций. При этом по итогам 2022 г. и 6 месяцев 2023 г. у эмитента отсутствуют поставщики, объем закупленных эмитентом услуг которых составил 10 или более процентов об общего объема приобретенных Эмитентом товаров, работ и услуг.

Зависимость от поставщиков отсутствует ввиду наличия конкурентных предложений на рынке услуг, закупаемых Эмитентом.

Основной деятельностью Эмитента является предоставление услуг микрокредитования. В связи с чем потребителями услуг Эмитента являются его заемщики:

Описание поставщика услуг	На 30 июня 2023 года (неаудир.), тыс.
	тенге
Займы, выданные физическим лицам – резидентам Республики Казахстан	1 166 068

По состоянию на 30 июня 2023 года у Эмитента отсутствовали заемщики, задолженность которых составляла 10 и более процентов от общего объема выданных займов на указанную дату.

Принимая во внимание однородность текущих и потенциальных клиентов Эмитента, с учетом характера предлагаемой Эмитентом услуги, у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

17. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

К числу внешних факторов, которые являются специфическими именно для микрофинансовой деятельности и которые могут повлиять на эффективность деятельности Эмитента, можно отнести следующие:

- обсуждение возможности внесения изменений в нормативные акты, регулирующие деятельность микрофинансовых организаций, в частности снижающих предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам ниже установленных на сегодняшний день 56 (пятидесяти шести) процентов;
- расширение возможностей доступа для микрофинансовых организаций к данным о потенциальных заемщиках позволит более точно проводить оценку кредитоспособности потенциального клиента;
- снижение уровня благосостояния населения на фоне высокой инфляции может негативно отразиться на эффективности деятельности Эмитента в случае снижения спроса на услуги Эмитента либо невозможности обслуживания полученных займов текущими клиентами Эмитента;
- положительное влияние на деятельность Эмитента оказало нормативное предоставление возможности для микрофинансовых организаций выпускать долговые ценные бумаги и совершать операции на рынке ценных бумаг.

18. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент планирует серию сделок, которые могут являться крупными для Эмитента, только в отношении размещения облигаций первого выпуска, выпущенного в пределах второй облигационной программы Эмитента.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют заключенные договоры, соглашения и/или выданные Эмитентом гарантии, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента.

Ввиду специфики осуществляемой деятельности у Эмитента отсутствует необходимость осуществления значительных капитальных вложений и/или приобретения основных средств. По состоянию на 30 июня 2023 года основные средства Эмитента состоят из компьютерной техники и прочих основных средств.

19. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к Эмитенту

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, эквивалентную 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, а также по отношению к Эмитенту не предпринимались меры надзорного реагирования и санкции со стороны уполномоченного органа.

20. Факторы риска

Санкционный риск

Эмитент не осуществляет деятельность, которая является предметом или каким-либо образом связана с какими-либо коллективными или односторонними принудительными мерами (санкциями), применяемыми государствами или международными организациями. У эмитента имеются правила внутреннего контроля на предмет оценки санкционных рисков. А также в соответствии с внутренними документами Эмитента, утвержденными в соответствии с требованиями государственного уполномоченного органа, выдача займов производится только резидентам Республики

Казахстан. При этом Эмитентом осуществляется полный мониторинг и верификацию потенциального клиента в строгом соответствии с требованиями уполномоченного органа.

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.

В связи с введением требования об обязательном лицензировании деятельности микрофинансовых организаций Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 04.21.0001.М от 28 января 2021 года. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков, срок действия лицензии не ограничен. Основным риском для деятельности Эмитента является возникновения фактов несоответствия установленным квалификационным требованиям и, соответственно, лишение Эмитента лицензии, что может повлечь за собой невозможность обслуживания Эмитентом своих обязательств.

Принимая во внимание организованную Эмитентом систему постоянного мониторинга исполнения пруденциальных нормативов и законодательных требований, предъявляемых к организациям, осуществляющим микрофинансовую деятельность, Эмитент рассматривает степень влияния данного уровня риска на свою деятельность как низкую.

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.

Управление данным видом риска осуществляется Эмитентом за счет стандартизации внутренних процедур по обработке заявок, проведению скоринга и выдаче и оформлению займов.

Отраслевые риски

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.

Реализация любого из указанных рисков повлечет для микрофинансовых организаций невозможность обслуживания своих обязательств. С целью регулирования данного риска Эмитент в большинстве случаев осуществляет выдачу обеспеченных займов, что снижает возможность убытков в случае дефолта заемщика.

