

GA Money

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

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 марта 2024 года

Финансовые показатели подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности за 2023 год и неаудированной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций второго 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" 19 апреля 2024 года со следующими параметрами:

- номинальная стоимость одной облигации: 1000 (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: 2 000 000 (два миллиона) штук;
- объем выпуска облигаций: 2 000 000 000 (два миллиарда) тенге.

Результаты размещения ранее выпущенных облигаций Эмитента

По состоянию на 31 марта 2024 года в официальном списке Биржи находятся три ранее выпущенных выпуска облигаций Эмитента:

Характеристика	Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы	Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы	Облигации со сроком обращения не более двенадцати месяцев
Торговый код	MFUCb2	MFUCb4	MFUCb5
Валюта выпуска	Тенге	Доллар США	Доллар США
Номинал	1000 тенге	100 долларов США	100 долларов США
Срок обращения	2 года	2 года	12 месяцев
Ставка вознаграждения	20,0% годовых	10,00% годовых	10,00% годовых
Количество зарегистрированных облигаций	1 000 000 штук	20 000 штук	20 000 штук
Объем выпуска	1 000 000 000 тенге	2 000 000 долларов США	2 000 000 долларов США
Количество размещенных облигаций	904 115 штук	14 358 штук	Выпуск не размещался
Доля размещенных облигаций от объявленного количества	90,4%	31,7%	–

В ноябре 2023 года и в феврале 2024 года Эмитентом были своевременно погашены ранее выпущенные долларовые облигации (торговые коды облигаций - MFUCb1 и MFUCb3), которые также находились в официальном списке Биржи.

Краткосрочные облигации (MFUCb5) Эмитентом не размещались, так как Эмитент ожидает решения группы квалифицированных инвесторов, которые будут готовы приобрести сразу большую часть выпуска. В настоящее время Эмитент осуществляет

доразмещение облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы (MFUCb4). Новый выпуск облигаций инициирован Эмитентом в связи с тем, что поступают заявки от инвесторов на тенговые облигации.

Эмитент размещает свои облигации среди инвесторов, знакомых со спецификой работы рынка микрофинансовых услуг и сопутствующих ему рисков. Первоначально размещение осуществлялось Эмитентом самостоятельно. Начиная с 2023 года Эмитент сотрудничает с АО "ВСС Invest", который выступает в качестве андеррайтера по облигациям Эмитента.

Средства, привлекаемые Эмитентом через размещение своих облигаций, направляются на выдачу микрокредитов онлайн через платформу www.gmoney.kz. Обслуживание и погашение облигаций Эмитентом осуществляется в сроки, установленные условиями данных выпусков.

Благодаря выходу Эмитента на организованный рынок ценных бумаг в 2021 году показатели его деятельности Эмитента изменились следующим образом:

Финансовые показатели	Тыс. тенге			
	На 31 марта 2024 года	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года	На 31 декабря 2021 года
Активы	2 807 467	2 466 508	1 389 539	849 419
Ссудный портфель	384 909	1 365 456	1 091 342	170 998
Нераспределенная прибыль	907 688	287 272	304 241	35 495

В феврале 2024 года Эмитент, в рамках стратегии управления кредитным портфелем, осуществил продажу части кредитного портфеля коллекторскому агентству.

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 размещения первых облигаций был усилен штат работников Эмитента с акцентом на подразделение по взысканию и юридическую службу.

Организация нового выпуска облигаций

Ввиду погашения в ноябре 2023 года и в феврале 2024 года двух выпусков долларовых облигаций Эмитентом были получены запросы от ряда держателей данных ценных бумаг о наличии аналогичного финансового инструмента для реинвестирования после погашения Эмитентом своих облигаций. С учетом этого Эмитентом было принято решение о повторном выпуске и размещении двухлетних облигаций, но уже номинированных в тенге, так как ставки на тенговые финансовые инструменты более привлекательны для инвесторов.

В качестве потенциальных инвесторов Эмитент, также, как и ранее, 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 единовременно, 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.

