

GA Money

**Товарищество с ограниченной
ответственностью
"Микрофинансовая организация
"ЮНИКРЕДО"**

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 октября 2022 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 сентября 2022 года

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций первого выпуска, выпущенного в пределах первой облигационной программы Товарищества с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "ЮНИКРЕДО" (далее – Эмитент, ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО") в категорию "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная" официального списка Акционерного общества "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента, осуществляющего микрофинансовую деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Выпуск зарегистрирован Республиканским государственным учреждением "Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка" 21 октября 2022 года со следующими параметрами:

- номинальная стоимость одной облигации: 1000,00 (одна тысяча) тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% (двадцать процентов) годовых;
- периодичность выплаты купонного вознаграждения: 4 раза в год;
- срок обращения: 2 года;
- количество объявленных облигаций: 1 000 000 (один миллион) штук;
- объем выпуска облигаций: 1 000 000 000 (один миллиард) тенге.

Результаты размещения дебютного выпуска облигаций Эмитента

В ноябре 2021 года в официальный список Биржи был включен дебютный выпуск облигаций ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО" на сумму 2 млн долларов США. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума данный выпуск размещен на 98,4% среди инвесторов, знакомых со спецификой работы рынка микрофинансовых услуг. Привлеченные средства были использованы на выдачу микрокредитов онлайн через платформу www.gmoney.kz. Обслуживание облигаций Эмитентом осуществляется в сроки, установленные проспектом данного выпуска.

Благодаря выходу на организованный рынок ценных бумаг показатели деятельности Эмитента изменились следующим образом:

Финансовые показатели	Тыс. тенге		
	На 30 сентября 2022 года	На 31 декабря 2021 года	Прирост
Активы	1 550 019	849 419	82,5%
Ссудный портфель	1 346 969	170 998	В 7,9 раз
Нераспределенная прибыль	439 243	35 495	В 12,4 раз
Сумма выданных займов за период	2 223 587	131 317	В 16,9 раз

Помимо улучшения операционных показателей Эмитент внедрил программное обеспечение по управлению базами данных по клиентам, детализированной информацией по ссудному портфелю, а также разработал скорринговую программу для определения кредитоспособности потенциального заемщика. В постоянном режиме осуществляется мониторинг актуальности и при необходимости обновление подхода и методики расчетов рисков своей деятельности.

Кроме того, с момента выпуска первых облигаций был усилен штат работников Эмитента с акцентом на подразделение по взысканию и юридическую службу.

Организация нового выпуска облигаций

Принимая во внимание положительный для Эмитента и его инвесторов эффект от размещения дебютного выпуска облигаций, Эмитентом было принято решение о повторном выпуске и размещении облигаций.

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

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

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 октября 2022 года и содержит сведения о деятельности Эмитента и публично доступную информацию об отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных источников, статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не является основанием для возникновения каких-либо обязательств со стороны Эмитента.

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

- Кан Юрий Витальевич, Генеральный директор,
- тел: +7 (727) 250-98-32, e-mail: office@gmoney.kz.

Оглавление

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

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

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

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

2. Регистрационные данные эмитента

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 11 ноября 2019 года.

Государственная регистрация Эмитента произведена Управлением регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента – 191140009869. Государственная перерегистрация Эмитента не производилась.

3. Юридический и фактический адреса

Юридическим и фактическим адресом Эмитента является: 050010, Республика Казахстан, город Алматы, Бостандыкский район, улица Жандосова, здание 2.

Телефон: +7 (727) 250-98-32.

Электронная почта: office@gmoney.kz

Операционный интернет-ресурс: www.gmoney.kz.

4. История образования и деятельности эмитента

11 ноября 2007 года была осуществлена первичная государственная регистрация Товарищества с ограниченной ответственностью "Basel Credits", учредителями которого стали Абдрасулова Ш. Б. и Кан Ю. В., являющиеся участниками Эмитента. Начиная с 2016 года основной деятельностью товарищества являлось предоставление займов в секторе Payday loan – небольшие краткосрочные необеспеченные займы. Данная деятельность осуществлялась онлайн через интернет ресурс www.gm24.kz.

В 2019 и 2020 года государством был принят ряд нормативных документов, направленных на включение небанковских организаций, осуществляющих деятельность по выдаче займов, в периметр регулирования надзорного органа и на повышение прозрачности их деятельности. Основным из них является Закон Республики Казахстан от 3 июля 2019 года № 262 -VI "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, микрофинансовой деятельности и налогообложения".

В соответствии с указанным документом с 1 января 2020 года организации, которые осуществляли деятельность по предоставлению займов, не попадавшую под регулирование со стороны государственного уполномоченного органа, теперь были включены в сферу регулирования надзорного органа. Кроме того, одна из новых норм

особенной части Гражданского кодекса Республики Казахстан предусматривала запрет на предоставление денег в виде займа юридическими лицами, не являющимися банками или финансовыми организациями, действующими в рамках законодательства, регулирующего микрофинансовую деятельность.

Учитывая новые требования, участниками ТОО "Basel Credits" было принято решение о создании нового юридического лица, которое будет осуществлять микрофинансовую деятельность в рамках новых установленных норм в отношении учетной регистрации и лицензирования данных услуг. На основании соответствующего решения общего собрания участников (протокол от 8 ноября 2019 года) 11 ноября 2019 года была произведена первичная государственная регистрация Эмитента. Учредителями Эмитента выступили Абдрасулова Ш. Б. и Кан Ю. В. с распределением долей в уставном капитале вновь образованного юридического лица 90,0% и 10,0% соответственно.

ТОО "Basel Credits" при этом прекратил осуществление кредитной деятельности, но учитывая действующие и, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума, не погашенные займы, которые были выданы ранее, товарищество будет продолжать работу до полного исполнения обязательств своих заемщиков. В настоящее время ТОО "Basel Credits" осуществляет работу над FinTech (финтех) проектами.

13 декабря 2019 года в результате учетной регистрации Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка Эмитент был включен в реестр микрофинансовых организаций, а 9 апреля 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 02.21.0069.М.

Ввиду социально-экономических процессов, начавшихся в стране в 2020 году в связи с пандемией COVID-19 и ограничивших экономическую активность большей части населения, участниками Эмитента было принято решение о том, что до момента максимально возможного снижения уровня бизнес-рисков Эмитент не будет начинать свою операционную деятельность. В течение 2020 и 2021 годов Эмитентом проводилась работа по разработке и принятию внутренних документов, которые будут регулировать основную деятельность по выдаче микрокредитов, получению учетной регистрации и прохождению процедуры лицензирования, а также разработке интернет-ресурса, играющего ключевую роль в эффективности работы Эмитента.

Также в 2021 году Эмитентом была начата и активно проводилась работа по поиску дополнительных источников финансирования своей деятельности. Важность данного вопроса объясняется тем, что ужесточение регуляторных требований в отношении микрофинансовых организаций привело к ожидаемому выходу из отрасли небольших предприятий. Участники Эмитента понимают, что для того, чтобы в текущих условиях эффективно работать на рынке микрозаймов, очень важно располагать денежными средствами в объеме, дающем возможность пройти точку безубыточности и выйти в положительную зону прибыльности. В обратном случае постоянные расходы, которые несут микрофинансовые организации, будут сокращать выручку, поступающую от основной деятельности.

5. Сведения о филиалах и представительствах эмитента

У Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

6. Виды деятельности эмитента

Кредитным продуктом Эмитента являются небольшие краткосрочные необеспеченные займы, выдаваемые физическим лицам на короткий срок (Payday loans или PDL). Законом Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V "О микрофинансовой деятельности" (далее – **Закон о микрофинансовой деятельности**) установлены следующие критерии для данной категории микрокредитов: выдаются физическим лицам на срок до 45 дней на сумму, не превышающую 50-кратный размер месячного расчетного

показателя, то есть на дату составления настоящего инвестиционного меморандума – не более 153 150 тенге. Привлекательность данного продукта заключается в:

- растущем спросе на микрокредиты, выдаваемые онлайн;
- высокой оборачиваемости вложенных денежных средств за счет короткого срока микрокредита;
- высокой ставке вознаграждения.