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);

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. Несмотря на то, что первый выпуск облигаций, выпущенных в 2021 году в пределах первой облигационной программы, номинирован в долларах США, данный вид риска Эмитент оценивает, как низкий, в связи с хеджированием риска девальвации курса тенге по отношению к доллару США путем размещения долларового депозита в качестве обеспечения тенговой кредитной линии обслуживающим банком Эмитента.

Риск потери деловой репутации

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов, инвесторов и других 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 внешний 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 оценку 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 корректировок 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 невысокий.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ

21. Сведения о банках, которые оказывали Эмитенту финансовые услуги

Полное официальное наименование (сокращенное наименование)	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказанных/оказываемых эмитенту услуг
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	Владимиров Руслан Владимирович	Банковские услуги

По состоянию на 30 июня 2023 года у Эмитента имеются средства, размещенные на депозите в АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 60 124 тыс. тенге, что на указанную дату составляло 4,8% от размера активов Эмитента соответственно.

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

22. Сведения об аудиторских организациях

Аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2022 год проводило Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING» в лице управляющего партнера, аудитора Махамбетовой Г. У.:

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес центр «Нурлы-Тау», корпус 2Б, 4 этаж, офис 403;
- Ф.И.О. первого руководителя: Искендинова Бахытжан Касымовна;
- телефоны, факс: (727) 311-01-18, 311-01-19, 311-01-20;
- e-mail: almirconsulting@mail.ru.

ТОО «ALMIR CONSULTING» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», аккредитованной при Министерстве финансов Республики Казахстан.

С 24 июня 2011 года ТОО «ALMIR CONSULTING» является действительным полным членом международной бухгалтерской сети IESnet, которая является действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

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

23. Финансовая отчетность Эмитента

Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибылях или убытке, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денежных средств Эмитента составлены на основе аудированной финансовой отчетности Эмитента за 2020-2021 годы, аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2022 год, а также неаудированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2023 года.

Отчет о финансовом положении

Наименование	<i>Тыс. тенге</i>		
	30 июня 2023 года (неаудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)	31 декабря 2021 года (аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	70	821	69 010
Вклады размещенные	60 124	207 878	111 474
Займы выданные	1 166 068	865 326	588 486
Прочие текущие активы	18 494	5 352	653
Основные средства и нематериальные активы	5 390	2 928	3 864
Итого активов	1 250 146	1 082 305	773 487
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы полученные	299 610	398 907	72 025
Краткосрочная кредиторская задолженность	877	1 356	838
Оценочные обязательства	835	1 636	1 726
Прочие текущие обязательства	4 553	9 266	1 640
Долговые ценные бумаги	660 262	457 268	531 054
Итого обязательств	966 137	868 433	607 283
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	197 690	197 690	197 690
Нераспределенная прибыль/ (-) убыток	86 319	16 182	- 31 486
Итого капитал	284 009	213 872	166 204
Итого обязательств и капитала	1 250 146	1 082 305	773 487

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Наименование	<i>Тыс. тенге</i>		
	6 месяцев 2023 года (неаудировано)	2022 год (аудировано)	2021 год (аудировано)
Процентные доходы	218 914	347 917	170 390
Процентные расходы	(54 116)	(92 322)	(91 166)
Расходы по реализации услуг	(24 968)	(79 691)	(41 879)
Итого операционная прибыль	139 830	175 904	37 345
Административные расходы	(45 058)	(81 233)	(74 680)
Прочие доходы/ (-) расходы, нетто	(9 344)	(39 376)	(385)
Прибыль/ (-) убыток до налогообложения	85 428	55 295	(37 720)
Экономия/ (-) расходы по КПП		(7 627)	(479)

Наименование	6 месяцев 2023 года (неаудировано)	2022 год (аудировано)	2021 год (аудировано)
Чистая прибыль/ (-) убыток за период	85 428	47 668	(38 199)
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход/ (-) убыток за период	85 428	47 668	(38 199)

Отчет об изменениях в капитале

Тыс. тенге

	Уставный капитал	Нераспреде- ленная прибыль/ (-) убыток)	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2020 года	100 000	6 713	106 713
Внос в уставный капитал	97 690	-	97 690
Прибыль/ (-) убыток за год	-	(38 199)	(38 199)
Сальдо на 31 декабря 2021 года	197 690	(31 486)	166 204
Совокупный доход за год	-	47 668	47 668
Сальдо на 31 декабря 2022 года	197 690	16 182	213 872
Сальдо на 30 июня 2023 года	197 690	102 318	300 008