Настоящий инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 марта 2024 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 и статистических отчетов. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 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	6
1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма	6
2. Регистрационные данные эмитента	6
3. Юридический и фактический адреса	6
4. История образования и деятельности эмитента	6
5. Сведения о филиалах и представительствах эмитента	7
6. Виды деятельности эмитента	7
7. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам	9
8. Сведения о лицензиях и разрешениях, полученных эмитентом	9
9. Сведения об участии Эмитента в уставном капитале других юридических лиц	9
10. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах	9
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА	11
11. Структура органов управления эмитента	11
12. Сведения об участниках эмитента	12
13. Исполнительный орган эмитента	13
14. Информация об иных органах Эмитента	13
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	15
15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент	15
16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента	19
17. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	20
18. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	20
19. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к Эмитенту	21
20. Факторы риска	21
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ	23
21. Сведения о банках, которые оказывают Эмитенту финансовые услуги	23
22. Сведения об аудиторских организациях	23
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	24
23. Финансовая отчетность Эмитента	24
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	27
24. Оценка степени влияния статей отчета о финансовом положении на итоговые показатели отчета	27
АКТИВЫ	27
25. Основные средства и инвестиционная недвижимость	27
26. Нематериальные активы	28
27. Финансовые активы	28
28. Кредиты, выданные клиентам	28
29. Дебиторская задолженность	29
30. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады	30
31. Прочие активы	30
ПАССИВЫ	30
32. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал	30
33. Сформированные резервы	31
34. Займы полученные	31
35. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента	32
36. Кредиторская задолженность	32
37. Прочие обязательства	33
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	33
38. Оценка степени влияния статей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на итоговые показатели отчета	33
39. Процентные доходы Эмитента	34
40. Процентные расходы Эмитента	35
41. Административные расходы и расходы по реализации услуг	36
42. Прочие доходы и расходы	37
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	38
43. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов	38
44. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля	38

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 являющимся 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 утверждению 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 своевременно осуществлять выдачу микрозаймов и обеспечивать спрос со стороны клиентов, что осуществляется Эмитентом за счет средств участников и привлечения заемных средств через размещение облигаций.

Начиная с 2021 года Эмитент осуществляет привлечение инвестиций путем выпуска долговых ценных бумаг и их размещения на организованном рынке ценных бумаг. За 2021–2023 годы Эмитентом выпущены и размещены путем проведения торгов на Бирже пять выпусков купонных облигаций, два из которых были успешно и своевременно погашены.

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 184 600 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 данного товарищества под логотипом "GM.24", а теперь и "GMoney".

Необходимо отдельно отметить платформу www.gmoney.kz, на которой осуществляет свою операционную деятельность Эмитент. Данная платформа была разработана на базе интернет-ресурса www.gm24.kz, с помощью которого с 2016 года осуществляло свою деятельность ТОО "Basel Credits". В 2021 году в работу интернет-ресурса был внедрен ряд разработок, инициированных Эмитентом, благодаря которым www.gmoney.kz стало электронной платформой, на которой Эмитентом осуществляется деятельность по онлайн-кредитованию. Платформа 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.

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.

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

Доработку и обслуживание платформы www.gmoney.kz осуществляет Товарищество с ограниченной ответственностью "Finsoft solution" (Республика Казахстан, г. Алматы), которое в мае 2023 года было зарегистрировано в качестве резидента Astana IT Hub. Компания предоставляет услуги по разработке и сопровождению программного обеспечения в сфере Fintech. В соответствии с договором о сотрудничестве, заключенным Эмитентом с ТОО "Finsoft solution", последнее осуществляет для Эмитента постоянные доработку и обслуживание платформы и, кроме того, осуществляет разработку двух новых IT-продуктов, которые должны повысить эффективность работы Эмитента после их запуска. Сотрудничество с ТОО "Finsoft solution" является для Эмитента более выгодным с точки зрения административных расходов, так как это дает возможность пользоваться услугами высокопрофессиональной команды программистов без необходимости формировать в своем штате аналогичное дорогостоящее подразделение. По этой причине для более гибкого реагирования в процессе доработки и обслуживания платформы, ресурс www.gmoney.com находится на балансе ТОО "Finsoft solution", а Эмитент, в соответствии с указанным выше договором, осуществляет полноценное его использование.

Помимо указанной деятельности Эмитент находится в процессе запуска нового кредитного продукта, который заключается в выдаче микрокредитов онлайн на сумму до 10 млн тенге под залог автотранспортных средств сроком до 12 месяцев.