Привлечение клиентов осуществляется в рамках маркетинговой стратегии, разработанной Эмитентом, а в качестве канала взаимодействия с клиентами выступает платформа, разработанная Эмитентом и размещенная по адресу www.gmoney.kz. Продвижение своих услуг и интернет-ресурса www.gmoney.kz Эмитент осуществляет с помощью следующих каналов:

- лидогенерация¹;
- контекстная реклама в поисковых системах Google и Яндекс;
- таргетинговая реклама и лидогенерация в Instagram и Facebook;
- e-mail и SMS рассылки.

Работа с клиентами организована Эмитентом с учетом имеющихся эффективных наработок, которые положительно зарекомендовали себя в рамках кредитной деятельности ТОО "Basel Credits". Кроме того, Эмитент построил работу на основе клиентской базы ТОО "Basel Credits", у которой сформировался достаточно высокий уровень лояльности к кредитным продуктам под логотипом "GM.24", а теперь и "GMoney".

Необходимо отдельно отметить платформу, на которой осуществляет свою операционную деятельность Эмитент: www.gmoney.kz является автоматической платформой, выполняющей операции, аналогичные банковским. Платформа не только предоставляет для пользователей удобный интерфейс при размещении заявок на микрокредиты и кредитный калькулятор, но и в автоматическом режиме ведет учет займов, ведение досье заемщика, осуществляет сбор базы потенциальных клиентов с конкретными контактами (лидогенерация), предоставляет доступ к личному кабинету заемщика, а также личным кабинетам верификатора, администратора и маркетолога Эмитента.

Кроме того, в рамках ведения досье заемщика платформа учитывает все операции от выдачи микрокредита до его погашения с рассмотрением различных сценариев (досрочное погашение, пролонгация и прочее). За оболочкой интернет-ресурса в рамках платформы функционирует большое количество коммуникаций, в том числе с ТОО "Первое кредитное бюро", АО "Государственное кредитное бюро", Системой электронных моментальных платежей Kassa24, электронной платежной системой QIWI, платежной системой обслуживающего банка Эмитента и прочей инфраструктурой.

Заемщики Эмитента осуществляют платежи по полученным микрокредитам через терминалы оплаты Kassa24, PayBox, Qiwi.

Также Эмитент рассматривает возможность запуска нового кредитного продукта, который будет заключаться в выдаче микрокредитов онлайн на сумму до 10 млн тенге под залог автотранспортных средств сроком до 12 месяцев.

¹ Лидогенерация (англ. *lead generation*) — элемент методик и систем, которые разрабатываются для привлечения новых потенциальных клиентов как правило с использованием маркетинговой тактики, направленной на поиск потенциальных клиентов с определёнными контактными данными.

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

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

8. Сведения о лицензиях и разрешениях, полученных эмитентом

В связи с введением в действие с 1 января 2021 года изменений в Закон о микрофинансовой деятельности, в соответствии с которыми микрофинансовая деятельность подлежит обязательному лицензированию, 9 апреля 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0069.М. Выдачу лицензии произвело Управление региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

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

С момента первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, Эмитент не участвовал в уставных капиталах других юридических лиц.

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

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

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент является членом Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана (Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Гоголя 111, офис 610).

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА

11. Структура органов управления эмитента

В соответствии с уставом органами управления Эмитента являются:

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

Принимая во внимание то, что Законом Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-І "О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью" (далее – "Закон о товариществах") не предусмотрено обязательство товариществ с ограниченной ответственностью формировать наблюдательный совет и (или) ревизионную комиссию (ревизора), на дату составления настоящего инвестиционного меморандума указанные органы Общим собранием участников Эмитента не формировались. В отношении ревизий уставом Эмитента предусмотрена возможность привлечения внешнего аудитора для их проведения.

Общее собрание участников

К исключительной компетенции Общего собрания участников Эмитента относятся:

- 1) изменение устава Эмитента, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Эмитента в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа Эмитента и досрочное прекращение его полномочий или полномочий отдельного члена исполнительного органа, а также принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий наблюдательного совета и (или) ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента, а также утверждение отчетов и заключение ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента;
- 4) утверждение финансовой отчетности и распределение чистого дохода Эмитента;
- 5) определение аудиторской организации для проведения аудита годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 6) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов, утверждение которых уставом Эмитента отнесено к компетенции иных органов Эмитента;
- 7) решение об участии Эмитента в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 8) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 9) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 10) решение о принудительном выкупе доли у участника Эмитента в соответствии со статьей 34 Закона о товариществах;
- 11) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 12) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Эмитента в соответствии со статьей 39 Закона о товариществах;

- 13) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Эмитента и приобретателям долей информации о деятельности Эмитента;
- 14) решение об одобрении заключения Эмитентом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом отчуждается (может быть отчуждено) имущество, стоимость которого составляет пятьдесят один и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента.

Генеральный директор

Генеральный директор Эмитента подотчетен Общему собранию участников Эмитента и организует выполнение его решений. В полномочия Генерального директора входят следующие действия:

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

12. Сведения об участниках эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума участниками Эмитента являются два физических лица – резидента Республики Казахстан, информация о которых приведена ниже. Указанные лица являются учредителями Эмитента с даты его первичной государственной регистрации - таким образом сделки (серия сделок), которые привели (могли привести) к изменению структуры участников Эмитента, владеющих долями в размере пять и более процентов от оплаченного уставного капитала Эмитента, не осуществлялись.

Полное наименование	Резидентство	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Абдрасулова Шара Булатовна	Республика Казахстан	90,0%
Кан Юрий Витальевич	Республика Казахстан	10,0%

13. Исполнительный орган эмитента

Генеральным директором Эмитента, в соответствии с протоколом общего собрания участников Эмитента от 8 ноября 2019 года, является Кан Юрий Витальевич (1977 года рождения). Ниже приведены сведения о трудовой деятельности Генерального директора за последние три года и в настоящее время.

С мая 2018 года по настоящее время	ТОО "Basel Credits", Генеральный директор
С ноября 2019 года по настоящее время	ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО", Генеральный директор

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Генеральному директору принадлежит доля участия в уставном капитале Эмитента в размере 10,0%. Дочерние и зависимые организации у Эмитента отсутствуют.

С момента государственной регистрации Эмитента ключевой руководящий персонал Эмитента включал одного человека – Генерального директора. За 2021 год выплаты Генеральному директору составили 488 тыс. тенге, в том числе 38 тыс. тенге в качестве налогов, подлежащих удержанию.

14. Информация об иных органах Эмитента

Иные органы, помимо Общего собрания участников и Генерального директора, которые осуществляют управление и контроль над деятельностью Эмитента, отсутствуют.

Организационная структура Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума включает в себя следующие ключевые подразделения:

Ф.И.О. руководителя структурного подразделения	Наименование структурного подразделения
Калымбетова Карина Марксовна	Отдел верификации
Хаиржанов Тимур Бауыржанович	Отдел взысканий
Амирешова Айнура Кошкарбековна	Финансовый отдел
Роговикова Ирина Алексеевна	Юридический отдел
Идренова Молдир Бекбергеновна	Отдел маркетинга
Шаяхметов Ильдар Нарланович	Отдел информационных технологий

Сведения о численности сотрудников Эмитента

Общее количество работников Эмитента на 31 октября 2022 года	33 человека
Среднесписочная численность работников Эмитента за десять месяцев 2022 года, закончившихся 31 октября 2022 года	30 человек

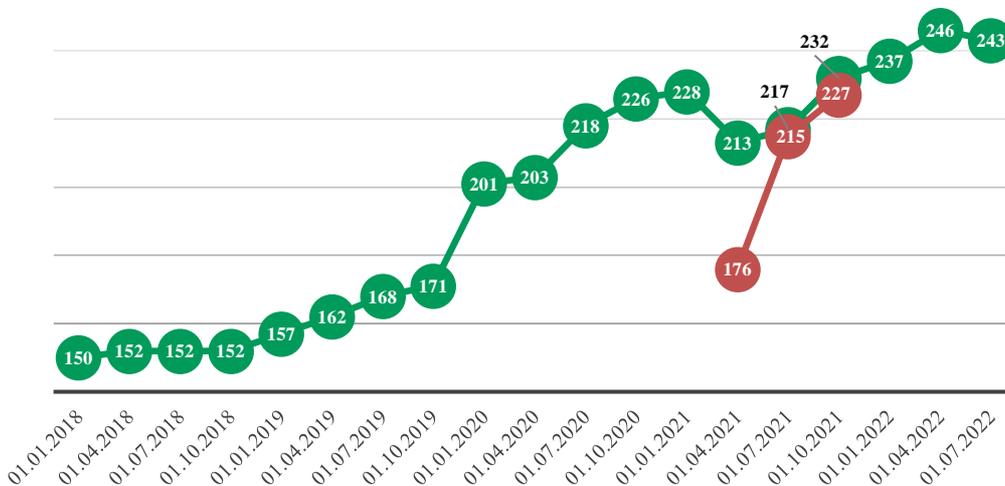
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент

По состоянию на 1 июля 2022 года в соответствии со сведениями Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) количество организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, составляло 243 юридических лица. По состоянию на 31 октября 2022 года в соответствии с данными Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка по состоянию количество выданных лицензий на осуществление микрофинансовой деятельности составляет 233 штуки.

