

**Toyota**  
Financial Services

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «ТОЙОТА ФАЙНАНШЛ  
СЕРВИСЕЗ КАЗАХСТАН»  
(ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»)**

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2024 года  
Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 марта 2024 года**

Финансовый консультант



## Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения второго выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» (далее – «Эмитент», «Компания», ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан») в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Основная» 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 Finance» (дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана») (далее – «Финансовый консультант», АО «Halyk Finance»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента ([www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz))

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2024 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 аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2021-2023 годы, а также неаудированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2024 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:

- **контактное лицо Эмитента:**

Сауле Алимжанова, Начальник отдела казначейства, тел: +7 701 059 61 59, e-mail: [saule.alimzhanova@toyota-fs.com](mailto:saule.alimzhanova@toyota-fs.com);

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

Олег Хван, Директор Департамента финансового консультирования и андеррайтинга, тел: +7 727 339 43 73, e-mail: [okhvan@halykfinance.kz](mailto:okhvan@halykfinance.kz).

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

<b>РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....</b>	<b>5</b>
1.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА.....	5
1.3. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС ЭМИТЕНТА, НОМЕРА КОНТАКТНЫХ ТЕЛЕФОНОВ И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ.....	5
1.4. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	5
1.5. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА... 6	6
1.6. ПЕРЕЧЕНЬ И ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ ОН ФАКТИЧЕСКИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ.7	7
1.7. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И / ИЛИ МЕСТНЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, С УКАЗАНИЕМ ДАТЫ ПРИСВОЕНИЯ (ПОДТВЕРЖДЕНИЯ, ИЗМЕНЕНИЯ).....	8
1.8. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	8
1.9. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩИМ 10 И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).....	8
1.10. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРАТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ .....	8
<b>Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) .....</b>	<b>9</b>
2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА .....	9
2.2. АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА .....	9
2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO) .....	9
2.4. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА .....	9
2.5. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.....	10
2.6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА .....	10
<b>РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>11</b>
3.1. ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА .....	11
3.2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА .....	12
3.3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА.....	13
3.4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	13
3.5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	14
3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ.....	14
3.7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА.....	14
<b>РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>18</b>
4.1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ.....	18
4.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА.....	18
<b>РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>20</b>
5.1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ, ОТЧЕТУ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ И ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА.....	20
<b>РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>23</b>
6.1. АКТИВЫ.....	23
6.2. ПАССИВЫ.....	26
6.3. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ.....	28
<b>РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>31</b>
7.1. КОЭФФИЦИЕНТЫ, СОГЛАСНО ПРУДЕНЦИАЛЬНЫМ НОРМАТИВАМ .....	31
7.2. КОЭФФИЦИЕНТЫ, ОТРАЖАЮЩИЕ КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ.....	32
<b>Приложение 1. Организационная структура Эмитента.....</b>	<b>34</b>
<b>Приложение 2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента .....</b>	<b>35</b>



## РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 1.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Тойота Файнаншл Сервисез Қазақстан» Микроқаржы ұйымы» Жауапкершілігі Шектеулі Серіктестігі	«Тойота Файнаншл Сервисез Қазақстан» МҚҰ» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»	ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»
На английском языке	Toyota Financial Services Kazakhstan Microfinance Organization Limited Liability Partnership	Toyota Financial Services Kazakhstan MFO LLP

### 1.2. РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ

Первичную регистрацию Эмитента в Республике Казахстан осуществило Управление регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы 02 апреля 2013 года.

Учредителем Эмитента в виде единственного участника выступило Toyota Financial Services (UK) PLC, зарегистрированная в Великобритании с номером 02299961. Юридический адрес: Great Burgh, Burgh Heath, Epsom, Surrey, KT18 5UZ. Учредитель Эмитента зарегистрирован и регулируется Financial Conduct Authority (FCA).

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 130440002721

Перерегистрация Эмитента не осуществлялась. Наименование Эмитента не изменялось. Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

### 1.3. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС ЭМИТЕНТА, НОМЕРА КОНТАКТНЫХ ТЕЛЕФОНОВ И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ

Юридический адрес Эмитента: Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, А25D7C9, пр-т. Достык 232, 3 этаж.

Фактический адрес Эмитента: Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, А25D7C9, пр-т. Достык 232, 3 этаж.

Телефон: +7 (701) 052 43 46

E-mail: [care@kz.toyota-fs.com](mailto:care@kz.toyota-fs.com)

Корпоративный интернет-ресурс: [tfs.kz](http://tfs.kz)

### 1.4. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» было зарегистрировано в Казахстане 02 апреля 2013 года. Учредителем Эмитента выступило Toyota Financial Services (UK) PLC, в виде единственного участника. 28 ноября 2013 года Эмитент был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан как микрофинансовая организация. С этого периода ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» работает как 'каптивная' компания. По состоянию на 31 марта 2024 года зарегистрированный уставной капитал Эмитента составляет 4 550,0 млн тенге (≈10,18 млн долларов США). С момента основания и до настоящего времени непосредственной материнской компанией Компании является Toyota Financial Services (UK) PLC, контролирующей компанией следующего уровня являлась

Toyota Financial Services Corporation (Япония), а конечной материнской компанией являлась Toyota Motor Corporation (Япония).

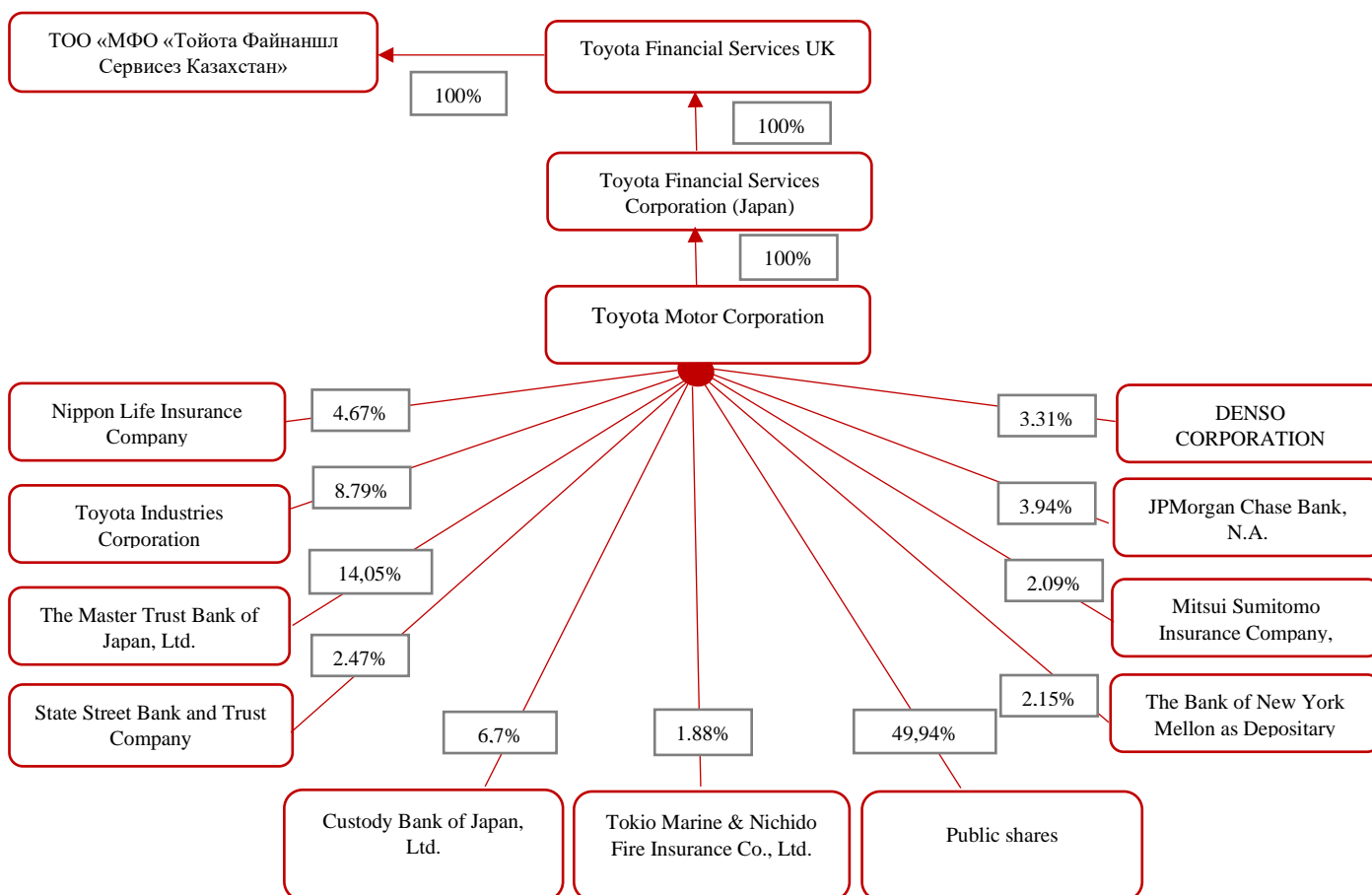
Toyota Financial Services Corporation (Япония), полностью находящаяся во владении Toyota Motor Corporation (Япония), была основана в июле 2000 года как управляющая компания для всех дочерних финансовых компаний Toyota.

Для достижения миссии Toyota Financial Services Corporation (Япония) «Предоставление финансовых продуктов отличного качества, которые осуществляют вклад в процветание жизни клиентов Тойоты и всего общества» Toyota Financial Services Corporation (Япония) нацеливается на привлечение большего количества клиентов, предоставляя им финансовые возможности для улучшения жизни при помощи владения автомобилями.

Toyota Financial Services Corporation (Япония) постепенно расширяла свое глобальное присутствие и в настоящее время присутствует в более чем 43 странах по всему миру и обслуживает более 30 млн клиентов по состоянию на 01 июня 2024 года. Не останавливаясь на достигнутом, Toyota Financial Services Corporation (Япония), преследует цель достижения «Реальной конкурентоспособности», что влечет за собой «Устойчивое развитие». В этих целях Toyota Financial Services Corporation (Япония) продвигает операционную эффективность через инвестиции в информационные технологии и развитие персонала. С ростом активов Toyota Financial Services Corporation (Япония) продолжит развитие фондирования, управление рисками, и операционный менеджмент для соответствия рискам бизнеса.