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 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, то есть состав участников Эмитента не менялся в течение всего периода его существования.

По состоянию на 31 марта 2024 года сумма зарегистрированного и оплаченного уставного капитала Эмитента составляет 200 млн тенге. Формирование уставного капитала осуществлялось участниками Эмитента следующим образом:

Дата и содержание регистрационного действия	Абдрасулова Шара Булатовна		Кан Юрий Витальевич	
	Сумма вноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления вноса в уставный капитал, %	Сумма вноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления вноса в уставный капитал, %
11 ноября 2019 года, первичная регистрация	45 000	90,00%	5 000	10,00%
21 октября 2022 года, уведомление об увеличении уставного капитала	18 000	90,00%	2 000	10,00%
5 января 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	63,00%	30 000	37,00%

Дата и содержание регистрационного действия	Абдрасулова Шара Булатовна		Кан Юрий Витальевич	
	Сумма вноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления вноса в уставный капитал, %	Сумма вноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления вноса в уставный капитал, %
4 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	56,76%	11 000	43,24%
12 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	22 140	56,76%	16 860	43,24%
22 декабря 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	28 380	56,76%	21 620	43,24%
Итого на 30 марта 2024 года	113 520	56,76%	86 480	43,24%

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 43,24%. Дочерние и зависимые организации у Эмитента отсутствуют.

С момента государственной регистрации Эмитента ключевой руководящий персонал Эмитента включал одного человека – Генерального директора. За 2023 год выплаты Генеральному директору составили 24 233 тыс. тенге, в том числе 2 126 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
Рахжанова Салтанат Ерикказыкызы	Отдел взысканий
Абдрахова Мадина Темирлановна	Финансовый отдел
Роговикова Ирина Алексеевна	Юридический отдел
Шаяхметов Ильдар Нарланович	Отдел информационных технологий

Сведения о численности сотрудников Эмитента

Общее количество работников Эмитента на 31 марта 2024 года	20 человека
Среднесписочная численность работников Эмитента за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года	25 человек

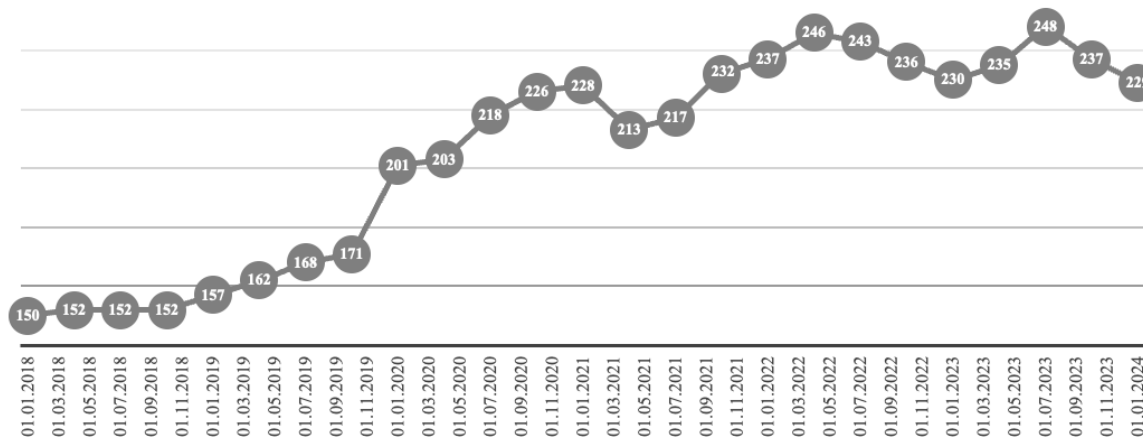
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент

Описание общих тенденций в сфере, в которой эмитент осуществляет свою основную деятельность, и положение эмитента в данной сфере

Эмитент осуществляет деятельность по микрокредитованию. По данным Национального Банка Республики Казахстан по состоянию на 1 января 2024 года в Казахстане зарегистрировано 229 микрофинансовых организаций (далее – МФО).