После введения с 1 января 2021 года изменений в Закон о микрофинансовой деятельности, устанавливающих необходимость получения соответствующей лицензии организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, возник разрыв между количеством организаций, фактически зарегистрированных как микрофинансовая организация и получивших лицензию: так в апреле 2021 года при 213 зарегистрированных микрофинансовых организаций лицензию получили только 176. В дальнейшем разрыв уменьшался и в 2022 году практически все зарегистрированные микрофинансовые организации имели лицензии.

Количество микрофинансовых организаций



Источник: АРРФР, НБРК

Активы микрофинансовых организаций Казахстана по состоянию на 1 июля 2022 года по данным НБРК составили 996 967 млн тенге (на 1 июля 2021 года - 644 659 млн тенге). При этом на долю пяти крупнейших микрофинансовых организаций приходится 61,6% от общих активов сектора. В их число входят²:

Наименование	Активы		Микрокредиты (за вычетом резервов на обесценение)	
	Сумма, млн тенге	Доля в совокупном показателе по всем МФО	Сумма, млн тенге	Доля в совокупном показателе по всем МФО
ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)"	220 915	22,2%	191 325	22,8%
ТОО "Микрофинансовая организация "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"	147 550	14,8%	123 134	14,7%

² Указаны в порядке убывания суммы активов микрофинансовой организации по состоянию на 1 июля 2022 года.

Наименование	Активы		Микрокредиты (за вычетом резервов на обесценение)	
	Сумма, млн тенге	Доля в совокупном показателе по всем МФО	Сумма, млн тенге	Доля в совокупном показателе по всем МФО
ТОО "Микрофинансовая организация "MyCar Finance"	132 828	13,3%	124 520	14,9%
ТОО "Микрофинансовая организация "ОнлайнКазФинанс"	82 230	8,2%	71 719	8,6%
ТОО "Микрофинансовая организация "TAS FINANCE GROUP"	30 866	3,1%	27 657	3,3%
Итого по ТОП-5	614 389	61,6%	538 355	64,2%
Эмитент	1 040	0,1%	857	0,1%
Итого по всем микрофинансовым организациям	996 967	100,0%	838 346	100,0%

Динамика общих доходов микрофинансовых организаций Казахстана стабильно демонстрирует рост, начиная с 2013 года, когда фактически начинали свою деятельность первые микрофинансовые организации в рамках действующего Закона о микрофинансовой деятельности. Совокупный доход микрофинансовых организаций по итогам первого полугодия 2022 года составил 242 млрд тенге, а чистая прибыль – 45 млрд тенге. За аналогичный период предыдущего года данные показатели составили 141 и 43 млрд тенге соответственно. Низкая динамика роста совокупной чистой прибыли по сравнению с совокупными доходами микрофинансовых организаций объясняется ростом доли расходов по созданию резервов на возможные потери по финансовым активам в структуре совокупных расходов.

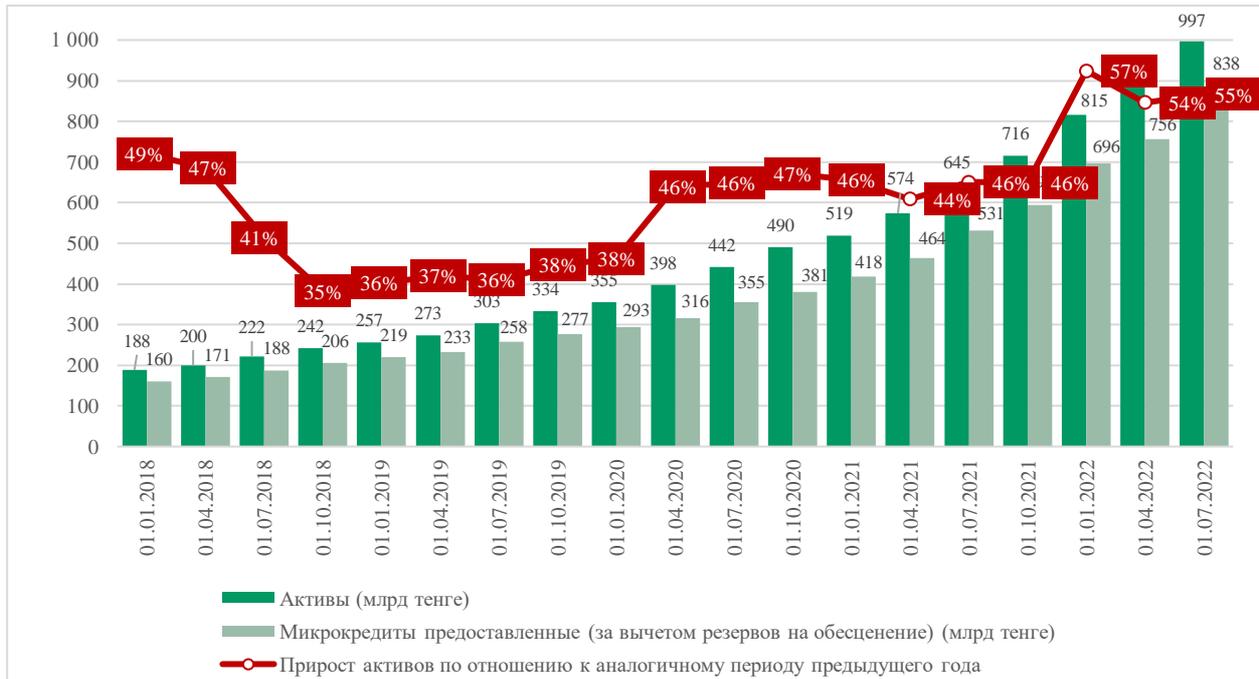
Доходы и чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана, млрд тенге



Источник: НБРК

Ссудный портфель микрофинансовых организаций Казахстана (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 1 июля 2022 года составил 838 млрд тенге и составил 84,1% от суммы активов (на 1 июля 2021 года – 644,7 млрд тенге и 82,4% соответственно), что на 307,2 млрд тенге больше показателя, установившегося на начало 2022 года.