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

Наименование	6 месяцев 2023 года (неаудировано)	2022 год (аудировано)	2021 год (аудировано)
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	1 013 032	1 885 945	878 670
Погашение займов, выданных физическим лицам	1 012 383	1 885 420	875 925
Вознаграждение по депозиту	41	21	2 650
Прочие поступления	608	504	95
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(1 213 466)	(2 041 935)	(1 296 585)
Займы, выданные физическим лицам	(1 116 456)	(1 856 440)	(1 182 116)
Авансы выданные	(32 185)	(62 463)	(47 669)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(10 444)	(18 295)	(15 561)
Выплаты по заработной плате	(25 019)	(58 297)	(35 164)
Налоги и прочие платежи в бюджет	(16 494)	(21 654)	(12 065)
Выплата вознаграждения по займам	(7 358)	(22 479)	(2 979)
Прочие выплаты	(5 510)	(2 307)	(1 031)
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(200 434)	(155 990)	(417 915)

Наименование	6 месяцев 2023 года (неаудировано)	2022 год (аудировано)	2021 год (аудировано)
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	213 852	-	1 562 171
Частичное изъятие с депозита	143 862	-	1 562 171
Прочие поступления	69 991		
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(3 461)	(81 975)	(1 665 663)
Приобретение основных средств	(3 461)	(1 494)	(2 159)
Размещение на депозит		(80 481)	(1 663 504)
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	210 391	(81 975)	(103 492)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	1 220 884	967 424	996 635
Получение займов	573 430	967 424	249 235
Размещение облигаций	647 454	-	649 710
Внос в уставный капитал		-	97 690
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(1 231 836)	(796 946)	(406 766)
Погашение займов	(741 698)	(640 686)	(227 095)
Выкуп облигаций	(46 432)	(88 514)	(128 087)
Выплата вознаграждения по облигациям	(427 706)	(67 746)	(51 584)
Выплата дивидендов	(16 000)		
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(10 952)	170 478	(589 869)
Чистое изменение в денежных средствах	(995)	(67 487)	68 462
Влияние обменных курсов валют к тенге	935	(702)	264
Денежные средства на начало отчетного периода	130	69 010	284
Денежные средства на конец отчетного периода	70	821	69 010

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

24. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Тыс. тенге (если не указано иное)

Основные средства	Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года (аудировано)	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)	Процент износа, %
Компьютерное оборудование	1 811	280	610	1 481	29%
Прочие основные средства	936	3 181	298	3 819	7%
Итого	2 747	3 461	908	5 300	14%

Переоценка основных средств в течение периода фактического существования Эмитента не проводилась. По состоянию на 30 июня 2023 года у Эмитента отсутствует незавершенное капитальное строительство.

25. Нематериальные активы

По состоянию на 30 июня 2023 года 100% нематериальных активов составляет программное обеспечение.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Основные средства	Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года (аудировано)	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)	Процент износа, %
Программное обеспечение	181	-	91	90	50%
Итого	181	-	91	90	50%

Переоценка нематериальных активов в течение периода фактического существования Эмитента не проводилась.

26. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 года состоят из банковского вклада, размещенного в АО «БЦК» в тенге:

Тыс. тенге, если не указано иное

Наименование финансового актива	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)	Доля от общей суммы активов
Вклады размещенные в казахстанских банках второго уровня (краткосрочные):	60 124	4,8%
Вклады в тенге по ставке 10- 12,5% годовых	60 124	4,8%
Вклады в долларах США по ставке 0,1% годовых	-	-
Займы выданные в тенге по ставке 45% годовых	-	-
Краткосрочные займы (до 12 месяцев)	-	-
Вознаграждение по займам к получению	-	-
Долгосрочные займы (от 13 до 24 месяцев)	-	-
	-	-

Наименование финансового актива	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)	Доля от общей суммы активов
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам	-	-
Итого	60 124	4,8%

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.

27. Займы выданные

Основной деятельностью Эмитента является выдача микрокредитов: по состоянию на 30 июня 2023 года отсутствуют заемщики, имеющие остаток основного долга в размере 10 и более процентов от общей суммы займов, выданных Эмитентом. Займы выданы только в тенге по ставке 45% годовых под залог движимого и недвижимого имущества.