Динамика изменения количества микрофинансовых организаций в Республике Казахстан



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Совокупный объем активов МФО на 1 января 2024 года достиг 1,4 трлн тенге, показав прирост на 26% в сравнении с аналогичным показателем на 1 января 2023 года. Концентрация активов у нескольких крупнейших микрофинансовых организаций, которая наблюдалась ранее, сохраняется. Так, на долю пяти крупнейших МФО приходится 59% активов всего сектора МФО. Постоянный рост активов МФО, который имел место в течение последних нескольких лет, сохраняется. Это свидетельствует о сохранении значительного потенциала данного сектора. Это обусловлено и доступностью средств, и удобством их получения для всех категорий клиентов.

Принимая во внимание то, что в целом на рынке услуг МФО предлагаются идентичные продукты: обеспеченные и не обеспеченные займы с различным сроком погашения, конкуренция в данной сфере переходит в область улучшения качества предлагаемых услуг: доступность, быстрые рассмотрение заявки и выдача, удобство получения займа и его обслуживания для клиентов. Одним из таких направлений деятельности является переход на онлайн-кредитование. В данном случае клиентам МФО не нужно тратить время на посещение отделения МФО, собирать документы, ожидать своей очереди.

Однако, это не значит, что МФО, сохраняющие режим офлайн в оказании услуг, не участвуют в конкуренции в данной сфере. МФО, осуществляющие офлайн-кредитование, это чаще всего организации, выдающие обеспеченные займы, которые выбирают стратегию установки пунктов обслуживания в местах большого скопления людей либо в населенных пунктах, где присутствует существенный спрос на услуги МФО, но на данный момент цифровизация недостаточно интегрирована в жизнь жителей данных населенных пунктов.

Прогноз в отношении будущего развития сферы, в которой эмитент осуществляет свою основную деятельность

Рынок услуг МФО – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. За период 1 января 2020 года, когда МФО были включены в сферу регулирования надзорного органа, до 1 января 2024 года сумма активов данных организаций увеличилась почти в 4 раза: с 355 млрд тенге до 1,4 млрд тенге. С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги МФО и, как реакция рынка на спрос, рост их числа.

С 1 января 2020 года вступили в силу существенные изменения, регулирующие деятельность МФО. Кроме того, данные организации стали объектом регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Изменения в законодательстве дают возможность МФО с начала 2020 осуществлять деятельность в форме акционерного общества, выпускать ценные бумаги для целей их размещения на организованном рынке ценных бумаг Республики Казахстан и/или допуска к торгам на фондовой бирже, функционирующей на территории Международного финансового центра "Астана", а также совершать операции с ценными бумагами. Учитывая требуемые для этого инвестиции, предположительно, воспользоваться этими дополнительными возможностями и опциями смогут только крупные и средние по размеру активов МФО.

Описанные изменения уже позволяют МФО выйти на качественно новый уровень. Возможность осуществлять деятельность в форме акционерного общества и выпускать ценные бумаги — в том числе облигации — способствует решению вопросов фондирования МФО. Выдача микрокредитов в электронном формате, в свою очередь, дает возможность расширить доступность получения кредитов, что в дальнейшем поспособствует росту ссудного портфеля МФО. Кроме того, некоторые из крупнейших представителей данного сектора либо уже предпринимают действия, либо рассматривают возможность реорганизации в банк второго уровня.

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

Наименование (интернет-ресурсе)	Местонахождение
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 МФО, по состоянию на 1 января 2024 года по каждой компании. Перечень, значения и методика расчёта пруденциальных нормативов и иных обязательных лимитов установлены 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".

Из приведенных ниже 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	Оплаченный уставный капитал, тыс. тенге	Расчетный собственный капитал, тыс. тенге	k1 \geq 0,1 ²	Лимит на		
				NPL90+ ³	k2 \leq 0,25 ⁴	k3 \leq 10 ⁵
ТОО "МФО "Финтех Финанс"	200 000	6 270 139	0,119	15,886	0,178	1,498
ТОО "МФО "Finbox "	300 000	1 640 290	0,130	16,489	0,000	1,825
ТОО "МФО "Creditum"	200 000	5 121 696	0,148	19,792	0,000	0,924
ТОО "МФО "Lending and Financy technologies"	200 000	35 959 236	0,519	9,097	0,001	0,482
ТОО "МФО аФинанс"	200 000	1 533 206	0,104	11,356	0,000	2,486

² Коэффициент k1 характеризует достаточность собственного капитала МФО и рассчитывается как отношение собственного капитала к сумме активов, взвешенных по степени кредитного риска. Значение коэффициента должно составлять не менее 0,1.