Активы и динамика роста ссудного портфеля

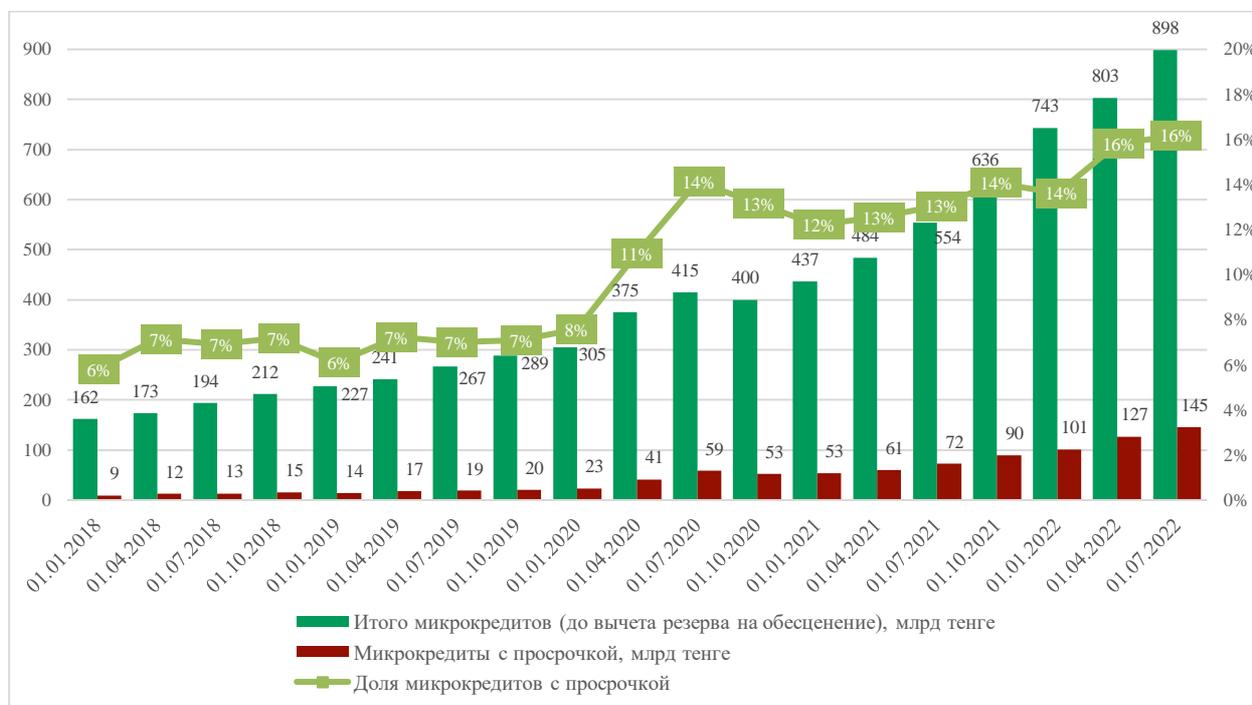


Источник: НБРК

Ссудный портфель микрофинансовых организаций формируется за счет микрокредитов, выданных физическим и юридическим лицам. Исторически значительную долю заемщиков по объемам заимствований составляют физические лица: так за 2018 – 2022 годы доля микрокредитов, выданных физическим лицам, в общем ссудном портфеле по отрасли не снижалась ниже 92%. По состоянию на 1 июля 2022 года данный показатель составляет 98% или 877 млрд тенге (до вычета резервов на обесценение).

По состоянию на 1 июля 2022 года доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность по вознаграждению и (или) основному долгу составляет 16% от общей суммы ссудного портфеля микрофинансовых организаций:

Доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность



Источник: НБРК

На диаграмме ниже видно, что доля микрокредитов, по которым имеется просрочка и которые выданы физическим лицам, составляет 16,4% от общей суммы микрокредитов, выданных данной категории заемщиков. По юридическим лицам данный показатель составляет 7,8%:

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

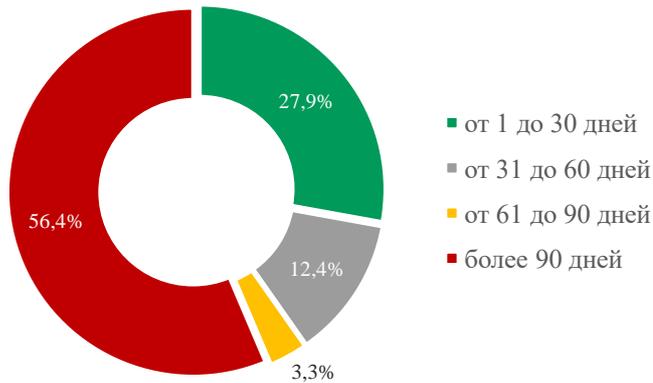


Источник: НБРК

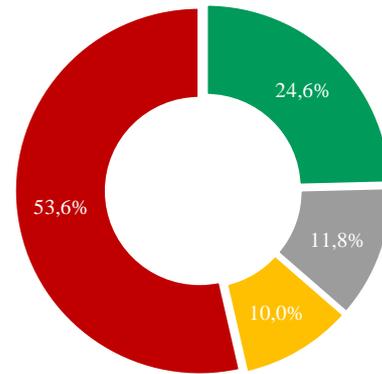
Ниже приведена структура самих займов, по которым имеется просроченная задолженность в разрезе по срокам. Как видно из диаграмм наибольшую долю и для физических, и для юридических лиц составляют кредиты с просрочкой платежей более 90 дней, так называемые NPL90. Исторически доля NPL90 в структуре займов, по которым имеется просрочка, для такой категории заемщиков как физические лица всегда была выше аналогичного показателя по юридическим лицам. Так, на 1 июля 2021 года данные показатели составляют 33,1% по юридическим лицам и 46,3% по физическим лицам. Из

приведенных ниже графиков видно, что на 1 июля 2022 года ситуация изменилась: задолженность по микрокредитам, выданным юридическим лицам, по которым имеется просрочка более чем на 90 дней, составляет 56,4% от общей суммы просроченной задолженности, а по физическим лицам – 53,6%. То есть необходимо отметить не только рост доли кредитов с просрочкой платежей более 90 дней в ссудном портфеле микрофинансовых организаций, но и увеличение темпов его роста по юридическим лицам.

Структура микрокредитов, выданных юридическим лицам, по которым имеется просроченная задолженность, на 1 июля 2022 года



Структура микрокредитов, выданных физическим лицам, по которым имеется просроченная задолженность, на 1 июля 2022 года



Источник: НБРК

Ниже приведены показатели географического распределения микрофинансовых организаций по городам Республики Казахстан на 1 июля 2022 года по данным Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана:



Источник: на основе данных НБРК

Наибольшее количество микрофинансовых организаций, а именно 43,9% от общей численности, зарегистрировано в Алматы и Алматинской области. На данные организации приходится 85,5% от общего кредитного портфеля в отрасли. Остальные микрофинансовые организации распределены следующим образом: 12,7% микрофинансовых организаций с долей в кредитном портфеле 2,6% зарегистрировано в г. Астана; 10,7% организаций с долей 5,6% зарегистрированы в г. Шымкент; 7,4% организаций зарегистрировано в Карагандинской области с долей в кредитном портфеле 0,9%; остальные микрофинансовые организации составляют 25,3% от общего количества микрофинансовых организаций и их доля в кредитном портфеле равна 5,4%.

Данная статистика имеет значение для Эмитента только с точки зрения географического направления реализации маркетинговых мероприятий, так как Эмитент планирует осуществлять свою деятельность в формате онлайн кредитования, то есть без привязки к определенным населенным пунктам.

В целом отрасль микрофинансовых услуг достаточно однородна, учитывая продукт, предлагаемый микрофинансовыми организациями, а также принимая во внимание существующие нормативные ограничения. Диверсификация преимущественно может достигаться только за счет предложения микрокредитов, отличающихся по типу (обеспеченные или необеспеченные), по методу оформления займа (онлайн или офлайн) и по срочности. Эмитентом в настоящее время осуществляется деятельность в секторе небольших по сумме, необеспеченных, краткосрочных микрокредитов. При этом в планах также начать выдачу обеспеченных микрозаймов до 10 млн тенге под залог автотранспортных средств сроком до 12 месяцев.

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

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. Так за 2018 – 2022 годы сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 44,4% в год.

С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций и, как реакция рынка на спрос, рост числа микрофинансовых организаций. Стоит отметить, что рынок микрофинансовых организаций находится под контролем уполномоченного государственного надзорного органа. Кроме того, с 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования АФР, а с 1 января 2021 года их деятельность подлежит обязательному лицензированию.

Вместе с тем рынок получил новые возможности. К примеру, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с 8000-кратного размера МРП до 20 000-кратного МРП. Таким образом, микрофинансовые организации могут предоставлять микрокредиты до 61 млн тенге, что позволит вовлечь в сферу микрокредитных услуг субъекты среднего и крупного бизнеса.

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

возможностями и опциями смогут только крупные или средние микрофинансовые организации.

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

Сведения об организациях, рассматриваемых Эмитентом в качестве основных конкурентов

Стратегической целью развития Эмитентом своей деятельности является выход в десятку крупнейших микрофинансовых организаций, предоставляющих свои услуги онлайн. Данные цели по оценкам Эмитента могут быть достигнуты за счет запуска эффективно работающей финтех-платформы, которая позволит решить вопросы сокращения сроков обработки заявок заемщиков, максимально точной оценки кредитного качества заемщика, эффективной лидогенерации, сокращения постоянных операционных расходов Эмитента и другие.