Вне зависимости от места нахождения Toyota Financial Services Corporation (Япония) ведет бизнес с высокими этическими стандартами и честным и открытым отношением. Продукты Toyota Financial Services Corporation (Япония) отличаются от страны к стране для соответствия ожиданиям рынка и требованиям регуляторов, но по всему миру Toyota Financial Services Corporation (Япония) является компанией, сфокусированной на предоставлении качественных продуктов для соответствия ожиданиям клиентов. Территориально Toyota Financial Services Corporation (Япония) разделен на 3 региона. ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» принадлежит региону Европа/Африка.

Ниже на схеме представлена структура учредителей ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан».



Организационная структура компании представлена в Приложении 1 к настоящему инвестиционному меморандуму. По состоянию на 01 июня 2024 года в Компании числилось 44 сотрудника.

### 1.5. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2024 года Эмитент не имеет филиалов или представительств.

## 1.6. ПЕРЕЧЕНЬ И ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ ОН ФАКТИЧЕСКИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ

Цель создания Эмитента заключается в осуществлении деятельности в качестве микрофинансовой организации и иной деятельности предусмотренной Законом Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности» с целью извлечения прибыли, включая осуществление следующих видов деятельности:

- предоставление микрокредитов физическим и юридическим лицам;
- привлечение займов (за исключением привлечения денег в виде займа от граждан в качестве предпринимательской деятельности) от резидентов и нерезидентов Республики Казахстан;
- инвестирование собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
- оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
- сдачу в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
- реализация собственного имущества;
- осуществление лизинговой деятельности;
- реализацию специальной литературы по вопросам деятельности микрофинансовых организаций на любых видах носителей информации;
- осуществление функций платежного агента и платежного субагента;
- заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций - резидентов Республики Казахстан в качестве страхового агента;
- осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
- форфейтинговые операции (форфетирование): оплата долгового обязательства покупателя товаров (работ, услуг) путем покупки векселя без оборота на продавца;
- выдачу гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме».

Основные направления деятельности Эмитента отражены на схеме ниже.



### **1.7. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И / ИЛИ МЕСТНЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И / ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, С УКАЗАНИЕМ ДАТЫ ПРИСВОЕНИЯ (ПОДТВЕРЖДЕНИЯ, ИЗМЕНЕНИЯ)**

По состоянию на 01 июня 2024 года Эмитент имел долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») «BBB+» от рейтингового агентства Fitch Ratings, подтвержденный 17 августа 2023 года. Прогноз по рейтингу – «Стабильный».

Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «AAA (kaz)» отражает мнение рейтингового агентства Fitch Ratings касательно высокой вероятности чрезвычайной поддержки в случае необходимости от Toyota Financial Services Corporation, которая полностью контролирует Эмитента через Toyota Financial Services UK PLC, и в конечном итоге от Toyota Motor Corporation ("A+"/прогноз "Стабильный") – одного из крупнейших мировых автопроизводителей.

### **1.8. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

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

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией на осуществление микрофинансовой деятельности, выданной 19 марта 2021 года под номером 02.21.0042.М. Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

### **1.9. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ 10 И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА)**

По состоянию на 01 июня 2024 года Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц. Эмитент также не имеет дочерних и (или) зависимых юридических лиц.

### **1.10. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ**

По состоянию на 01 июня 2024 года Единственным Участником Эмитента являлась Toyota Financial Services (UK) PLC, контролирующей компанией следующего уровня являлась Toyota Financial Services Corporation (Япония), а конечной материнской компанией являлась Toyota Motor Corporation (Япония). Эмитент выполняет в группе стратегические функции по поддержке продаж автомобилей марки Тойота и Лексус на территории Республики Казахстан. Срок участия Эмитента в группе не ограничен. Несмотря на участие Эмитента в группе Toyota Motor Corporation, посредством аффилированности с иными ее участниками, результаты его финансово-хозяйственной деятельности существенно не зависят от иных членов группы, за исключением продаж официального дистрибьютора автомобилей марки Тойота и Лексус на территории Республики Казахстан ТОО «Тойота Мотор Казахстан», т.к. финансирование продаж новых автомобилей дистрибьютором является приоритетным направлением бизнеса Эмитента. При этом Эмитент может привлекать займы от членов группы. Привлеченные займы направляются Эмитентом на финансирование своей основной деятельности, которой является выдача микрокредитов.



## РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

### 2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Управление Компанией осуществляется:

- Единственным Участником Эмитента;
- Исполнительным органом Эмитента (Президент);
- Наблюдательным советом для осуществления контроля за деятельностью Президента.

### 2.2. АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА

Единственным Участником является компания Toyota Financial Services (UK) PLC, зарегистрированная и действующая в соответствии с законодательством Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии (регистрационный номер 02299961) и имеющей юридический адрес: Грэйт Бург, Бург Хез, Эпсом, Суррей, KT18 5UZ; процентное соотношение долей участия – 100%.

Дата, с которой Единственный Участник стал владеть 10 (десятью) и более процентами голосующих акций в уставном капитале Эмитента – 02 апреля 2013 года.

### 2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)

IPO (SPO) Эмитента не проводилось.

### 2.4. ЧЛЕНЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЭМИТЕНТА

Фамилия, имя, отчество (при его наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности		
<b>Председатель Наблюдательного совета:</b>			
<b>Иво Любица, 1967</b>	С 01 января 2021 по настоящее время – председатель Наблюдательного совета Эмитента		
	<i>Январь 2021 по настоящее время</i>	ТОО "МФО "Тойота Финаншл Сервисез Казахстан"	Председатель Наблюдательного Совета
	<i>Декабрь 2019 по настоящее время</i>	Kinto UK Ltd.	Член Правления
	<i>Ноябрь 2018 года по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (Ireland) DAC	Председатель Правления
	<i>Октябрь 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Hungary (Toyota Pénzügyi Szolgáltató Magyarország Zrt.)	Аудитор/Председатель Наблюдательного Совета
	<i>Сентябрь 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Czech s.r.o	Аудитор/Председатель Наблюдательного Совета
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Europe/Africa Region/ Toyota Kreditbank GmbH	Председатель Правления/Генеральный директор
<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (South Africa) Limited	Независимый директор	

Фамилия, имя, отчество (при его наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности		
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Italia S.p.A.	Председатель Совета директоров
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Insurance Management SE	Член Правления
	<i>Июнь 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (UK)	Член Правления
<b>Члены Наблюдательного совета:</b>			
<b>Джон Эндрю Томсон, 1967</b>	<i>С 01 января 2023 г. по настоящее время</i>	– член Наблюдательного совета Эмитента	
	<i>С 07 января 2022 г.</i>	ТОО «Тойота Мотор Казахстан»	Президент
	<i>Янв. 2020 – Янв. 2022</i>	Тойота Мотор Европа	Руководитель подразделения Lexus
	<i>Янв. 2015 – Дек. 2019</i>	Тойота Мотор Россия	Старший директор Lexus
<b>Франсис Бернارد Кенни, 1965</b>	<i>С 27 февраля 2024 по настоящее время</i>	– член Наблюдательного совета Эмитента	
	<i>Январь 2021 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (UK) PLC	Генеральный директор

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума члены Наблюдательного совета не имели долей участия в уставном капитале Эмитента.

Выплаты членам Наблюдательного совета вознаграждений и бонусов не производятся.

## 2.5. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Лицом, единолично осуществляющим функции исполнительного органа Эмитента, является Президент.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, с указанием полномочий и даты вступления их в должности	
<b>Президент:</b>		
<b>Досымханов Женнисбек Айдарбекович, 1970</b>	<i>С 04 января 2017 г. по настоящее время</i>	- Президент
		Полномочия: - Контроль и управление текущей деятельностью Эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, ответственность за работу Эмитента перед Единственным Участником.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Президент не имел доли участия в уставном капитале Эмитента.

Сумма вознаграждения, в том числе должностной оклад, премии и выходные пособия, выплаченные Президенту за последний завершённый финансовый год составили 104,2 млн тенге.

## 2.6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2024 года в структуре управления Эмитента отсутствуют иные органы управления. Согласно уставу Эмитента, иные органы могут периодически создаваться решением Участника.

## РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 3.1. ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА

Реестр микрофинансовых организаций, прошедших учетную регистрацию, размещен на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан (далее – «НБ РК»). В соответствии с реестром по состоянию на 01 апреля 2024 года микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 227 микрофинансовыми организациями (далее – МФО).

Согласно данным НБ РК, активы микрофинансовых организаций (далее – «МФО») на 01 апреля 2024 года составили 1,4 трлн тенге, увеличившись с начала 2024 года на 4,5%. Увеличение активов обусловлено ростом кредитного портфеля МФО. Ссудный портфель МФО составляет 1 265 млрд тенге с долей 87,3% от активов МФО.

Микрокредиты, с просроченной задолженностью составляют 173 млрд тенге или 13,7% от ссудного портфеля (на начало 2024 года – 155 млрд тенге или 12,5% от ссудного портфеля). Уровень займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней (NPL90+) составляют 84 млрд тенге или 6,6% от ссудного портфеля (на начало 2024 года – 77 млрд тенге или 6,2% от ссудного портфеля).

Обязательства МФО по состоянию на 01 апреля 2024 года составили 1 031 млрд тенге (на 01 января 2024 года – 985 млрд тенге), увеличение с начала года – 4,7%.

Собственный капитал МФО по состоянию на 01 апреля 2024 года составил 419 млрд тенге и сформирован в основном из уставного капитала и нераспределенной прибыли (на 01 января 2024 года – 403 млрд тенге), увеличение с начала года – 3,9%.

*Эффективность деятельности МФО.* Доход микрофинансового сектора за 1 квартал 2024 года составил 28 млрд тенге. Отношение чистого дохода к совокупным активам (ROA) составило – 2,0%<sup>1</sup>. Отношение чистого дохода к собственному капиталу по балансу (ROE) составило – 6,8%<sup>1</sup>.

*Макроэкономические показатели.* Доля активов микрофинансового сектора в ВВП составляет 2,2%, а доля ссудного портфеля в ВВП – 2,1%.