Ниже приведена структура балансовой стоимости кредитного портфеля Эмитента на 30 июня 2023 года:

Тыс. тенге, если не указано иное

Наименование финансового актива	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)
Краткосрочные займы (до 12 месяцев)	976 366
Вознаграждение по займам к получению	25 250
Долгосрочные займы (от 13 до 24 месяцев)	227 136
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам	(62 684)
Займы выданные в тенге по ставке 45% годовых	1 166 068

Структура займов, по которым имеется просрочка на 30 июня 2023 года, выглядит следующим образом:

Тыс. тенге

Наименование	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)
Непросроченные (с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам)	1 099 273
Просроченные на срок 1-30 дней	98 368
Просроченные на срок 31-60 дней	2 798
Просроченные на срок 61-90 дней	500
Просроченные на срок более 90 дней	2 563
Итого основной долг	1 203 502

28. Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 30 июня 2023 года торговая и прочая дебиторская задолженность Эмитента состоит из следующих статей:

Тыс. тенге, если не указано иное

Наименование актива	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)
Авансы, уплаченные за товары и услуги в тенге	8 813

Подотчетные суммы в тенге	3 921
Предоплата по страхованию и подписке в тенге	376
Предоплата по налогам в бюджет в тенге	485
Авансы, уплаченные за товары и услуги в долларах	4 880
Итого	18 475

У Эмитента отсутствуют дебиторы, задолженность которых составляет (на каждого) 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента.

Просроченная дебиторская задолженность на указанную дату отсутствует, формирование резервов (провизий) Эмитент не осуществлял. Также вся вышеуказанная задолженность является краткосрочной.

29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 30 июня 2023 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 60 194 тыс. тенге, из них 70 тыс. тенге представлены денежными средствами, размещенными на текущих счетах в банках второго уровня, и сумма в размере 60 124 тыс. тенге – банковские вклады Эмитента, информация о которых раскрыта в пункте 26 настоящего инвестиционного меморандума.

30. Прочие активы

У Эмитента отсутствуют активы, информация о которых не раскрыта выше в настоящем инвестиционном меморандуме и которые на 30 июня 2023 года составляют 5 или более процентов от общей суммы активов Эмитента.

ПАССИВЫ

31. Уставный капитал

По состоянию на 30 июня 2023 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 197 690 тыс. тенге и 284 009 тыс. тенге соответственно.

На момент первичной государственной регистрации Эмитента его уставный капитал был сформирован в размере 100 млн тенге, в том числе: Артыков Б. А. – 70,0%, Айтжанов С. Е. – 15,0%, Жангельдин Е. Б. – 15,0%. За 2020 год, 2021 год, 2022 год и шесть месяцев 2023 года структура уставного капитала Эмитента менялась следующим образом:

Тыс. тенге, если не указано иное

Ф.И.О. участника Эмитента	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	Тыс. тенге	Тыс. тенге	Тыс. тенге	Тыс. тенге
Артыков Батыр Амирович	70 000	167 690	167 690	167 690
Айтжанов Султан Едилгалиевич	15 000	15 000	15 000	15 000
Жангельдин Ергали Болатович	15 000	15 000	15 000	15 000
Итого	100 000	197 690	197 690	197 690

32. Сформированные резервы

Ввиду осуществляемой основной деятельности Эмитент формирует провизии (резервы) под ожидаемые (имеющиеся – при наличии) кредитные убытки по предоставленным микрокредитам. Сумма сформированного оценочного резерва на 30 июня 2023 года составляет 62 684 тыс. тенге. Формирование данных резервов осуществляется в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2018 года № 62 «Об утверждении Правил осуществления классификации активов и условных обязательств по предоставленным микрокредитам, отнесения активов по предоставленным микрокредитам к сомнительным и безнадежным, а также создания провизий (резервов) против них» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: обесценение». В бухгалтерской отчетности данная сумма отражается в составе статьи «Займы клиентам».

33. Займы полученные

По состоянию на 30 июня 2023 года у Эмитента имеются следующие привлеченные займы:

<i>Тыс. тенге</i>		
Краткое описание займа	Балансовая стоимость на 30 июня 2023 года (не аудировано)	Доля в общей сумме обязательств
Краткосрочный беспроцентный займ, полученный от Товарищества с ограниченной ответственностью «»	299 610	
Краткосрочные беспроцентные займы, полученные от участников Эмитента	-	
Краткосрочный банковский займ	-	
Итого:	299 610	

Обеспечение по указанным выше займам Эмитентом не предоставлялось. Фактов просрочек по займам не имеется. Дополнительные ковенанты условиями получения займов Эмитентом не устанавливались.