³ Соблюдение лимита на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, является обязательным условием выполнения норматива k1. Значение лимита составляет не более 20 (двадцати) процентов.

⁴ Коэффициент k2 характеризует максимальный размер риска на одного заемщика и рассчитывается как отношение размера риска МФО на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу МФО. Значение коэффициента не должно превышать 0,25.

⁵ Коэффициент левереджа k3 характеризует капитализацию МФО к обязательствам и рассчитывается как отношение суммы совокупных обязательств МФО к собственному капиталу. Значение коэффициента не должно превышать 10.

Наименование	Оплаченный уставный капитал, тыс. тенге	Расчетный собственный капитал, тыс. тенге	k1 \geq 0,1 ²	Лимит на		
				NPL90+ ³	k2 \leq 0,25 ⁴	k3 \leq 10 ⁵
Эмитент	200 000	732 520	0,101	18,089	0,000	2,567
Средние показатели по рынку	917 034	1 908 251	3812,503	11,525	0,038	0,853

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 МФО⁶, в том числе:

- ✓ наличие информационной системы, обеспечивающей автоматизацию ведения бухгалтерского учета;
- ✓ наличие персонала, необходимого для осуществления микрофинансовой деятельности;
- ✓ уставный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 150 млн тенге (с 1 января 2024 года – 200 млн тенге);
- ✓ собственный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 150 млн тенге (с 1 января 2024 года – 200 млн тенге);
- ✓ наличие у МФО правил предоставления микрокредитов, составленных в соответствии с требованиями законодательства;
- ✓ соблюдение требований в отношении руководящих работников и участников/ акционеров микрофинансовой организации;
- ✓ выполнение требований о присоединении к единой информационной системе в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

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

- 1) минимальные размеры уставного и собственного капиталов, размер которых должен быть не ниже уровня, указанного выше при перечислении квалификационных требований, предъявляемых к МФО;

⁶ 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).

- 2) соблюдение лимита на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 календарных дней в общей сумме ссудного портфеля (не более 20 процентов);
- 3) достаточность собственного капитала (k_1 , значение должно составлять не менее 0,1)
- 4) максимальный размер риска на одного заемщика (k_2 , значение не должно превышать 0,25);
- 5) коэффициент леввереджа (k_3 , значение не должно превышать 10).

Пограничные значения данных нормативов и лимитов определяются указанным выше 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 три месяца 2024 года, тыс. тенге	Доля от общего объема приобретенных услуг
Товарищество с ограниченной ответственностью "Первое кредитное бюро" (Республика Казахстан, г. Алматы)	Подготовка отчетов по кредитным историям заемщиков	8 394	11,52
Товарищество с ограниченной ответственностью "СМС Трафик Азия" (Республика Казахстан, г. Алматы)	Услуги по рассылке смс	5 390	10,96
Товарищество с ограниченной ответственностью "Finsoft solution" (Республика Казахстан, г. Алматы)	Услуги по разработке и сопровождению программного обеспечения	39 300	5,20

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, 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 31 марта 2024 года сумма основных средств Эмитента составляет 16 500 тыс. тенге и включает в себя мебель, организационную и офисную технику.

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 31 марта 2024 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:

Тип взыскания	Содержание нарушения	Установленный срок исполнения предписания	Статус
Наложение административного штрафа	Превышение годовой эффективной ставки вознаграждения ⁷	17.05.2023 г.	Исполнено
Наложение административного штрафа	Превышение годовой эффективной ставки вознаграждения	24.02.2023 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 31 марта 2024 года активы Эмитента включают остатки денежных средств в иностранной валюте на текущих счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня, в размере 88 665 тыс. тенге (эквивалент).

Кроме того, у Эмитента имеются обязательства по выпущенным им облигациям, номинированным в долларах США. Валютный риск по данным финансовым инструментам Эмитент рассматривает на уровне ниже среднего, так как выпуски облигаций являются среднесрочными, и Эмитент не ожидает существенных валютных колебаний в этот период, а также потому, что разница между уровнем доходности по выдаваемым займам и ставкам

⁷ Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 декабря 2021 года № 377 «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения» установлен предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам, предоставляемым организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, на уровне 56 процентов.