В настоящее время рынку микрофинансовых услуг характерны следующие тенденции:

- развитие действующего законодательства, регламентирующего деятельность рынка микрофинансовых услуг;
- внедрение унифицированных принципов деятельности (ограничения по ставкам вознаграждения, коэффициенты долговой нагрузки заемщиков, требования к содержанию договоров займа и др.);
- внедрение унифицированных форм отчетности микрофинансовых организаций, позволяющих получить объективную оценку их деятельности;
- активное внедрение новых технологий, в том числе алгоритмов анализа и обработки данных клиентов и скоринга;
- выявление и борьба с «теневым сектором» на рынке микрофинансовых услуг;
- отсутствие системы обязательного страхования займов, что приводит к увеличению риска как кредитора, так и заемщика, а также снижает доверие к микрофинансовым организациям;
- увеличение объемов привлеченного капитала на внутреннем рынке за счет выпуска акций или размещения облигаций;
- недостаточный уровень финансовой грамотности потребителей микрофинансовых услуг, связанный с отсутствием необходимых для принятия решений знаний. Из-за неграмотности потребителей микрофинансовых услуг увеличиваются риски, связанные с невозвратом микрозаймов, и процентные ставки по ним.

Рынок МФО в Республике Казахстан регулируется государством. После принятия в 2012 году Закона Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» начался переходный период для микрокредитных организаций, предусматривающий до 01 января 2016 года либо их трансформацию в МФО, либо реорганизацию в иные типы организаций или закрытие. Кроме того, с 01 апреля 2020 года МФО стали объектом регулирования АРРФР, так как в силу вступили поправки в рамках Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, микрофинансовой деятельности и налогообложения», предусматривающие введение регулирования в отношении всех юридических лиц, предоставляющих займы гражданам, в том числе компаний онлайн-кредитования, кредитных товариществ и ломбардов.

<sup>1</sup> Коэффициенты ROA и ROE рассчитаны на основе чистой прибыли за соответствующий период и отношением к значениям активов и капитала, соответственно.

В июле 2023 года АРРФР приняло постановление №39 от 07 июня 2023 года «О внесении изменений и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам микрофинансовой деятельности». Для стимулирования кредитования микрофинансовыми организациями субъектов МСБ снижены показатели риск-взвешивания залоговых микрокредитов на предпринимательские цели при расчете достаточности собственного капитала микрофинансовой организации со 100% до 50%. Также в рамках мер по ограничению роста беззалогового потребительского кредитования и снижению рисков закредитованности населения для микрофинансовых организаций с 200% до 500% повышены показатели риск-взвешивания краткосрочных беззалоговых потребительских микрокредитов. По потребительским микрокредитам, обеспеченным залогом показатели риск-взвешивания увеличены со 100% до 150%.

Рынок микрофинансирования в Казахстане находится на стадии бурного роста и имеет положительные перспективы развития. Перспективы развития сектора зависят от таких факторов, как наличие спроса у населения и малого и среднего бизнеса на услуги микрофинансирования, уровня государственного регулирования рынка, состояния экономики страны и конкуренции со стороны банковских организаций, расширение на законодательном уровне спектра услуг микрофинансовых организаций для включения некоторых банковских услуг (функции по переводу денег, приему депозитов, открытию и ведению счетов).

### 3.2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

Исходя из специфики собственной бизнес-модели Эмитент определяет для себя следующий круг конкурентов:

Наименование организации, местонахождение головного офиса	Отрасль основной деятельности	Активы на 31.03.2024		Обязательства на 31.03.2024	
		Размер, млн тенге	Доля в отрасли	Размер, млн тенге	Доля в отрасли
АО «Банк ЦентрКредит»	Банковская	5 550 005	10,5%	5 085 334	11,2%
АО «Евразийский банк»	Банковская	2 702 676	5,1%	1 075 548	5,2%
ТОО «Микрофинансовая организация «МуСаг Finance»	микрофинансовая	165 081	11,4%	137 959	13,4%

Степень дифференциации продуктов и услуг конкурентов в отрасли микрофинансовой деятельности практически идентична, и как следствие, отрасли характерна высокая степень конкуренции. Вероятность входа в отрасль новых конкурентов высока, так как согласно нормативно-правовым актам АРРФР минимальный размер уставного капитала для микрофинансовых организаций с 1 июля 2023 года составляет 150 000 000 тенге. Данный минимальный порог для входа в отрасль новых компаний является невысоким и способствует созданию и функционированию большого количества участников отрасли.

При этом, отрасль микрофинансовых услуг достаточно однородна, учитывая спектр продуктов и услуг, предлагаемых микрофинансовыми организациями, а также принимая во внимание существующие нормативные ограничения. Диверсификация преимущественно может достигаться за счет предложения микрокредитов, отличающихся по специализации кредитования (автокредитование, займы до зарплаты, микрозаймы для бизнеса и другие), по типу (обеспеченные или необеспеченные), по методу оформления займа (онлайн или офлайн).

Отличительной особенностью бизнес-модели каптивной компании является высокий уровень интеграции бизнес-процессов с дистрибьютором, которым в случае с Эмитентом является ТОО «Тойота Мотор Казахстан» (далее – «Дистрибьютор»). При взаимодействии Эмитента с Дистрибьютором основной упор делается на проведение совместных акций с применением субсидирования процентной ставки по микрокредитам, предоставляемым Эмитентом, что позволяет Эмитенту предлагать продукты со ставками ниже, чем аналогичные продукты со стороны конкурентов. Таким образом достигается максимальный положительный эффект для всех сторон: клиент Эмитента получает возможность приобрести автомобиль в кредит по сниженным ставкам, Эмитент получает дополнительный объем продаж без снижения маржинальности, а Дистрибьютор обеспечен достаточным уровнем реализации автомобилей и возможностью постоянно поддерживать связь через Эмитента со своими клиентами.

Эмитент предлагает своим клиентам возможность получения только залоговых займов, все займы в кредитном портфеле Эмитента являются обеспеченными автомобилями, что отличает бизнес-модель Эмитента от большинства конкурентов. Помимо этого, кредиты клиентам обеспечены страховой защитой от повреждений и полного разрушения транспортного средства, что существенно снижает уровень потерь в случае дефолта клиента.

Ниже представлен сравнительный анализ темпов роста основных финансовых показателей Эмитента в сравнении с отраслью микрофинансовой деятельности по данным НБРК. Данные демонстрируют более быстрый рост объема выданных микрокредитов, и как следствие обязательств, в сравнении с сектором в 2018-2019 годах и сравнительно более сдержанный тренд показателей в 2020 год в условиях влияния на экономические условия пандемии Covid-19.

Год	Темп роста					
	Активы		Обязательства		Микрокредиты предоставленные (за вычетом за вычетом ожидаемых кредитных убытков)	
	Эмитент	Отрасль	Эмитент	Отрасль	Эмитент	Отрасль
1кв 2024	+14	+5%	+15%	+5%	+2%	+2%
2023	+21%	+26%	+21%	+25%	+24%	+35%
2022	+27%	+35%	+22%	+37%	+30%	+32%
2021	+74%	+57%	+78%	+61%	+82%	+67%
2020	+1%	+46%	-3%	+44%	+3%	+43%
2019	+96%	+38%	+98%	+39%	+83%	+34%
2018	+53%	+36%	+57%	+39%	+63%	+37%

### 3.3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2024 года у Эмитента отсутствуют потребители услуг Эмитента, объем оказываемых услуг которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости услуг, оказываемых Эмитентом. У Эмитента отсутствуют поставщики товаров (работ, услуг) Эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров (работ, услуг).

### 3.4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента:

- риск политической нестабильности;
- риск изменения в налоговом законодательстве в сторону значительного увеличения налоговых сборов;
- изменения законодательства Республики Казахстан в сфере деятельности микрофинансовых организаций;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан. Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразится на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента.

В своей деятельности Эмитент предпринимает меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан. Правовой риск оценивается Эмитентом как низкий, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Экономические факторы, которые будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей:

- общемировая экономическая обстановка;
- экономические тенденции в Республике Казахстан;
- уровень благосостояния населения, в том числе увеличение риска ненадлежащего выполнения заемщиками своих обязательств по полученным микрокредитам в связи с макроэкономическими процессами, возникшими в экономике Казахстана и мировой экономике;
- увеличение риска ненадлежащего выполнения заемщиками своих обязательств по полученным микрокредитам в связи с макроэкономическими процессами, возникшими в экономике Казахстана и мировой экономике в связи с пандемией COVID-19 в начале 2020 года;
- уровень конкуренции;
- процентные ставки;
- уровень инфляции;
- курсы обмена валют.

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

- автоматизация бизнес-процессов для повышения скорости и качества обслуживания клиентов;
- внедрение мобильных технологий;

- предоставление онлайн-услуг;
- внедрение биометрических систем.

Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:

- риск сбоя программного обеспечения;
- киберриски.

Для снижения киберрисков Эмитентом принимаются все необходимые меры по внедрению механизмов осуществления упреждающего контроля за киберрисками на постоянной основе в целях защиты интересов клиентов.

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента:

- стихийные природные бедствия;
- техногенные катастрофы.

### **3.5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

К внутренним факторам, влияющим на эффективность деятельности эмитента, относятся:

- получение возможности инвестирования собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
- возможность осуществлять выпуски ценных бумаг для расширения возможностей финансирования своей деятельности.

Эмитентом не заключались крупные сделки (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), договора, соглашения и не выдавались гарантии, которые в будущем могут оказать существенное влияние на его деятельность. В течение последнего года Эмитент не осуществлял капитальных вложений.

### **3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ**

На дату составления инвестиционного меморандума судебные процессы, связанные с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента отсутствуют. Применённые меры в отношении Эмитента: наложение административного штрафа согласно протоколу №240000440000633 от 21.06.2024г. Штраф оплачен 21.06.2024г.

### **3.7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА**

#### *Страновой риск*

Концентрация финансовых активов и обязательств Компании на 01 июня 2024 года в основном расположена в Казахстане. При этом, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент получает финансирование от банков-резидентов предоставляя в обеспечение гарантии от банков-нерезидентов, выраженные в иностранной валюте. Оплата комиссионного вознаграждения по данным гарантиям производится так же в иностранной валюте. Принимая во внимание, что банки-нерезиденты являются крупными банковскими холдингами с рейтингом не ниже «А-», а также что сумма комиссий к оплате заранее хеджируется Эмитентом посредством покупки иностранной валюты, вероятность реализации странового риска является незначительной.