Исходя из указанных целей, в качестве конкурентов Эмитент рассматривает наиболее популярные микрофинансовые организации Республики Казахстан, предоставляющие физическим лицам микрофинансовые услуги в размере, не превышающем 50-кратного размера минимального расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год, преимущественно в онлайн-формате без необходимости физического присутствия заемщика в своем офисе. Степень дифференциации предлагаемого кредитного продукта достаточно низка, в связи с чем конкуренция осуществляется в плоскости формирования узнаваемости бренда среди потенциальных клиентов, укрепления лояльности с их стороны, скорости оформления микрокредита, удобства для клиентов и прочих факторов, повышающих для клиента доступность услуг микрофинансовой организации:

Наименование (интернет-ресурс)	Местонахождение
Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "ФинтехФинанс" (www.moneyman.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Наурызбай Батыра, 8
Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "Finbox" (www.akshamat.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Жамбыла, д. 114/85 литер "Б", БЦ "Бизнес Сити"
Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "Creditum" (www.koke.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, пр. Сейфуллина, 410/78
Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "Lending and Financy technologies" (www.dengiclick.kz)	Республика Казахстан, Костанайская область, г. Костанай, ул. Амангельды, 46
Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация аФинанс" (www.turbomoney.kz)	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Толе би, 265

Ниже приведены значения пруденциальных нормативов, установленных для микрофинансовых организаций, по состоянию на 1 июля 2022 года по каждой компании. При этом из приведенных данных видно, что при одном подходе к продаже кредитного продукта, а также при схожести самого предлагаемого заемщикам типа займа (Payday loans), подход компаний к управлению финансовыми показателями, а, следовательно, и уровни пруденциальных нормативов, значительно отличаются.

Наименование	Размер ссудного портфеля	Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет			
		k1>=0,1 ³	k2<=0,25	k3 <= 10	
ТОО "МФО "ФинтехФинанс"	7 529 019	0,156	0,227	2,348	да
ТОО "МФО " Finbox "	2 574 893	0,220	0,007	1,560	да
ТОО "МФО "Creditum"	8 959 726	0,210	0,000	1,682	да
ТОО "МФО "Lending and Financy technologies"	16 829 161	0,633	0,000	0,638	да
ТОО "МФО аФинанс"	3 707 205	0,330	0,000	1,194	да
Эмитент	1 089 117	0,155	0,001	2,472	да
Средние показатели по рынку	- ⁴	0,644	0,051	1,034	-

На сегодняшний день вход на рынок микрофинансовой деятельности возможен при условии получения соответствующей лицензии, обращение за получением которой должно быть направлено юридическим лицом, планирующим заниматься микрофинансовой деятельностью, в адрес Государственной корпорации "Правительство для граждан" в течение шести месяцев со дня государственной регистрации или перерегистрации данного лица. Помимо документов, определенных законодательством, регулирующим общие вопросы получения разрешений и уведомлений, указанное юридическое лицо предоставляет документы, подтверждающие соответствие квалификационным требованиям, предъявляемым при лицензировании микрофинансовых организаций⁵, в том числе:

- ✓ наличие информационной системы, обеспечивающей автоматизацию ведения бухгалтерского учета;
- ✓ наличие персонала, необходимого для осуществления микрофинансовой деятельности;
- ✓ оплаченный уставный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн тенге⁶;
- ✓ собственный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн тенге;
- ✓ наличие у микрофинансовой организации правил предоставления микрокредитов, составленных в соответствии с требованиями законодательства;
- ✓ соблюдение требований в отношении руководящих работников и участников/ акционеров микрофинансовой организации;

³ Коэффициенты k1, k2, k3 характеризуют пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций: достаточность собственного капитала, минимальный размер риска на одного заемщика и коэффициент левереджа соответственно.

⁴ Средние показатели по рынку в отношении размера ссудного портфеля не показательны по причине высокой концентрации доли первых десяти микрофинансовых организаций в общем объеме выданных микрокредитов.

⁵ Перечень квалификационных требований указан в соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 23 ноября 2020 года № 108 "Об утверждении Правил лицензирования микрофинансовой деятельности, Квалификационных требований на осуществление микрофинансовой деятельности и перечня документов, подтверждающих соответствие им" (с изменениями и дополнениями от 31 марта 2021 года)

⁶ Для микрофинансовых организаций, прошедших учетную регистрацию в уполномоченном органе до 1 января 2020 года требования по уставному и собственному капиталам составляют: с 1 января 2022 года - 70 млн тенге и с 1 января 2023 года – 100 млн тенге

- ✓ выполнение требований о присоединении к единой информационной системе в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

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

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

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

Учитывая указанное, можно сделать вывод, что несмотря на необходимость проведения подготовительной работы, в том числе по получению соответствующей лицензии, осуществлению значительных инвестиций для развития достаточной филиальной сети и организации конкурентоспособной внутренней скоринговой системы, вероятность входа в отрасль новых микрофинансовых организаций достаточно высока.

16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента

Поставщики

Ввиду специфики деятельности Эмитента у него отсутствуют поставщики товаров или сырья, используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности. Ниже приведены данные по поставщикам Эмитента, на долю которых приходится десять и более процентов от общего объема закупок Эмитента:

Наименование поставщика услуг	Вид потребляемых Эмитентом услуг	Объем приобретенных услуг за девять месяцев 2022 года, тыс. тенге	Доля от общего объема приобретенных услуг
Товарищество с ограниченной ответственностью "Первое кредитное бюро"	Подготовка отчетов по кредитным историям заемщиков	28 394	11,06
Общество с ограниченной ответственностью "ФинИнТех"	Услуги по рекламе	58 103	22,64
Индивидуальный предприниматель "Best Store"	Услуги по лидогенерации	35 715	13,92

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

Потребители

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

Принимая во внимание однородность клиентской базы и сумму выдаваемых микрокредитов (до 50 МРП), у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя, а также отсутствуют заемщики, на долю которых будет приходиться 10 и более процентов от ссудного портфеля. Также деятельность Эмитента не носит сезонный характер, так как его клиенты не осуществляют деятельность в какой-либо определенной отрасли, например сельском хозяйстве.

Также Эмитент не осуществляет экспорт своих услуг и не импортирует сырье, материалы, работы или услуг.

При этом в своей деятельности Эмитент планирует продолжать использовать заемный капитал, в том числе через размещение облигаций. Учитывая это, кредиторами могут быть иностранные физические и юридические лица.

17. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

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

- внесение изменений в нормативные акты, регулирующие деятельность микрофинансовых организаций, в частности снижающих предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам ниже установленных на сегодняшний день 56 (пятидесяти шести) процентов;
- расширение возможностей доступа для микрофинансовых организаций к данным о потенциальных заемщиках позволит более точно проводить оценку кредитоспособности потенциального клиента;
- снижение уровня благосостояния населения может негативно отразиться на эффективности деятельности Эмитента в случае снижения спроса на услуги Эмитента либо невозможности обслуживания полученных займов текущими клиентами Эмитента;
- при условии размещения Эмитентом облигаций первого выпуска, которые номинированы в долларах США, негативное влияние на эффективность деятельности Эмитента может понести резкая девальвация тенге по отношению к доллару США;
- положительное влияние на деятельность Эмитента оказало нормативное предоставление возможности для микрофинансовых организаций выпускать долговые ценные бумаги и совершать операции на рынке ценных бумаг.

18. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

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

Ввиду специфики осуществляемой деятельности у Эмитента отсутствует необходимость осуществления значительных капитальных вложений и/или приобретения основных средств. По состоянию на 30 сентября 2022 года сумма основных средств Эмитента незначительна и составляет 722 тыс. тенге.

Крупной сделкой совершенной Эмитентом со связанными сторонами является трехсторонний договор, заключенный с ТОО "Basel Credits" и физическим лицом Кан Ю. В., являющимся одним из участников Эмитента. Как ранее было указано в пункте 4 настоящего инвестиционного меморандума, ТОО "Basel Credits" осуществляло выдачу займов. На момент прекращения своей кредитной деятельности у ТОО "Basel Credits"

сформировался пул заемщиков с высоким кредитным качеством. В соответствии с трехсторонним договором, заключенным между ТОО "Basel Credits", Эмитентом и Кан Ю. В., ТОО "Basel Credits" уступило все права требования по данным кредитам Кану Ю. В., а, в рамках этого же трехстороннего договора, Кан Ю. В. передал данные права требования, в результате чего переданные права требования были учтены в собственном капитале Эмитента. На 30 сентября 2022 года данные права требования отражены в собственном капитале Эмитента в размере 54 750 тыс. тенге.