купонного вознаграждения по облигациям дает Эмитенту существенный уровень запас на случай ослабления казахстанской валюты.

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 рейтинговых агентств Moody's Investors Service, Standard and Poor's, Fitch Ratings составляет Baa2 (прогноз "Позитивный"), BB+ (прогноз "Стабильный") и BBB- (прогноз "Стабильный") соответственно.

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 "Bereke Bank"	Республика Казахстан, А26F8T9, г. Алматы, Бостандыкский р-н, пр. Аль-Фараби, 13/1	Тимченко А. И.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "Банк ЦентрКредит"	Республика Казахстан, А25D5G0, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 38	Владимиров Р. В.	Расчетно-кассовое обслуживание, кредитные услуги

Эмитент не осуществлял крупных сделок с указанными выше обслуживающими банками.

22. Сведения об аудиторских организациях

Аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2022 и 2023 годы 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 отчетностью Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетностью Эмитента за три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 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>	31 марта 2024 года (неаудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	156 005	514 380	57 315
Кредиты клиентам	384 909	1 365 456	1 091 342
Прочая дебиторская задолженность	2 007 229	269 488	138 986
Займы выданные	-	69 158	56 382
Активы в форме права пользования	8 720	10 559	15 585
Основные средства и нематериальные активы	16 506	16 164	11 056
Отложенные налоговые активы	-	-	377
Прочие активы	234 098	221 303	18 496
Итого активов	2 807 467	2 466 508	1 389 539
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 549 142	1 842 138	805 580
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	-	43 488	90 437
Отложенные налоговые обязательства	192	192	-
Обязательства по договорам аренды	13 701	15 392	17 284
Краткосрочная кредиторская задолженность	11 313	4 495	6 193
Прочие обязательства	70 681	18 781	11 054
Итого обязательств	1 645 029	1 924 486	930 548
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	200 000	200 000	100 000
Дополнительно оплаченный капитал	54 750	54 750	54 750
Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	907 688	287 272	304 241
Итого капитал	1 162 438	542 022	458 991
Итого обязательств и капитала	2 807 467	2 466 508	1 389 539

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходеТри месяца,
закончившиеся
31 марта 2024

<i>Тыс. тенге</i>	года	2023 год	2022 год
Процентные доходы	95 763	1 152 045	1 656 978
Процентные расходы	(56 139)	(160 622)	(53 486)
Итого операционная прибыль	39 624	991 423	1 603 492
Административные расходы	(192 445)	(888 460)	(390 356)
Прочие доходы/ (расходы), нетто	748 209	(73 077)	(800 354)
Прибыль/ (убыток) до налогообложения	595 388	29 886	412 782
Экономия/ (расходы) по КПП	25 028	(46 855)	47 296
Чистая прибыль/ (убыток) за период	620 416	(16 969)	460 078
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход/ (убыток) за период	620 416	(16 969)	460 078

Отчет об изменениях в капитале

<i>Тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Итого капитал
На 1 января 2022 года	70 000	54 750	24 830	149 580
<i>Чистая прибыль за год</i>	-	-	418 196	418 196
<i>Совокупный доход за год</i>	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год	-	-	418 196	418 196
Взносы собственников	30 000	-	-	30 000
На 31 декабря 2022 года	100 000	54 750	443 026	597 776
Корректировка предыдущего периода	-	-	(138 785)	(138 785)
На 1 января 2023 года (пересчитано)				
<i>Чистая прибыль за год</i>				
<i>Совокупный доход за год</i>	-	-	101 850	101 850
Итого совокупный доход за год	-	-	101 850	101 850
Взносы собственников	50 000	-	-	50 000
На 31 декабря 2023 года	200 000	54 750	287 272	542 022
<i>Совокупный доход за год</i>	-	-	620 416	620 416
Итого совокупный доход за год	-	-	620 416	620 416
Взносы собственников	-	-	-	-
На 31 марта 2024 года	200 000	54 750	907 688	1 162 438