#### *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 (изменение объема заключаемых сделок в результате того, что уменьшится количество клиентов);
- 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 рынке автокредитования.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов, 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 снижения данного риска Эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса.

#### *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;
- риск ликвидности;



- 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. Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Эмитент оценивает кредитный риск, используя вероятность наступления дефолта (PD), величину кредитных требований, подверженных кредитному риску (EAD) и оценку потерь, возникающих при дефолте (LGD). Подверженность кредитному риску управляется путем оформления залога (автомобиля, на который выдан кредит) и страхового полиса. Страховой полис покрывает риск повреждения и потери транспортного средства и обеспечивает возвратность суммы основного долга и начисленного вознаграждения.

Компания контролирует адекватность ликвидности за счет использования краткосрочных и долгосрочных показателей, а также на основе мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения финансовых активов и обязательств. Компания дополняет мониторинг ликвидности за счет поддержания финансирования от достаточного объема, как задействованных, так и незадействованных кредитных линий.

Большинство операций Эмитент проводит в тенге, то есть Эмитент не выдает кредиты и не берет займы в иностранной валюте, таким образом, подверженность валютному риску является низкой.

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания осуществляет мониторинг уровня рыночных процентных ставок для подготовки ежемесячного анализа коэффициентов процентных ставок.

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 инвестиционного меморандума, Эмитент не имеет открытой позиции по вышеуказанным финансовым инструментам. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. Эмитент оценивает данный риск как незначительный.

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

Деятельность Эмитента 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. Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для снижения влияния данного риска, в том числе осуществление эффективного управления структурой активов и обязательств.

#### *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.

При этом у Эмитента данные риски анализируются и находятся под контролем, снижение риска достигается с помощью постоянного проведения внутреннего контроля бизнес-процессов, анализа данных о событиях, связанных с правовым

риском с целью идентификации, оценки, контроля и принятия мер по его ограничению. Эмитент в минимальной степени подвержен правовому риску вследствие изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан. Эмитент не является субъектом таможенного законодательства. Эмитент полностью соответствует требованиям налогового и валютного законодательства.

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.

#### *Риск потери деловой репутации*

Эмитент подвержен репутационному риску, в виду того, что деятельность Эмитента осуществляется на открытом рынке финансовых услуг, и работа осуществляется с обширным кругом потребителей услуг. 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, т.к. 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.



*Операционный риск*

Эмитент имеет лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности от 19.03.2021 г., выданную Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков от 19 марта 2021 года. В случае отзыва лицензии Эмитент не сможет осуществлять свою текущую операционную деятельность. Срок действия лицензии – бессрочная. Эмитент не осуществляет иных видов деятельности, требующих наличие возобновляемой лицензии. Принимая во внимание факт, что Эмитент осуществляет свою деятельность соблюдая законодательство Республики Казахстан и все требования, предъявляемые к микрофинансовым организациям - риск приостановления операционной деятельности вследствие отзыва лицензии является незначительным.

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. Операционный риск имеет для Эмитента среднюю значимость, т.к. он присущ всем направлениям деятельности Эмитента, процессам и системам, поэтому эффективное управление операционным риском всегда является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

## РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

### 4.1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

В последние три года Эмитенту оказывали финансовые услуги следующие банковские или другие организации:

Наименование	Место нахождения	Первый руководитель	Услуги, оказываемые Эмитенту
АО «Народный Банк Казахстана»	Республика Казахстан, А26МЗК5, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 40	Председатель Правления Шаяхметова Умут Болатхановна	○ банковские услуги
АО «Fortebank»	Республика Казахстан, Z05P1P0, г. Нур-Султан, ул. Достык, 8/1	Председателя Правления Пирматов Бекжан Олжаевич	○ банковские услуги
АО «First Heartland Jusan Bank»	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Председатель Правления Джумадилаева Гульмира Джанибековна	○ банковские услуги
АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Limited)	Республика Казахстан, А05А1В9, г. Алматы, пр. Абая, 109в	Председатель Правления Альменов Марат Беркутбаевич	○ банковские услуги
АО «Ситибанк Казахстан»	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, Медеуский район, ул. Казыбек би, 41	Председатель Правления Жакаева Сауле Магауиевна	○ банковские услуги
АО ДБ «Банк Китая в Казахстане»	Республика Казахстан, 050063, г. Алматы, Ауэзовский район, мкр. Жетысу-2, 71б	Председатель Правления Ду Цинчжи	○ банковские услуги
АО «Торгово–промышленный Банк Китая»	Республика Казахстан, 050046, город Алматы, пр. Абая/уг. ул. Тургут Озала №150/230, пом. 846, блок 7	Председатель Правления Лан Вэйцзе	○ банковские услуги
АО «Шинхан Банк Казахстан»	Республика Казахстан, г. Алматы, 050010, Медеуский район пр. Достык 38	Председатель Правления Чжо Ёнг Ын	○ банковские услуги
АО «Евразийский банк»	А25У5К2, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Кунаева, 56	Председатель Правления Сатиева Ляззат Адыловна	○ банковские услуги

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

Наименование	Место нахождения	Первый руководитель	Услуги, оказываемые Эмитенту
АО «Halyk Finance»	Республика Казахстан, г. Алматы, А05А1В9, пр. Абая, 109 «В», 5 этаж. Контактный телефон: +7 (727) 339 43 73	Председатель Правления Охонов Фархад Рашидович	○ услуги финансового консультанта и андеррайтера

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

### 4.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА

Аудит финансовой отчетности Эмитента за три завершённые финансовые года был осуществлён товариществом с ограниченной ответственностью «ПрайсуотерхаусКуперс»:

Полное официальное наименование аудиторской организации и ФИО аудитора	Юридический и фактический адреса	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
«ПрайсуотерхаусКуперс» (Генеральная государственная лицензия Министерства Финансов Республики Казахстан Республики казахстан №0000005 от 21 октября 1999 года, 2021 и 2022: сертифицированный аудитор Республики Казахстан – Айгуль Аркебаевна Ахметова, квалификационное свидетельство №0000083 от 27 августа 2012 года - партнер по аудиту 2021-2022 годов; 2023: сертифицированный аудитор Республики Узбекистан – Сухраб Дилмурадович Азимов, квалификационное свидетельство №05338 от 7 ноября 2015 года - партнер по аудиту 2023 года).	Республика Казахстан, А25D5F6, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 34, Здание А.	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата Аудиторов Республики Казахстан»

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил аудит или обзорную проверку финансовой отчётности эмитента за отчетные периоды после 31 декабря 2023 года и по дату данного инвестиционного меморандума включительно.

## РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

### 5.1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ, ОТЧЕТУ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ И ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЭМИТЕНТА

Представленные данные финансовой отчетности Эмитента были подготовлены в соответствии с законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности и с Международными стандартами финансовой отчетности, выпущенными СМСФО («Стандарты бухгалтерского учета МСФО») - согласно выпущенной отчетности на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

#### Отчеты о финансовом положении Эмитента

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2024*	31 декабря 2023	31 декабря 2022	31 декабря 2021
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	37 874 952	14 486 667	14 103 575	11 386 877
Депозиты в банках	-	с	-	1 007 335
Кредиты и авансы клиентам	165 437 808	163 197 403	136 324 613	105 571 231
Предоплата текущих обязательств по подоходному налогу	2 186 533	1 442 528	615 858	307 068
Прочие финансовые активы	783 148	1 297 847	64 070	535 557
Прочие активы	625 014	623 692	368 889	504 757
Отложенный налоговый актив	464 812	616 060	232 000	423 000
Нематериальные активы	164 033	165 924	113 954	44 190
Основные средства	4 162 671	4 400 299	1 375 647	636 599
<b>Итого активы</b>	<b>211 698 971</b>	<b>186 230 420</b>	<b>153 198 606</b>	<b>120 416 614</b>
<b>Обязательства</b>				
Займы	168 103 128	144 306 374	122 826 298	97 338 219
Выпущенные ценные бумаги	10 200 823	10 548 772	5 235 817	5 233 368
Прочие финансовые обязательства	392 709	435 696	549 164	725 199
Текущие обязательства по подоходному налогу	563 485	-	-	-
Прочие обязательства	1 869 741	2 246 377	1 174 462	1 112 789
<b>Итого обязательства</b>	<b>181 129 886</b>	<b>157 537 219</b>	<b>129 785 741</b>	<b>104 409 575</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	4 550 000	4 550 000	4 550 000	4 550 000
Накопленная прибыль	26 019 085	24 143 201	18 862 865	11 457 039
<b>Итого Капитал</b>	<b>30 569 085</b>	<b>28 693 201</b>	<b>23 412 865</b>	<b>16 007 039</b>
<b>Итого Обязательства и Капитал</b>	<b>211 698 971</b>	<b>186 230 420</b>	<b>153 198 606</b>	<b>120 416 614</b>

\* Неаудированные данные

#### Отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2024*	31 декабря 2023	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	10 944 423	38 840 753	27 844 901	16 350 495
Процентные и аналогичные расходы	(6 744 198)	(23 728 513)	(15 079 76)	(8 802 304)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4 200 225</b>	<b>15 112 240</b>	<b>12 765 136</b>	<b>7 548 191</b>
Оценочный резерв под убытки кредитного портфеля	(1 211 974)	(6 485 567)	(1 017 867)	740 702
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки</b>	<b>2 988 251</b>	<b>8 626 673</b>	<b>11 747 269</b>	<b>8 288 893</b>

Комиссионные доходы	56 114	107 127	270 547	294 647
Комиссионные расходы	(3 510)	(23 739)	(691 700)	(741 932)
Доход от операционной аренды	256 574	503 585	308 630	280 426
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	(2 064)	(13 159)	(9 824)	6 565
Чистые прочие операционные доходы	27 841	56 731	50 379	71 666
Доход от продажи автомобилей для лизинга	988 351	878 883	177,423	346,101
Себестоимость реализации автомобилей для лизинга	(912 909)	(849 727)	(119 360)	(335 358)
Административные и прочие операционные расходы	(830 016)	(2 690 098)	(2 411 379)	(1 622 271)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 568 632</b>	<b>6 596 276</b>	<b>9 321 985</b>	<b>6 588 737</b>
Расходы по налогу на прибыль	(692 748)	(1 315 940)	(1 916 159)	(1 316 529)
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 875 884</b>	<b>5 280 336</b>	<b>7 405 826</b>	<b>5 272 208</b>
<b>Прочий совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД</b>	<b>1 875 884</b>	<b>5 280 336</b>	<b>7 405 826</b>	<b>5 272 208</b>