Данная сделка помогла Эмитенту на этапе начала своей деятельности увеличить кредитный портфель и сформировать пул лояльных заемщиков с высоким кредитным качеством.

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента либо наложение на него денежных и иных обязательств на сумму, эквивалентную 1000 МРП и более. Также на Эмитента и его должностных лиц со стороны государственных органов и/или суда не налагались административные санкции.

В течение последнего года по отношению к Эмитенту принимались следующие меры надзорного реагирования со стороны уполномоченного органа:

Форма принятия мер	Содержание нарушения	Установленный срок исполнения предписания	Статус
Письменное предписание	Несвоевременное размещение информации о решении общего собрания участников	03.05.2022 г.	Исполнено

20. Факторы риска

Эмитент подвержен влиянию всех имеющихся на данный момент в Республике Казахстан рисков, связанных с ее деятельностью.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения будущих рыночных цен. Рыночные цены включают в себя следующие риски: риск изменения процентной ставки и валютный риск.

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Эмитент подвергается валютному риску в части денежных средств, размещенных на текущих счетах в банках и выраженных в иностранной валюте. По состоянию на 30 сентября 2022 года активы Эмитента включают остатки денежных средств в иностранной валюте на текущих счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня. На указанную дату их сумма составляет эквивалент 43 тыс. тенге в долларах США и эквивалент 2 тыс. тенге в швейцарских франках.

Кредитный риск – это риск возникновения у Эмитента финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Эмитента. У Эмитента нет существенной концентрации кредитного риска.

Эмитент размещает деньги в казахстанских банках. Генеральный директор Эмитента осуществляет текущий мониторинг кредитных рейтингов этих банков, с целью

исключения чрезвычайных кредитных рисков. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума денежные средства Эмитента размещены в банке АО "Народный банк Казахстана", кредитный рейтинг которого по шкале рейтингового агентства Fitch Ratings составляет ВВ+/ прогноз "Стабильный".

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. У Эмитента функционирует система контроля, которая предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, а также оценки.

Риск ликвидности – это риск возникновения у Эмитента трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Эмитент регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах и обеспечивает наличие денежных средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

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

21. Сведения о банках, которые оказывают Эмитенту финансовые услуги

Полное официальное наименование (сокращенное наименование)	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказываемых эмитенту услуг
Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана" (АО "Народный банк Казахстана")	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова У.Б.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "First Heartland Jusan Bank"	Республика Казахстан, А26F8T9, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Айдосов Н. Г.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "Банк ЦентрКредит"	Республика Казахстан, А25D5G0, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 38	Владимиров Руслан Владимирович	Расчетно-кассовое обслуживание

Эмитент не осуществлял крупных сделок с указанными выше обслуживающими банками.

22. Сведения об аудиторских организациях

Аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2021 год проводило Товарищество с ограниченной ответственностью "Независимая аудиторская компания "Concord". Аудитором выступал Сламбеков А. С. (квалификационное свидетельство аудитора № МФ-0001037 от 20 февраля 2020 года.

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айманова, 140, н.п. 8а;
- Ф.И.О. первого руководителя: Сламбекова Райгуль Жандарбековна;
- телефоны, факс: (727) 225-81-25, 225-81-35;
- e-mail: audit@concord.com.kz.

ТОО "Независимая аудиторская компания "Concord" является ассоциированным членом Профессиональной аудиторской организации "Палата аудиторов Республики Казахстан" (свидетельство палаты об аккредитации №2 от 3 января 2008 года).

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Сведения в настоящем разделе приведены в соответствии с аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. Указанный аудиторский отчет не содержит мнений с оговорками или отказа аудитора от выражения мнения.

23. Финансовая отчетность Эмитента

Отчет о финансовом положении

<i>Тыс. тенге</i>	30 сентября 2022 года (неаудировано)	31 декабря 2021 года (аудировано)	31 декабря 2020 года (аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	27 368	274 598	85 737
Займы выданные	1 346 969	170 998	-
Запасы	7 282	-	-
Операции обратное РЕПО	-	392 524	-
Прочая дебиторская задолженность	140 707	6 884	12 274
Прочие активы	24 737	4 310	-
Текущие налоговые активы	2 141	-	-
Отложенные налоговые активы	54	54	-
Основные средства и нематериальные активы	761	51	-
Итого активов	1 550 019	849 419	98 011
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательство по КПН	-	-	3 926
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	2 902	158	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 956	9 113	-
Оценочные обязательства	-	310	-
Задолженность по выпущенным облигациям	950 175	690 258	-
Прочие обязательства	6 163	-	33 391
Итого обязательств	961 196	699 839	37 317
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	70 000	70 000	50 000
Дополнительно оплаченный капитал	54 750	54 750	21 359
Нераспределенная прибыль/ (-) накопленный убыток	464 073	24 830	- 10 665
Итого капитал	588 823	149 580	60 694
Итого обязательств и капитала	1 550 019	849 419	98 011

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>Тыс. тенге</i>	Девять месяцев, закончившихся		
	30 сентября 2022 года	2021 год	2020 год
Процентные доходы	1 254 685	69 742	484
Процентные расходы	- 34 594	- 6 344	-
Итого операционная прибыль	1 220 091	63 398	484
Финансовые доходы	16 078	4 667	-

Административные расходы	- 282 123	- 37 556	- 1 585
Прочие доходы/ (-) расходы, нетто	- 514 803	4 932	- 5 312
Прибыль/ (-) убыток до налогообложения	439 243	35 441	- 6 413
Экономия/ (-) расходы по КПП	-	54	- 4 004
Чистая прибыль/ (-) убыток за период	439 243	35 495	- 10 417
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход/ (-) убыток за период	439 243	35 495	- 10 417

Отчет об изменениях в капитале

Тыс. тенге	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная	Итого капитал
			прибыль/ (-) накопленный убыток	
Сальдо на 31 декабря 2021 года	70 000	54 750	24 830	149 580
Совокупный доход за год	-	-	439 243	439 243
Сальдо на 31 декабря 2021 года	70 000	54 750	464 073	588 823
Сальдо на 31 декабря 2020 года	50 000	21 359	- 10 665	60 694
Взносы в уставный капитал	20 000	33 391	-	53 391
Совокупный доход за год	-	-	35 495	35 495
Сальдо на 31 декабря 2021 года	70 000	54 750	24 830	149 580
Сальдо на 31 декабря 2019 года	30 000	-	- 248	29 752
Взносы в уставный капитал	20 000	21 359	-	41 359
Совокупный убыток за год	-	-	- 10 417	- 10 417
Сальдо на 31 декабря 2020 года	50 000	21 359	- 10 665	60 694

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года		
	2021 год	2020 год	
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	3 850 982	45 300	40 310
Погашение основного долга по выданным займам	1 207 716	22 502	-
Вознаграждение по выданным займам	362 928	6 047	-
Неустойки (пени) по выданным займам	286 579	710	-
Накопленный купон по выпущенным облигациям	3 612	38	-
Поступление по займам, переданным по договорам уступки прав требования	-	10 230	-
Операции обратное РЕПО	1 990 147	4 385	-
Вознаграждения по депозитам	-	-	407
Прочие поступления	-	1 388	39 903
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	- 2 657 244	- 167 162	- 4 919
Займы, выданные физическим лицам	- 2 223 587	- 131 318	-
Выплаты по договорам уступки прав требования	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	- 261 320	- 29 028	- 532
Выплаты по заработной плате	- 42 518	- 2 020	- 208
Корпоративный подоходный налог	-	- 3 926	-
Налоги и другие платежи в бюджет	- 15 090	- 842	- 78
Авансы выданные	- 91 800	-	-
Возврат финансовой помощи	-	-	- 200
Прочие выплаты	- 22 929	- 28	- 3 901
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 193 738	- 121 862	35 391
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			

1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	-	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	- 1 583 318	- 392 243	-
Покупка по договорам обратного РЕПО	- 1 583 318	- 392 243	-
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	- 1 583 318	- 392 243	-
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	166 310	700 749	20 000
Вносы в уставный капитал	-	20 000	20 000
Размещение облигаций	166 310	680 749	-
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	- 20 973	-	-
Погашение процентов по займам полученным	- 20 973	-	-
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	145 337	700 749	20 000
Чистое изменение в денежных средствах	- 244 243	186 644	55 391
Влияние обменных курсов валют к тенге	- 2 987	2 217	300
Денежные средства на начало отчетного периода	274 598	85 737	30 046
Денежные средства на конец отчетного периода	27 368	274 598	85 737

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

24. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства Эмитента по состоянию на 30 сентября 2022 года включают.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года	Процент износа, %
Офисная и организационная техника	696	11	685	1,6%
Итого	741	19	722	-

25. Нематериальные активы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года	Процент износа, %
Программное обеспечение	65	26	39	39,58%
Итого	65	26	39	39,58%

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

26. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента на 30 сентября 2022 года состоят из краткосрочных займов, выданных Эмитентом физическим лицам в тенге. Структура данного актива Эмитента приведена в пункте 27 настоящего инвестиционного меморандума.