34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента.

На 30 июня 2023 года в категории «Облигации» площадки «Альтернативная» официального списка Биржи находится один выпуск купонных облигаций Эмитента:

Первый выпуск облигаций в рамках второй облигационной программы (торговый код – [МФКТЪ3](#), ISIN - KZ2P00009186)

- дата начала обращения: 23 января 2023 года;
- номинальная стоимость одной облигации: 1000,00 тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% годовых;
- срок обращения: 5 лет;
- периодичность выплаты купонного вознаграждения: 4 раза в год;
- период погашения: с 23 января 2028 года по 06 февраля 2028 года (включительно);
- количество объявленных облигаций: 1 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций на дату составления настоящего инвестиционного меморандума 949 640 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций на дату составления настоящего инвестиционного меморандума: 949 640 тыс. тенге;

доходность к погашению при размещении: 20,00 – 21,00% годовых

35. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 года складывается из кредиторской задолженности Эмитента, выраженной в тенге, перед инвесторами, и составляет 877 тыс. тенге.

Факты просрочек по данной задолженности отсутствуют.

36. Прочие обязательства

У Эмитента отсутствуют прочие обязательства, не указанные выше и которые на 30 июня 2023 года составляют 5 или более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Ниже приведена структура доходов и расходов Эмитента за 2021, 2022 годы и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года:

Тыс. тенге, если не указано иное

Статьи доходов и расходов	30 июня 2023 года (неаудировано)		31 декабря 2022 года (аудировано)		31 декабря 2021 года (аудировано)	
	Сумма за период	Доля в доходах/расходах	Сумма за период	Доля в доходах/расходах	Сумма за период	Доля в доходах/расходах
Процентные доходы	218 914	100%	347 917	100%	170 390	100%
Прочие доходы	-		-		-	
Итого доходы	218 914	100%	347 917	100%	170 390	100%
Процентные расходы	54 116	41%	92 322	31%	91 166	44%
Расходы по реализации услуг	24 968	19%	79 692	26%	41 879	20%
Административные расходы	45 058	34%	80 524	27%	74 680	36%
Прочие расходы	9 344	6%	39 376	13%	385	0,18%
Расходы по КПП	-		7 627	3%	479	0,22%
Итого расходы	133 486	100%	299 540	100%	208 589	100%
Чистая прибыль/ (-) убыток за период	85 428		48 376		(38 199)	

37. Процентные доходы Эмитента

Принимая во внимание специфику основной деятельности, доходная часть Эмитента в большей степени формируется за счет вознаграждения, получаемого от заемщиков по выданным микрокредитам:

Тыс. тенге, если не указано иное

Процентные доходы	30 июня 2023 года (неаудировано)		31 декабря 2022 года (аудировано)		31 декабря 2021 года (аудировано)	
	Сумма за период	Доля в доходах	Сумма за период	Доля в доходах	Сумма за период	Доля в доходах
Вознаграждение по займам выданным	205 247	94%	344 481	99%	160 236	94%
Вознаграждение по вкладам размещенным	3 192	1%	3 436	1%	3 166	2%

Возмещение купона продавца при продаже облигаций	10 475	5%	-	6 988	4%
Итого	218 914	100%	347 917	170 390	100%

В разрезе географического местоположения заемщиков Эмитента их структура выглядит следующим образом: Заемщики компании сосредоточены в трех городах РК, таких как Актобе, Тараз и Астана. Основными заемщиками компании выступают предприниматели оформляющие микрокредиты в качестве физических лиц на предпринимательские цели.

Ключевым позитивным фактором, который повлиял на рост процентных доходов Эмитента, инвестирование участников Эмитента собственных средств в развитие его деятельности, а также привлечение заемных средств за счет размещения ранее выпущенных облигаций.

Учитывая высокую маржинальность своей деятельности Эмитент прилагает все усилия для поиска надежных и постоянных источников инвестиций. Для этого Эмитентом на постоянной основе проводятся переговоры с инвесторами, имеющими понимание специфики работы микрофинансовых организаций и рассматривающих возможность инвестирования в данный сектор. Наиболее удобным инструментом для привлечения таких средств от таких инвесторов являются облигации.