\* Неаудированные данные

**Отчеты о движении денежных средств**

(в тыс. казахстанских тенге)	31 марта 2024*	31 декабря 2023	31 декабря 2022	31 декабря 2021
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>				
Проценты полученные	11 719 111	39 024 265	23 177 841	16 166 247
Проценты уплаченные	(7 284 831)	(23 194 279)	(14 837 181)	(8 252 657)
Комиссии полученные	56 114	107 127	270 547	294 647
Комиссии уплаченные	(398 744)	(23 739)	(587 370)	(646 093)
Полученные доходы от операционной аренды	256 574	503 585	308 630	280 426
Полученные прочие операционные доходы	27 841	56 731	108 442	47 288
Доходы, полученные от продажи автомобилей, для передачи в лизинг	988 351	878 883	-	-
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	(548 245)	(1 691 994)	(1 791 686)	(1 055 717)
Уплаченные расходы на содержание персонала	(171 375)	(688 010)	(487 612)	(351 856)
Уплаченный налог на прибыль	(1 285 505)	(2 526 670)	(2 033 949)	(1 701 667)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>3,359,291</b>	<b>12 445 899</b>	<b>4 127 662</b>	<b>4 780 618</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>				
- средствам в других банках	-	-	1 007 335	(1 000 000)
- кредитам и авансам клиентам	(3 532 364)	(33 541 869)	(27 104 311)	(46 961 713)
- прочим финансовым активам	514 699	(1 233 777)	471 487	(249 903)
- прочим активам	(1 342)	(4 032 635)	(398 558)	(254 025)
<i>Чистый прирост по:</i>				
- прочим финансовым обязательствам	343 415	(122 301)	(260 120)	432 347
- прочим обязательствам	(417 446)	1 035 158	23 251	131 933
<b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>	<b>(-428 450)</b>	<b>(25 449 525)</b>	<b>(22 133 254)</b>	<b>(43 120 743)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение основных средств	(854 334)	(334 375)	(322 889)	(611 542)
Поступления от выбытия основных средств	-	-	14 409	369 126
Приобретение нематериальных активов	(8 325)	(87 499)	(92 106)	(11 987)

<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(862 659)</b>	<b>(421 874)</b>	<b>(400 586)</b>	<b>(254 403)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>				
Поступления от займов	50 000 000	100 258 667	81 530 000	72 606 000
Погашение основного долга по займам	(26 010 563)	(78 999 869)	(56 282 056)	(33 039 031)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	5 000 000	-	4 990 895
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>23 989 437</b>	<b>26 258 798</b>	<b>25 247 944</b>	<b>44 557 864</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>(4 746)</b>	<b>(4 307)</b>	<b>2 594</b>	<b>7 791</b>
<b>Чистый прирост денежных средств и эквиваленты денежных средств</b>	<b>23 388 285</b>	<b>383 092</b>	<b>2 716 698</b>	<b>1 190 509</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14 486 667	14 103 575	11 386 877	10 196 368
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>37 874 952</b>	<b>14 486 667</b>	<b>14 103 575</b>	<b>11 386 877</b>

\* Неаудированные данные

### Отчеты об изменениях в капитале

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	<b>Уставный капитал</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>Баланс на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>4 550 000</b>	<b>6 184 831</b>	<b>10 734 831</b>
Прибыль за период	-	5 272 208	5 272 208
<b>Итого совокупный доход за 2021 г.</b>	<b>-</b>	<b>5 272 208</b>	<b>5 272 208</b>
<b>Баланс на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>4 550 000</b>	<b>11 457 039</b>	<b>16 007 039</b>
Прибыль за период	-	7 405 826	7 405 826
<b>Итого совокупный доход за 2022 г.</b>	<b>-</b>	<b>7 405 826</b>	<b>7 405 826</b>
<b>Баланс на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>4 550 000</b>	<b>18 862 865</b>	<b>23 412 865</b>
Прибыль за период	-	5 280 336	5 280 336
<b>Итого совокупный доход за 2023 г.</b>	<b>-</b>	<b>5 280 336</b>	<b>5 280 336</b>
<b>Баланс на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>4 550 000</b>	<b>24 143 201</b>	<b>28 693 201</b>
Прибыль за период	-	1 875 884	1 875 884
<b>Итого совокупный доход за 1 кв. 2024 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 875 884</b>	<b>1 875 884</b>
<b>Баланс на 31 марта 2024 г.*</b>	<b>4 550 000</b>	<b>26 019 085</b>	<b>26 019 085</b>

\* Неаудированные данные

## РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 6.1. АКТИВЫ

В таблице ниже представлены основные средства.

(в тыс. казахстанских тенге)	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Транспорт в операционной аренде	Итого основных средств
Стоимость на 31 марта 2024 г.	359 104	386,597	3,826,179	4,571,880
Накопленный износ/амортизация	(179 567)	(104,067)	(125,573)	(409,207)
<b>Балансовая стоимость на 31 марта 2024 г.</b>	<b>179,537</b>	<b>282,530</b>	<b>3,700,606</b>	<b>4,162,671</b>

Средний процент износа основных средств составляет 9%. Переоценка основных средств Эмитента в течение последних трех лет не проводилась. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной или переоцененной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов. Срок полезной службы офисного и компьютерного оборудования составляет 4-10 лет, транспортных средств – 3-6 года, транспортных средств в аренде – согласно срока аренды.

По состоянию на дату составления настоящего Меморандума Эмитент не имел объектов, на которых ведется капитальное строительство (незавершенное капитальное строительство).

По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитент обладает *нематериальными активами* на сумму 164,0 миллионов тенге. Все нематериальные активы Эмитента имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением, например, его обслуживанием, учитываются по факту. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет пять лет.

Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Накопленная амортизация	Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года
Программное обеспечение	262 467	(98 434)	164 033
<b>Итого нематериальные активы</b>	<b>262 467</b>	<b>(98 434)</b>	<b>164 033</b>

В таблице ниже представлены *финансовые активы*.

У Эмитента нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Эмитент не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы представлены по ожидаемым срокам погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых активов по состоянию на 31 марта 2024 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, описанные в таблице, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

(в тыс. казахстанских тенге)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	36 732 446	1 233 859	-	-	-	<b>37 966 305</b>
Кредиты и авансы клиентам	13 282 191	19 385 157	68 668 282	123 091 620	15 618 573	<b>240 045 823</b>

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.  
18919236d150450b971a3e190da99d907a7017b6 (RSA)

(в тыс. казахстанских тенге)	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Прочие финансовые активы	783 148	-	-	-	-	783 148
<b>Итого</b>	<b>50 797 785</b>	<b>20 619 016</b>	<b>68 668 282</b>	<b>123 091 620</b>	<b>15 618 573</b>	<b>278 795 276</b>

В таблице ниже представлена разбивка *финансовых активов* в разрезе валют:

(в тыс. казахстанских тенге)	Тенге	Доллары США	Итого
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	37 651 113	223 839	37 874 952
Кредиты и авансы клиентам	165 437 808	-	165 437 808
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>203 088 921</b>	<b>223 839</b>	<b>203 312 760</b>

В таблице ниже представлены *денежные средства и их эквиваленты*.

(в тыс. казахстанских тенге)	31 марта 2024
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	27 225 546
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках	10 649 406
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>37 874 952</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 марта 2024 года:

(в тыс. казахстанских тенге)	Депозиты в банках	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
С кредитным рейтингом от А- до А+	-	51	51
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	12 998 283	10 592 039	23 590 322
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	13 693 684	54 529	13 748 213
С кредитным рейтингом от В- до В+	533 579	2 351	535 930
- не имеющие рейтинга	-	436	436
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b>	<b>27 225 546</b>	<b>10 649 406</b>	<b>37 874 952</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года, вклады, размещенные в банках, отсутствуют.

В таблице ниже представлены *кредиты и авансы клиентам*. На 31 марта 2024 года у Компании было 14 428 заемщика. Физические лица составляют 14 069 от общего числа заемщиков.

(в тыс. казахстанских тенге)	31 марта 2024
Кредиты физическим лицам	162 239 450
Кредиты юридическим лицам	11 573 001
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(8 374 643)
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>165 437 808</b>

Эмитент осуществляет выдачу займов только в казахстанских тенге. Средневзвешенная эффективная ставка вознаграждения по выданным кредитам по состоянию на 31 марта 2024 года составляет 24,5%.

Уровень ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ) Эмитента зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ОКУ. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент



переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ОКУ за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ОКУ за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ОКУ.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Стадию 1. Однако данный переход невозможен для займов, ранее находившимся в состоянии дефолта.