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

27. Займы выданные

В соответствии с отчетом о финансовом положении Эмитента на 30 сентября 2022 года остаток по займам, выданным Эмитентом, составляет 1 346 969 тыс. тенге. Заемщиками Эмитента являются только физические лица в количестве около 10 тыс. человек, поэтому раскрытие информации о них ввиду их большого количества и в целях сохранности их персональных данных не представляется возможным. Ниже приведена структура кредитного портфеля Эмитента на 30 сентября 2022 года:

Тыс. тенге

Наименование строки	Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года
Краткосрочные займы, предоставленные клиентам	1 124 468
Начисленные вознаграждения по займам, предоставленным клиентам	205 412

Вознаграждения по просроченным займам, предоставленным клиентам	431 184
Резервы (провизии) на покрытие убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	- 414 095
Итого	1 346 969

Все выданные займы являются краткосрочными и выданными в тенге, а также должны быть погашены в срок до 45 календарных дней. Заемщиками являются физические лица. Ставка вознаграждения по займам, выданным Эмитентом, составляет 25 процентов от суммы выданного микрокредита.

Ниже приведена срочная структура займов, по которым имеется просрочка:

Срок просроченной задолженности	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 30 июня 2021 года
Займы с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней	197 862
Займы с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней	89 537
Займы с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней	182 889
Займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней	368 258
Провизии по займам с просроченной задолженностью свыше 90 дней	- 232 546
Итого	606 000

28. Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 30 сентября 2022 года у Эмитента отсутствует торговая дебиторская задолженность. Прочая дебиторская задолженность Эмитента на указанную дату носит краткосрочный характер и сформирована в тенге:

Описание дебиторской задолженности	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года
Дебиторская задолженность сотрудникам	7 823
Дебиторская задолженность по договору уступки прав требования	41 084
Прочая дебиторская задолженность ⁷	91 800
Итого	140 707

Провизии по указанной задолженности Эмитентом не формировались. Дебиторы, задолженность которых составляет (на каждого) 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента, на 30 сентября 2022 года у Эмитента отсутствуют.

29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 30 сентября 2022 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 27 368 тыс. тенге:

Наименование статьи	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года
---------------------	--

⁷ В связи с тем, что при осуществлении заемщиками платежей по кредитам через платежные терминалы, данные суммы напрямую не поступают на банковские счета Эмитента, а аккумулируются на счете собственника терминала и в срок до одного рабочего дня перечисляются Эмитенту. В связи с этим у Эмитента иногда формируется дебиторская задолженность на сумму платежей, которые не успели поступить от собственников платежных терминалов до конца рабочего дня.

Денежные средства в тенге на текущих банковских счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня Республики Казахстан	10 467
- АО «Народный Банк Казахстана»	7 240
- АО «First Heartland Jusan Bank»»	2 002
- АО «Банк ЦентрКредит»	1 224
Денежные средства в иностранной валюте на брокерском счете Эмитента, открытом в АО "BCC Invest" (Республика Казахстан, г. Алматы)	16 901
Итого	27 368

Проценты по указанным выше денежным средствам не начисляются.

30. Прочие активы

На 30 сентября 2022 года в составе иных активов Эмитента, не указанных выше, отсутствуют активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента:

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное)	
	Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года	Доля в общей сумме активов Эмитента
Краткосрочные авансы выданные	22 076	1,42%
Расходы будущих периодов	939	0,06%
Дебиторская задолженность терминалов	783	0,05%
Запасы	7 282	0,47%
Текущие налоговые активы	2 141	0,14%
Отложенные налоговые активы	54	0,003%
Итого	33 275	2,14%

ПАССИВЫ

31. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал

По состоянию на 30 сентября 2022 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 70 000 тыс. тенге и 588 823 тыс. тенге соответственно.

При первичной государственной регистрации учредители Эмитента оплатили его уставный капитал на сумму 30 000 тыс. тенге. В течение 2020 и 2021 годов в уставный капитал Эмитента было дополнительно внесено по 20 000 тыс. тенге:

	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Сумма	Доля участия	Сумма	Доля участия	Сумма	Доля участия
Абдрасулова Ш. Б.	63 000	90,0%	45 000	90,0%	27 000	90,0%
Кан Ю. В.	7 000	10,0%	5 000	10,0%	3 000	10,0%
	70 000	100,0%	50 000	100,0%	30 000	100,0%

В период фактического существования Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своим участникам путем выплаты дивидендов. До конца 2022 года Эмитент планирует увеличить уставный капитал до 100 млн тенге.

В структуре собственного капитала Эмитента отражена сумма в размере 54 750 тыс. тенге, что является суммой поступлений Эмитента по кредитному портфелю, полученному от ТОО "Basel Credits" (см. пункт 18).

32. Сформированные резервы

По состоянию на 30 сентября 2022 года Эмитентом начислены резервы (провизии) на покрытие убытков по выданным краткосрочным займам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на сумму 414 095 тыс. тенге (см. пункт 27). Иных резервов Эмитент не начислял.

33. Займы полученные

По состоянию на 30 сентября 2022 года у Эмитента отсутствуют привлеченные займы и полученная финансовая помощь.

34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента

2 ноября 2021 года в официальный список Биржи был включен первый выпуск облигаций Эмитента со сроком обращения на два года. Данный выпуск был номинирован в долларах США. Ниже приведены основные параметры данного выпуска облигаций:

- дата начала обращения: 8 ноября 2021 года;
- номинальная стоимость: 100,00 долларов США;
- ставка вознаграждения: 6,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения:
- дата начала погашения: 8 ноября 2023 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 20 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 19 679 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 6,4% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 2 046 тыс. долларов США.

35. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 30 сентября 2022 года составляет 1 956 тыс. тенге, выражена в тенге и является краткосрочной:

Вид кредиторской задолженности	Тыс. тенге	
	Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года	
Прочая кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		337
Краткосрочная задолженность по оплате труда		1 619
Итого		1 956

В составе кредиторской задолженности отсутствуют кредиторы, сумма задолженности которых составляет 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента. По указанной кредиторской задолженности отсутствуют просрочки.