38. Процентные расходы Эмитента

Тыс. тенге, если не указано иное

Процентные расходы	30 июня 2023 года (неаудировано)		31 декабря 2022 года (аудировано)		31 декабря 2021 года (аудировано)	
	Сумма за период	Доля в расходах	Сумма за период	Доля в расходах	Сумма за период	Доля в расходах
Амортизация дисконта по долгосрочному займу, полученному Эмитентом	-		-		20 205	22%
Амортизация дисконта по облигациям	1 949	4%	4 124	4%	4 089	5%
Вознаграждение по займам полученным	7 214	13%	22 623	25%	3 246	3%
Вознаграждение по облигациям	44 953	83%	65 575	71%	63 626	70%
Итого	54 116	100%	92 322	100%	91 166	100%

39. Расходы по реализации услуг

Эмитент осуществляет активную деятельность по маркетинговому продвижению своих услуг. В течение рассматриваемого периода расходы по реализации услуг складывались преимущественно именно из расходов на рекламу и маркетинг и технические работы по организации деятельности Эмитента по выдаче микрокредитов:

Виды расходов	30 июня 2023 года (неаудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)	31 декабря 2021 года (аудировано)
	Сумма за период	Сумма за период	Сумма за период
Разработка и техническая поддержка сайта	720	3 639	1 440

Расходы по оплате труда	14 157	25 693	10 795
Отчисления от оплаты труда	1 558	3 537	1 126
Привлечение и сопровождение заемщиков	1 899	3 600	2 558
Расходы по рекламе	49	4 712	11 476
Маркетинговые услуги	52	28 084	3 847
Обучение	-	-	5 266
Аренда	6 123	9 888	5 203
Прочие расходы по реализации	410	538	168
Итого	24 968	79 691	41 879

40. Административные расходы

Виды расходов	30 июня 2023 года (неаудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)	31 декабря 2021 года (аудировано)
	Сумма за период	Сумма за период	Сумма за период
Расходы по оплате труда	16 814	45 164	34 080
Отчисления от оплаты труда	1 889	4 426	3 350
Резерв по неиспользованным отпускам	(801)	(90)	1 103
Услуги фондовой биржи и других профессиональных участников рынка ценных бумаг	1 259	1 576	20 194
Услуги нотариуса и переводчика	65	-	-
Услуги банка	673	1 018	512
Услуги связи	901	1 611	999
Членские взносы	263	525	266
Амортизация основных средств и нематериальных активов	999	2 422	1 926
Расходы по текущему ремонту и обслуживанию основных средств	64	5 632	7 487
Аренда	1 114	1 069	1 018
Командировочные расходы	1 295	1 933	584
Канцелярские и хозяйственные товары	551	583	503
Профессиональные услуги	15 950	13 705	311
Прочие расходы	4 022	950	2 347
Итого	45 058	80 524	74 680

41. Прочие доходы и расходы

У Эмитента отсутствуют прочие доходы и расходы, не указанные выше и которые за 2022 год и (или) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, составляли 5 или более процентов от совокупной суммы доходов или расходов Эмитента.

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

42. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов

В соответствии с данными, размещенными на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан, по состоянию на 01 апреля 2023 года Эмитент выполняет пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций Республики Казахстан:

Наименование норматива	Значение на 31 декабря 2021 года	Значение на 31 декабря 2022 года	Значение на 30 июня 2023 года	Выполнение норматива на указанные даты
Оплаченный уставный капитал (мин.размер 100 млн тенге)	197 690	197 690	197 690	Да
Расчетный собственный капитал (мин. размер 100 млн. тенге)	166 204	213 872	284 009	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	0,214	0,197	0,227	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	0,12	0,199	0,10	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k_3 \leq 10$)	3,65	4,06	3,40	Да

43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Наименование коэффициента	Формула	Значение на 31 декабря 2021 года	Значение на 31 декабря 2022 года	Значение на 30 июня 2023 года
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	Провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,008	0,05358	0,05209
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(Основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,990	0,94642	0,94791
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	Сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	1,318	1,50928	1,57508
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	Сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,0045	0,00384	0,00213

Генеральный директор
ТОО «МФО «Кредит Time»

Айтжанов С. Е.

М.П.



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Султан Айтжанов
07.09.2023 г. 16:40

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