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов физическим лицам по состоянию на 31 марта 2024 года:

	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>				
<b>Кредиты и авансы физическим лицам</b>				
<b>Непросроченные</b>				
- LTV <sup>2</sup> ниже 25%	5 491 137	425 931	218 690	6 135 758
- LTV между 26%-50%	26 191 392	1 903 442	2 074 148	30 168 982
- LTV между 51%-75%	48 758 441	2 320 184	1 448 639	52 567 264
- LTV между 76%-100%	52 328 860	2 463 960	1 860 714	56 653 534
- LTV свыше 100%	752 596	116 112	237 964	1 106 672
<b>Просроченные:</b>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	6 101 261	170 703	1 070 410	7 342 374
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	2 259 100	658 018	2 917 118
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	2 334 228	2 334 228
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	2 847 184	2 847 184
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	166 336	166 336
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>139 623 687</b>	<b>9 659 432</b>	<b>12 956 331</b>	<b>162 239 450</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	-1 401 351	-1 142 066	-5 666 349	-8 209 766
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>138 222 336</b>	<b>8 517 366</b>	<b>7 289 982</b>	<b>154 029 684</b>

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов юридическим лицам по состоянию на 31 марта 2024 года:

	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>				
<b>Кредиты и авансы юридическим лицам</b>				
<b>Непросроченные</b>				
- LTV ниже 25%	214 430	3 003	-	217 433
- LTV между 26%-50%	1 611 607	10 153	-	1 621 760
- LTV между 51%-75%	2 715 425	45 179	-	2 760 604
- LTV между 76%-100%	4 191 327	-	-	4 191 327
- LTV свыше 100%	1 975 780	-	-	1 975 780
<b>Просроченные:</b>				
- с задержкой платежа менее 31 дней	604 376	-	-	604 376
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	100 833	-	100 833
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	72 778	72 778
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	28 110	28 110
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>11 312 945</b>	<b>159 168</b>	<b>100 888</b>	<b>11 573 001</b>

<sup>2</sup> LTV- Соотношение суммы кредита и стоимости обеспечения

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Оценочный резерв под кредитные убытки	-108 713	-11 754	-44 410	-164 877
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>11 204 232</b>	<b>147 414</b>	<b>56 478</b>	<b>11 408 124</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года оценочный резерв под кредитные убытки составлял 8 375 миллионов тенге или 5,1% от размера кредитного портфеля Эмитента. Все кредиты клиентам имеют избыточное обеспечение, поскольку эти кредиты выдаются только на часть стоимости транспортного средства за вычетом 10% - 80% от общей стоимости транспортного средства в форме первоначального взноса, но соглашение о залоге подписывается на полную стоимость транспортного средства. Право на автомобиль под залог остается за Эмитентом до полного погашения кредита и связанных с ним процентов. Кроме того, кредиты клиентам обеспечены страховкой от повреждений и полного разрушения транспортного средства.

На 31 марта 2024 года у Эмитента отсутствует выданная финансовая помощь и им не осуществляются операции «обратного» репо.

В таблице ниже представлены *прочие финансовые активы*.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2024</b>
Дебиторская задолженность	470 386
Задолженность от страховой компании	259 736
Прочие	53 026
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>783 148</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года прочие финансовые активы составляли 0,4% от всех активов Эмитента, в том числе дебиторская задолженность – 0,2% от всех активов Эмитента. Вся дебиторская задолженность Эмитента является краткосрочной. В основном дебиторская задолженность относится к задолженности от дилеров и арендаторов со сроком погашения менее 1 месяца. Просроченная дебиторская задолженность отсутствовала.

Информация по дебиторской задолженности, составляющей 5% и более от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года, представлена в таблице ниже.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Остаток	Аффилированность
Нефтяная страховая компания АО СК	211,888	Нет
Астана Тойота Сити ТОО "Royal Cars Astana"	66,897	Нет
Европейская Страховая Компания АО КСЖ	46,900	Нет
Toyota Tsusho Kazakhstan Auto ТОО	44,427	Нет
Toyota Kreditbank GMBH	43,845	Да

## 6.2. ПАССИВЫ

В таблице ниже представлен *уставный капитал*.

Уставный капитал по состоянию на 31 марта 2024 года полностью принадлежал Toyota Financial Services (UK) PLC. 05 декабря 2019 года решением Единственного Участника Компании был увеличен уставной капитал Компании на 1 700,0 миллионов тенге и был утвержден уставной капитал Компании в размере 4 550,0 миллионов тенге. Уставной капитал был увеличен для целей дальнейшего увеличения кредитного портфеля Компании и для соблюдения пруденциальных нормативов Национального Банка Республики Казахстан в части достаточности капитала.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Уставной капитал	4 550 000	4 550 000	4 550 000	4 550 000
<b>Итого уставной капитал</b>	<b>4 550 000</b>	<b>4 550 000</b>	<b>4 550 000</b>	<b>4 550 000</b>

*Сформированные резервы.*

По состоянию на 31 марта 2024 года резервный капитал у Эмитента отсутствовал. Ввиду осуществляемой основной деятельности Эмитент формирует провизии (резервы) под ожидаемые (имеющиеся – при наличии) кредитные убытки по предоставленным микрокредитам, которые на 31 марта 2024 года составляют 8 210 млн 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 «Кредиты и авансы клиентам».

В таблице ниже представлен займы полученные.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>		<b>31 марта 2024</b>
Долгосрочные займы		80 272 030
Краткосрочная часть долгосрочных займов		87 831 098
<b>Итого займы</b>		<b>168 103 128</b>

Эмитент получает займы только в казахстанских тенге. Средневзвешенный срок по полученным займам составляет 3.3 года. Средневзвешенная номинальная ставка по полученным займам равна 16,4%.

Информация по полученным займам, составляющим 5% и более от обязательств Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года, представлена в таблице ниже:

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	<b>Остаток займа</b>	<b>Дата погашения</b>	<b>Тип погашения основного долга</b>
АО «Народный Банк Казахстана» (неаффилирован с Эмитентом)	44,831,250	31.05.2028	Ежеквартально
АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Limited) (неаффилирован с Эмитентом)	28,577,646	19.12.2028	Ежеквартально
АО «First Heartland Jusan Bank» (неаффилирован с Эмитентом)	19,983,333	27.04.2026	Ежеквартально
АО «Торгово-промышленный Банк Китая» (неаффилирован с Эмитентом)	16,666,667	26.03.2027	Ежеквартально
АО «Fortebank» (неаффилирован с Эмитентом)	16,533,333	29.03.2027	Ежеквартально
АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» (неаффилирован с Эмитентом)	12,558,333	26.02.2027	Ежеквартально

На 31 марта 2024 года у Эмитента отсутствует полученная финансовая помощь.

Выпущенные долговые ценные бумаги

	<b>Дата начала погашения</b>	<b>Ставка купона</b>	<b>31 марта 2024 года</b>	<b>31 декабря 2023 года</b>
Выпущенные облигации	23 июля 2026	11,0%	5,100,518	5 242 389
Выпущенные облигации	18 августа 2024	17,0%	5,100,305	5 306 383
<b>Итого</b>			<b>10 200 823</b>	<b>10 548 772</b>

#### Первый выпуск облигаций Эмитента (ISIN KZ2P00007776)

- общее количество ценных бумаг: 5 000 000 штук;
- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- номинальная стоимость одной облигации: 1 000 тенге;
- общий объем выпуска облигаций: 5 000 000 000 тенге;
- дата государственной регистрации: 14 июля 2021 года;
- дата начала обращения: 23 июля 2021 года;

- периодичность выплаты вознаграждения: 2 (два) раза в год, каждые 6 (шесть) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до даты погашения;
- количество размещенных ценных бумаг выпуска: 5 000 000 штук;
- общий объем денег, привлеченных при размещении ценных бумаг, а также доходность при размещении: 5 000 000 000 тенге, под 11,0% годовых.

#### **Первый выпуск облигаций Эмитента, выпущенных в пределах первой облигационной программы (ISIN KZ2P00009699)**

- общее количество ценных бумаг: 5 000 000 штук;
- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- номинальная стоимость одной облигации: 1 000 тенге;
- общий объем выпуска облигаций: 5 000 000 000 тенге;
- дата государственной регистрации: 11 апреля 2023 года;
- дата начала обращения: 18 августа 2023 года;
- периодичность выплаты вознаграждения: 2 (два) раза в год, каждые 6 (шесть) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до даты погашения;
- количество размещенных ценных бумаг выпуска: 5 000 000 штук;
- общий объем денег, привлеченных при размещении ценных бумаг, а также доходность при размещении: 5 000 000 000 тенге, под 17,0% годовых.

#### *Кредиторская задолженность*

По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитент имел кредиторскую задолженность в сумме 331 720 тыс. тенге, которая составляла 0,2% от обязательств Эмитента. Просроченная кредиторская задолженность отсутствовала. Вся кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года являлась краткосрочной и была сформирована в казахстанских тенге.

Информация по кредиторской задолженности оставляющим 5% и более от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года представлена в таблице ниже.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	<b>Остаток</b>	<b>Аффилированность</b>
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Brussels Be)	101,042	Нет
MUFG Bank, Ltd. (BTMU Ltd)	62,155	Нет
Toyota Financial Services (UK) PLC	48,968	Да
PricewaterhouseCoopers LLP	45,000	Нет
Халык СК АО ДО Народного Банка Казахстана	36,793	Нет

На отчетную дату ни одна из статей прочих обязательств не составляла 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента. У Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года имеется задолженность связанным сторонам в размере 61 млн тенге, которая составляла 0.034% от обязательств Эмитента.

По состоянию на 31 марта 2024 года 100% задолженности связанным сторонам сформировано в тенге, евро, фунтах стерлингах.

### **6.3. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ**

В таблице ниже представлены *процентные доходы и расходы*.

	<b>1 кв 2024</b>		<b>2023</b>		<b>2022</b>		<b>2021</b>
	Сумма (неауд.)	Доля в данной категории	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории	Доля в данной категории
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	доходов/расходов	в	доходов/расходов	в	доходов/расходов	в	доходов/расходов

#### **Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки**

Кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	10 134 901	93%	35 236 600	91%	26 192 682	94%	15 427 034	94%
--	------------	-----	------------	-----	------------	-----	------------	-----

	1 кв 2024		2023		2022		2021	
	Сумма (неауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
Депозиты в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	794 210	7%	3 604 153	9%	1 652 219	6%	923 461	6%
Операции «Обратное РЕПО»	15 312	0%	–	–	–	–	–	–
<b>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>	<b>10 944 423</b>	<b>100%</b>	<b>38 840 753</b>	<b>100%</b>	<b>27 844 901</b>	<b>100%</b>	<b>16 350 495</b>	<b>100%</b>
<b>Процентные расходы</b>								
Займы	(6 392 098)	95%	(22 861 081)	96%	(14 527 316)	96%	(8 559 260)	97%
Выпущенные ценные бумаги	(352 100)	5%	(867 432)	4%	(552 449)	4%	(243 044)	3%
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(6 744 198)</b>	<b>100%</b>	<b>(23 728 513)</b>	<b>100%</b>	<b>(15 079 765)</b>	<b>100%</b>	<b>(8 802 304)</b>	<b>100%</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>4 200 225</b>	<b>-</b>	<b>15 112 240</b>	<b>-</b>	<b>12 765 136</b>	<b>-</b>	<b>7 548 191</b>	<b>-</b>

Основной статьей доходов Эмитента являются процентные доходы. Процентные доходы от основной деятельности (связанные с получением вознаграждения по займам) за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года составили 93% от всех процентных доходов. Процентные доходы включают в себя как начисление вознаграждения по номинальной ставке, так и комиссию за организацию займа (по займам, выданным до 01 января 2020 года) и субсидии, полученные от дилеров, учитываемые по методу эффективной ставки.