36. Прочие обязательства

У Эмитента отсутствуют прочие обязательства, кроме указанных выше, которые по состоянию на 30 сентября 2022 года составляют 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента:

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное)	
	Балансовая стоимость на 30 сентября 2022 года	Доля в общей сумме обязательств Эмитента
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	2 902	0,3%
Прочие обязательства	6 163	0,6%
Итого	9 065	0,9%

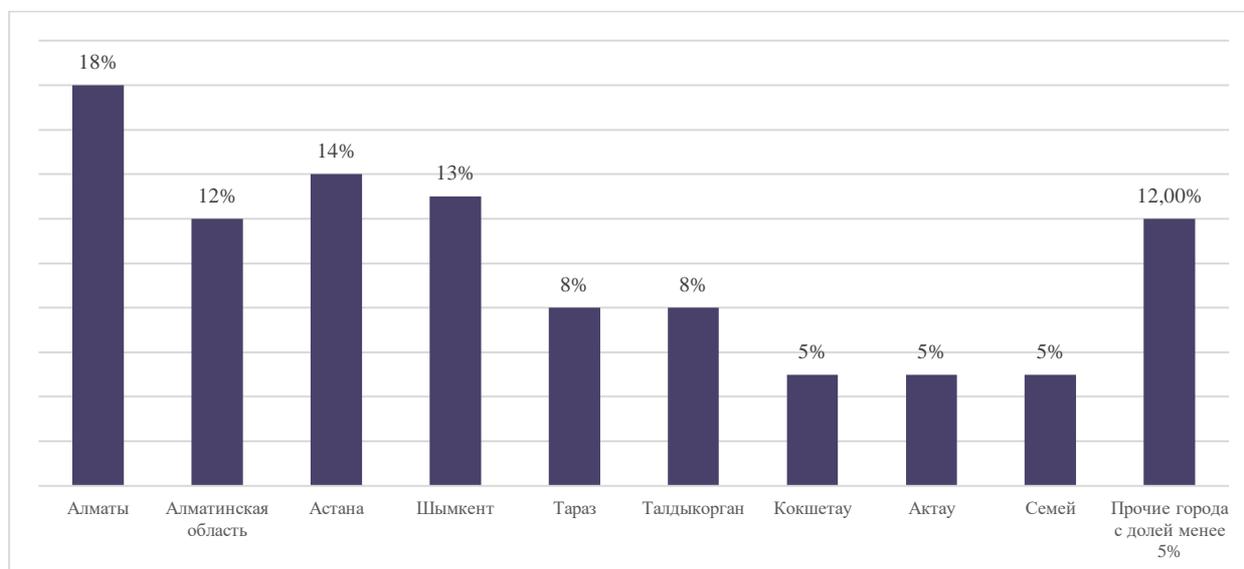
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

37. Процентные доходы Эмитента

Как уже было указано ранее в настоящем инвестиционном меморандуме единственной предпринимательской деятельностью Эмитента является выдача микрокредитов на сумму, равную не более чем 50-ти минимальным расчетным показателям, и не более чем на 45 календарных дней, в связи с чем доход от основной деятельности Эмитента формируется только за счет процентных доходов по такому кредитному портфелю:

Тыс. тенге (если не указано иное)	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года		2021 год		2020 год	
	2022 год	Доля	2021 год	Доля	2020 год	Доля
Количество выданных микрокредитов за указанный период, единиц	28 707		2 561		—	
Сумма микрокредитов, выданных за указанный период	2 223 587		131 318		—	
Процентные доходы	1 254 685		69 742		484	
<i>в том числе:</i>						
<i>Вознаграждение по займам</i>	540 086	43%	20 248	29%	-	
<i>Вознаграждение по просроченным займам</i>	714 599	57%	49 494	71%	-	
<i>Вознаграждение по депозитам</i>	-		-		484	100%

Выдача микрокредитов осуществляется онлайн, поэтому деление по географическому признаку не существенно для Эмитента. Если рассматривать заемщиков, имеющих задолженность перед Эмитентом по состоянию на 30 сентября 2022 года в географической разбивке по суммам полученных займов, то распределение выглядит следующим образом:



Ключевым позитивным фактором, который повлиял на рост процентных доходов Эмитента, является успешное размещение облигаций первого выпуска, номинированных в долларах США. За 2021 и 2022 годы Эмитент разместил практически весь выпуск, что позволило привлечь 2 млн долларов США. Однако изменение курса доллара США в течение 2022 года и его рост в сравнении с началом 2022 года в некоторой степени снизил размер доходов Эмитента.

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

38. Процентные расходы Эмитента

Процентные расходы Эмитента за 2021 год и девять месяцев 2022 года включали в себя только выплаты по облигациям первого выпуска Эмитента:

Тыс. тенге	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
	2022 года	2021 год	2020 год
Вознаграждения по выпущенным облигациям	34 594	5 954	-
Амортизация дисконта по облигациям	-	390	-
Итого процентные расходы	34 594	6 344	-

39. Расходы по реализации услуг

Эмитент не осуществлял основную деятельность, в связи с чем расходы по реализации своих услуг у Эмитента отсутствуют.

40. Административные расходы

Административные расходы Эмитента преимущественно формируются за счет поддержки и продвижения платформы www.gmoney.kz и заработной платы сотрудников Эмитента:

<i>Тыс. тенге</i>	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
	2022 года	2021 год	2020 год
Расходы на рекламу	77 173	9 098	-
Расходы по заработной плате	63 903	3 378	277
Консультационные и аудиторские услуги	-	15 140	25
Услуги по лидогенерации	35 714	-	-
Отчеты ТОО "Первое кредитное бюро" по кредитным историям заемщиков	15 842	1 265	-
Услуги частных судебных исполнителей	14 267	-	-
Рассылка SMS сообщений заемщикам о предстоящем погашении или о наличии задолженности	13 815	1 788	-
Скоринг	12 550	2 345	-
Услуги программиста	7 004	-	-
Услуги платежных терминалов Kassa24, PayBox, Qiwi, через которые осуществляется оплата заемщиками Эмитента	5 790	-	-
Прочие расходы ⁸	36 065	4 542	1 283
Итого административных расходов	282 123	37 556	1 585

41. Прочие доходы и расходы

Принимая во внимание деятельность, которую осуществляет Эмитент, прочие доходы и расходы Эмитента определяются формированием и восстановлением резерва на ожидаемые кредитные убытки по денежным обязательствам, которые ТОО "Basel Credits" передало Эмитенту, и доходами и расходами по курсовой разнице, возникающей по активам и обязательствам Эмитента:

<i>Тыс. тенге</i>	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
	2022 года	2021 год	2020 год
Доходы от курсовой разницы	105 313	8 873	305
Доходы от восстановления резерва	-	5 061	-
Доходы от суммовой разницы	987	1 388	-
Прочие доходы	106 300		
Расходы по курсовой разнице	- 189 470	- 9 698	- 556
Расходы по созданию резервов	- 414 095	- 666	-
Расходы по суммовой разнице	- 17 538	- 26	-
Расходы по созданию резерва на ожидаемые кредитные убытки	-	-	- 5 061
Прочие расходы	- 621 103	- 19 390	- 5 617
Всего прочие доходы/ (-) расходы нетто	- 514 803	4 932	- 5 312

⁸ Прочие расходы включают листинговые сборы Биржи, комиссии брокера, комиссии обслуживающих банков, отчисления от оплаты труда, резервы по отпускам, амортизацию нематериальных активов и прочие неущественные в целях настоящего инвестиционного меморандума статьи

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

42. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов

По состоянию на 1 октября 2022 года Эмитент выполняет пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций Республики Казахстан:

Наименование норматива	Значение на 30 сентября 2022 года	Значение на 31 декабря 2021 года	Значение на 31 декабря 2020 года	Выполнение норматива за указанные периоды
Оплаченный уставный капитал (мин. размер 50 млн тенге ⁹)	70 000	70 000	50 000	Да
Расчетный собственный капитал (мин. размер 50 млн тенге)	232 732	125 093	58 890	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k1 \geq 0,1$)	0,165	0,133	0,626	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$)	0,001	0,000	0,000	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k3 \leq 10$)	4,130	5,632	0,598	Да

43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Ниже приведены коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля Эмитента, рассчитанные на основе финансовых показателей Эмитента, приведенных в пункте 23 настоящего инвестиционного меморандума. Необходимо отметить, что на конец 2020 года коэффициенты не рассчитывались, так как выдача микрокредитов Эмитентом была начата в 2021 году:

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Значение на 30 сентября 2022 года	Значение на 31 декабря 2021 года
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,368	0,006
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	1,566	1,573
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0	0
Коэффициент просроченных платежей	сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,057	0,00

⁹ В соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 "Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчета" минимальная сумма уставного капитала и минимальный размер собственного капитала для микрофинансовых организаций, прошедших учетную регистрацию в уполномоченном органе до 1 января 2020 года, до 1 января 2022 года составляет 50 млн тенге, с 1 января 2022 года 70 млн тенге, а с 1 января 2023 года – 100 млн тенге.

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Значение на 30 сентября 2022 года	Значение на 31 декабря 2021 года
свыше 90 дней по кредитному портфелю			



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Юрий Кан
07.12.2022 г. 18:06

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.