Процентные расходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года на 92.79% приходятся на выплаты по займам, полученным от банков второго уровня, на 0.2% - от государственных фондов и 1.79% - от связанных компаний.

В таблице ниже представлены *комиссионные доходы и расходы Эмитента*.

	1 кв. 2024		2023		2022		2021	
	Сумма (неауд.)*	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>56 114</b>	<b>100%</b>	<b>107 127</b>	<b>100%</b>	<b>270 547</b>	<b>100%</b>	<b>294 647</b>	<b>100%</b>
Услуги страховых агентств	56 114	100%	107 127	100%	270 547	100%	294 647	100%
<b>Комиссионные расходы</b>	<b>(3 510)</b>	<b>100%</b>	<b>(23 739)</b>	<b>100%</b>	<b>(691 700)</b>	<b>100%</b>	<b>(741 932)</b>	<b>100%</b>
Комиссия за брокерские услуги	–	–	(800)	4%	(569 850)	82%	(597 400)	81%
Комиссия дилеров	(1 027)	29%	(16 247)	68%	(116 727)	17%	(139 701)	19%
Прочие комиссионные расходы	(2 483)	71%	(6 692)	28%	(5 123)	1%	(4 831)	1%

Агентские доходы по договорам страхования включают доход, полученный от страховых компаний за агентские услуги, предоставляемые Эмитентом. Эмитент получает этот доход от страховых компаний, когда заемщики Эмитента приобретают страхование у страховых компаний – партнеров Эмитента отдельно, а не тогда, когда это страхование включается в кредит. В последнем случае страховой доход признается как часть процентного дохода с использованием эффективной процентной ставки.

Комиссия за брокерские услуги включает расходы Эмитента на услуги страховых брокеров. Эти брокеры предоставляют услуги страхового брокера по оформлению залогового имущества заемщиков, включая консультации и помощь в сборе страховой выплаты при страховом случае.

Комиссия дилеров включает в себя агентские расходы по договорам страхования за агентские услуги, предоставляемые дилерами, когда заемщики Эмитента приобретают страхование у страховых компаний отдельно от финансового продукта, то есть страхование не включается в сумму кредита.

В сентябре 2022 года Компания приостановила действие действующих агентских договоров в связи с изменениями в законодательстве, запрещающими страховому агенту оказывать агентские услуги от имени более чем одной страховой компании, работающей в сфере «страхование жизни» или «общее страхование». В результате изменений в законодательстве Компания передала право собственности на бизнес-процесс движения денежных средств между страховыми компаниями, брокерами и дилерами компании ТОО «Тойота Иншуранс Менеджмент (страховые брокеры)», которая теперь выступает в качестве брокера и несет ответственность за полное администрирование страховых договоров от имени страховой компании. В сентябре 2023 года, после подписания изменений в агентские договоры, Компания возобновила получение страхового агентского вознаграждения от компании ТОО «Тойота Иншуранс Менеджмент (страховые брокеры)», а также прекратила выплату комиссии за брокерское обслуживание брокерам, получающим возмещение от страховой компании агентствам напрямую, начиная с сентября 2023 года.

Раскрытие информации *по себестоимости реализованной продукции* (оказанных услуг, выполненных работ) не применимо так как Эмитент является микрофинансовой организацией, основным видом деятельности которой является предоставление займов.

В таблице ниже представлены *административные и прочие операционные расходы*.

Расходы по страхованию представляют в первую очередь расходы на страхование части кредитного портфеля, не застрахованного КАСКО при выдаче кредита самими клиентами. Расходы по страхованию начисляются ежемесячно на основе остатка застрахованного портфеля на конец каждого месяца. В расходы по страхованию также входит страхование транспортных средств, принадлежащих Эмитенту.

	1 кв. 2024		2023		2022		2021	
	Сумма (неауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
Расходы на страхование	142 814	17%	429 397	16%	376 557	16%	334 314	21%
Расходы на содержание персонала	212 185	26%	724 747	27%	526 036	22%	361 257	22%
Амортизация основных средств	59 370	7%	237 828	9%	186 553	8%	194 854	12%
Расходы по налогам кроме налога на прибыль	107 037	13%	304 303	11%	557 403	23%	234 113	14%
Расходы по выдаче займов	27 708	3%	–	–	–	–	–	–
Профессиональные услуги	149 889	18%	506 603	19%	413 050	17%	298 617	18%
Рекламные и маркетинговые услуги	2 657	0%	65 293	2%	69 500	3%	39 410	2%
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	61 528	7%	96 140	4%	72 904	3%	55 921	3%
Расходы по операционной аренде	19 591	2%	76 730	3%	59 881	2%	15 198	1%
Коммунальные услуги	6 603	1%	23 501	1%	18 712	1%	12 873	1%
Представительские расходы	1 848	0%	12 182	0%	7 868	0%	8 250	1%
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	10 216	2%	35 529	1%	22 342	1%	10 443	1%
Командировочные расходы	12 600	2%	45 498	2%	19 990	1%	11 837	1%
Членские взносы	750	0%	3 000	0%	3 000	0%	3 000	0%
Прочие	15 220	2%	129 347	5%	77 583	3%	42 184	3%
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>830 016</b>	<b>100%</b>	<b>2 690 098</b>	<b>100%</b>	<b>2 411 379</b>	<b>100%</b>	<b>(1 622 271)</b>	<b>100%</b>



## РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

### 7.1. КОЭФФИЦИЕНТЫ, СОГЛАСНО ПРУДЕНЦИАЛЬНЫМ НОРМАТИВАМ

Национальным Банком Республики Казахстан установлено несколько пруденциальных нормативов для микрофинансовых организаций относительно минимального размера уставного капитала, минимального размера собственного капитала, достаточности собственного капитала, максимального размера риска на одного заемщика и максимального предела совокупных обязательств. Несоответствие с установленными нормами может привести к исключению Компании из списка зарегистрированных микрофинансовых организаций и запрету дальнейшей деятельности. Более подробная информация содержится в Постановлении 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».

07 июня 2023 года, были внесены изменения в указанное Постановление, согласно которым минимальный размер уставного капитала для микрофинансовых организаций с 1 июля 2023 года устанавливается на уровне 150 000 000 тенге, а с 1 января 2024 года – 200 000 000 тенге. Минимальный размер собственного капитала для микрофинансовых организаций также должен составлять с 1 июля 2023 года – 150 000 000 тенге, с 2024 года – 200 000 000 тенге.

В отчетные периоды раскрытия информации Компания была в полном соответствии со всеми пруденциальными нормативами:

	Оплаченный уставный капитал в тысячах тенге (не менее 100 000 тыс.тенге)	Собственный капитал в тысячах тенге (не менее 100 000 тыс.тенге)	Коэффициент достаточности капитала ( $k1 \leq 1$ )	Максимальный риск на одного заемщика ( $k2 \leq 0.25$ )	Максимальный лимит совокупных обязательств ( $k3 \leq 10$ )	Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах
01 апреля 2024 г.	4 550 000	30 569 085	0,109	0,026	5,925	4,003
	Оплаченный уставный капитал в тысячах тенге (не менее 50 000 тыс.тенге)	Собственный капитал в тысячах тенге (не менее 50 000 тыс.тенге)	Коэффициент достаточности капитала ( $k1 > 0.1$ )	Максимальный риск на одного заемщика ( $k2 \leq 0.25$ )	Максимальный лимит совокупных обязательств ( $k3 \leq 10$ )	Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах
01 января 2024 г.	4 550 000	28 693 201	0,110	0,010	5,490	3,257
01 января 2023 г.	4 550 000	23 438 022	0,153	0,029	5,537	-
01 января 2022 г.	4 550 000	15 869 803	0,130	0,006	6,685	-

## 7.2. КОЭФФИЦИЕНТЫ, ОТРАЖАЮЩИЕ КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Эмитент подвержен кредитному риску – риску, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков для другой стороны вследствие невыполнения обязательств по договору. На 01 апреля 2024 года у Компании было 14 428 заемщиков (по сравнению с 14 654 заемщиками на 01 января 2024 года и 13 029 на 01 января 2023).

Эмитент контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. В Компании созданы критерии для утверждения розничных кредитов. Заявки, соответствующие стандартизированным требованиям, утверждаются кредитными администраторами в установленных пределах.

Компания создала Кредитный комитет, который несет ответственность за одобрение кредитных заявок с отклонением и/или со специальными условиями, а также реструктуризации выданных займов (в основном просроченных).

Кредитные заявки от финансовых и страховых менеджеров передаются кредитному администратору на проверку информации, анализ кредитоспособности клиента и на утверждение. В Компании был реализован принцип "четырёх глаз" – процесс проверки, рассмотрения и утверждения распределен между разными кредитными администраторами. В целях мониторинга кредитного риска, сотрудниками коллекторского отдела создаются регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансового обслуживания клиента. Любое значительное воздействие клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью на Компанию доводится до руководства для рассмотрения. Компания не использует формализованные внутренние кредитные рейтинги для мониторинга кредитного риска. Руководство осуществляет мониторинг и последующий контроль за просроченными кредитами.

Специалист коллекторского отдела Компании проводит анализ по просроченному статусу кредитов.

Подверженность кредитному риску управляется путем получения залога (автомобиля, на который выдан кредит) и страхового полиса. Страховой полис покрывает риск повреждения и потери транспортного средства и обеспечивает возвратность сумму основного долга и начисленного вознаграждения.

Для измерения кредитного качества Эмитент применяет систему рейтингов на основе внутреннего риска (IRB), основанную на соотношении ссуды к стоимости (LTV). Внутренний кредитный рейтинг отображается на основе внутренней шкалы с указанным диапазоном вероятностей дефолта. Непросроченные кредиты с LTV от 0% до 75% на стадии 1 рассматриваются как надежные ссуды, а непросроченные ссуды с LTV 76% и выше в стадии 1 считаются хорошими. PD для таких кредитов находится в диапазоне 0.18% - 1.40%.

Непросроченные кредиты, находящиеся в стадии 2, считаются удовлетворительными ссудами, и PD для таких ссуд находится в диапазоне 1.41% - 35.14%. Компания классифицировала эти ссуды на стадию 2 без просроченной задолженности на основании других выявленных качественных факторов. Эти факторы включают переводы на стадию заемщиков, которые принадлежат к отраслям с высоким уровнем риска и запросили отсрочку по кредиту из-за финансовых трудностей, связанных с пандемией коронавируса.

По данным расчетов финансового консультанта, Эмитент демонстрирует в рассматриваемом периоде ухудшение коэффициентов качества ссудного портфеля. Низкий коэффициент покрытия кредитного портфеля связан с низким риском кредитного портфеля. По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитент признал резерв под убытки по кредитам в размере 8 374,6 млн тенге по сравнению с 7 990,6 млн тенге на 31 декабря 2023 года. Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. Принципы оценки ожидаемых кредитных убытков подробно раскрыты в аудированной финансовой отчетности Эмитента в Примечании Управление финансовыми рисками.

Эмитент обладает высоким коэффициентом обеспечения по кредитному портфелю в рассматриваемом периоде, так как все выданные кредиты обеспечиваются автомобильными транспортными средствами, на которые выдан кредит. Кроме того, кредитной деятельности Эмитента характерна маленькая доля просроченной задолженности свыше 90 дней. Просроченную задолженность свыше 90 дней формируют в основном физические лица: 91,9%, 99,5% и 98,2% в 2022, 2023 и 1 кв 2024 годах, соответственно.





Коэффициент*	2021	2022	2023	1 кв 2024
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	1.0%	1.4%	4.7%	4.8%
Коэффициент чистого кредитного портфеля	99.0%	98.6%	95.3%	95.2%
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	0.3%	0.5%	2.8%	3.1%

\*Данные коэффициенты не проверялись независимыми аудиторами

Президент

Досымханов Ж.А.



Данный документ подписал:

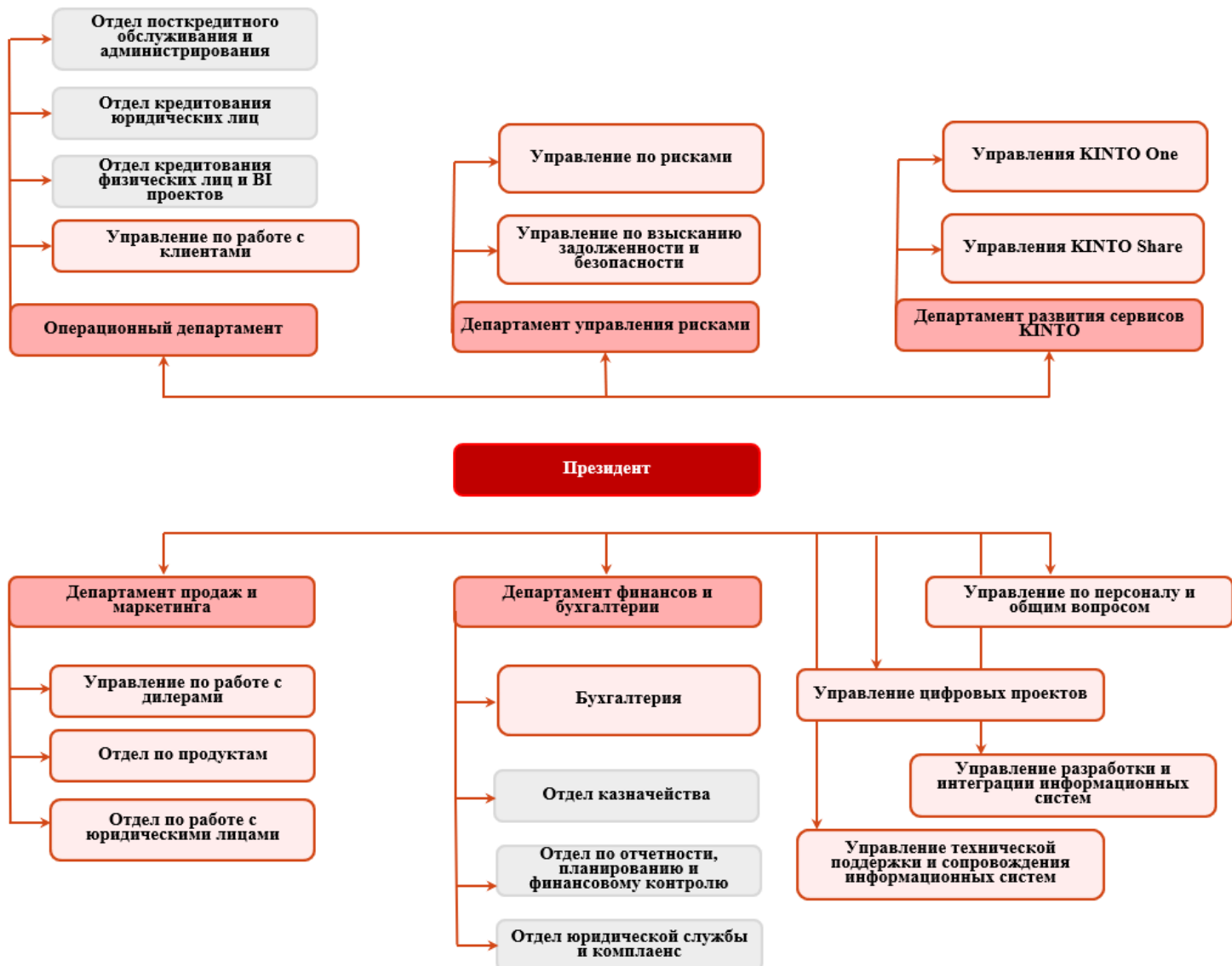
Президент

Женисбек Досымханов

10.07.2024 г. 11:02

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

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА



## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. СВЕДЕНИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ ЭМИТЕНТА

Физические лица				
№	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Год рождения	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности
1	Досымханов Женисбек Айдарбекович	1970	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
2	Досымханова Галя Кушербаевна	1970	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
3	Досымханова Жумакуль	1947	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
4	Нурмуханбетова Асем Айдарбековна	1963	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
5	Досымханов Алмат Айдарбекович	1966	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
6	Досымханова Айнура Айдарбековна	1968	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
7	Айдарбеков Адилет Женисбекович	1994	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
8	Айдарбеков Адияр Женисбекович	1998	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
9	Айдарбекова Аделя Женисбековна	2003	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
10	Абдикаримова Мадина Таллиповна	1937	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
11	Аманжолова Гульнар Кушербаевна	1958	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
12	Абдикаримов Сейл Кушербаевич	1960	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
13	Нурова Гульжамал Кушербаевна	1961	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
14	Абдикаримов Сакен Кушербаевич	1963	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
15	Абдикаримов Айдос Кушербаевич	1965	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
16	Уразбекова Гульжан Кушербаевна	1967	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
17	Алимжанова Гульбаршин Кушербаевна	1974	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	04.01.2017
18	Любица Иво Йошко	1967	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2021
19	Любица Марин	1940	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2021
20	Любица Анкица	1941	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2021
21	Любица Анте	1971	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2021
22	Любица Антониа	2002	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2021
23	Любица Виктория	2004	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2021
24	Томсон Джон Эндрю	1967	Пп 2) п.2, Пп 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	07.02.2022
25	Франсис Бернанд Кенни	1965	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	01.01.2020

<b>Физические лица</b>				
<b>№</b>	<b>Фамилия, имя, отчество (при его наличии)</b>	<b>Год рождения</b>	<b>Основания для признания аффилированности</b>	<b>Дата появления аффилированности</b>
26	Кристиан Тиес Рубен (Christian Ties Ruben)	1967	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	05.07.2017
27	Агустин Ромеро Мартин (Agustin Romero Martin)	1969	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	02.04.2013
28	Шинго Като (Shingo Kato)	1961	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК о ТОО	02.04.2013

<b>Юридические лица</b>				
<b>№</b>	<b>Полное наименование юридического лица</b>	<b>Дата и номер государственной регистрации юридического лица, бизнес-идентификационный номер (БИН), почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица</b>	<b>Основания для признания аффилированности</b>	<b>Дата появления аффилированности</b>
1	Toyota Financial Services (UK)	№02299961, UK, Great Burgh, Burgh Heath, Epsom, Surrey, KT18 5UZ	Пп. 1) п. 2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
2	Toyota Financial Services Belgium	№ 0756.463.210369, 1932 Zaventem, Belgium,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
3	Toyota Financial Services Italy	№ 15162191009 Via Kiiciro Toyoda, 2, 00148 Roma RM, Italy,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
4	Toyota Financial Services Slovakia	№ 35915404 Galvaniho 15/A, 821 04 Bratislava, Slovakia,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
5	Toyota Financial Services Czech	№65413261 Bavorská 2662/2662, 155 00 Praha 13-V Lišcích, Czechia,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
6	Toyota Financial Services Finland	№ FI 1019666-8 ei asiakaspalvelua, Korpivaarantie 1, 01450 Vantaa, Finland,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
7	Toyota Financial Services Hungary, Budapest	№ 13 10 040831 Budapest, Lóportár u. 24, 1134 Hungary	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
8	Toyota Financial Services Denmark	№ 26 24 19 60 Dynamovej 10, 2860 Søborg, Denmark	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
9	Toyota Financial Services Ireland	№ 606472 Killeen Rd, Fox-And-Geese Common, Dublin, Ireland	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
10	Toyota Financial Services South Africa	№ 1982/010082/06 Spartan House, 15 Spartan Crescent Woodmead, Sandton PO Box 48, Bergvlei 2012 South Africa	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
11	Toyota Insurance Management SE	№ HRB 104749 Toyota-Alee 5, 50858 Cologne, Germany	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013

<b>Юридические лица</b>				
<b>№</b>	<b>Полное наименование юридического лица</b>	<b>Дата и номер государственной регистрации юридического лица, бизнес-идентификационный номер (БИН), почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица</b>	<b>Основания для признания аффилированности</b>	<b>Дата появления аффилированности</b>
12	Kinto Join Limited, Великобритания	№08598706 Great Burgh, Burgh Heath Epsom Surrey, KT18 5UZ England	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
13	ТОО «Тойота Мотор Казахстан»	20.05.2008 №92250-1910-ТОО ИУ г.Алматы, Медеуский район, проспект Достык, дом 232	Пп. 8) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013