Отчет о движении денежных средств

<i>Тыс. тенге</i>	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года	2023 год	2022 год
I. Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего, в том числе:			
Проценты, полученные по кредитам, выданным клиентам	101 058	1 111 454	986 387
Вознаграждение по операциям "Обратное РЕПО"	-	230	13 155
Накопленный купон по выпущенным облигациям	16 032	28 975	3 856
Проценты, полученные по депозитам	2 590	15 829	3 201
Проценты, уплаченные по выпущенным облигациям	(52 920)	(125 686)	(50 446)
Проценты, уплаченные по операциям "РЕПО"	-	-	(1 164)
Прочие операционные расходы уплаченные	(181 849)	(155 103)	(284 345)
Чистые реализованные доходы/ (убытки) по операциям с иностранной валютой	909	417	(827)
Расходы на персонал уплаченные	(29 828)	(155 121)	(75 170)
Платежи в бюджет	(13 499)	(70 565)	(26 551)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах	-157 507	650 430	568 096
<i>Чистое (увеличение)/ уменьшение в операционных активах</i>			
Депозиты в банках	-	-	(20 884)
Кредиты клиентам	(418 675)	(410 697)	(993 995)
Прочие активы	(5 400)	(772 610)	(123 116)
<i>Чистое (увеличение)/ уменьшение в операционных обязательствах</i>			
Прочие обязательства	-	-	(43 710)
Денежные потоки от операционной деятельности до КПН	(581 582)	(532 877)	(613 609)
КПН уплаченный	(12 500)	(90 437)	(1 706)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности	(594 082)	(623 314)	(615 315)
II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Займы, выданные участнику	-	-	(91 800)
Чистое поступление по договорам обратного РЕПО	-	-	406 808
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	-	-	315 008
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Взносы в уставный капитал	638 765	100 000	30 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	(406 141)	1 940 904	215 443
Выплаты опциона держателям облигаций	-	(936 260)	(154 808)
Погашение обязательств по аренде	(2 309)	(4 770)	(3 182)
Чистое поступление/ (расходование) денежных средств от/ (в) финансовой деятельности	230 315	1 099 874	87 453
Чистое изменение в денежных средствах	(363 767)	476 560	(212 854)
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	(14 913)	(3 619)
Денежные средства на начало отчетного периода	519 772	58 125	274 598
Денежные средства на конец отчетного периода	156 005	519 772	58 125

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

24. Оценка степени влияния статей отчета о финансовом положении на итоговые показатели отчета

Ниже приведена оценка изменения показателей активов, обязательств и капитала Эмитента на конец трех месяцев 2024 года и на конец 2023 года, а также приведены показатели того, какое влияние оказала каждая статья отчета на итоговые изменения суммирующих статей:

<i>Тыс. тенге</i>	31 марта 2024 года/ 31 декабря 2023 года	31 декабря 2023 года/ 31 декабря 2022 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	-15%	33%
Кредиты клиентам	-40%	20%
Прочая дебиторская задолженность	70%	9,4%
Займы выданные	-2,8%	0,9%
Активы в форме права пользования	-0,1%	-0,4%
Основные средства и нематериальные активы	0,01%	0,4%
Отложенные налоговые активы	0,0%	-0,03%
Прочие активы	0,5%	15%
Итого активов	13,8%	78%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Выпущенные долговые ценные бумаги	-15%	111%
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	-2,3%	-5,0%
Отложенные налоговые обязательства	0,0%	0,0%
Обязательства по договорам аренды	-0,1%	-0,2%
Краткосрочная кредиторская задолженность	0,8%	-0,2%
Прочие обязательства	17%	0,8%
Итого обязательств	0,4%	106,8%
КАПИТАЛ		
Уставный капитал	0%	22%
Дополнительно оплаченный капитал	0%	0%
Нераспределенная прибыль/ (-) накопленный убыток	61%	-4%
Итого капитал	61%	18%

Из приведенной выше таблицы видно, что в разной степени каждая суммирующая статья отчета о финансовом положении по итогам 1 квартала 2024 года и по итогам 2023 года увеличилась, но в разной степени. При этом причины, повлиявшие на такое изменение, отличаются в рассматриваемых периодах. Так если в 2023 году увеличение размера активов на 78% было обусловлено ростом остатков по статьям "Денежные средства и их эквиваленты", "Кредиты клиентам" и "Прочие активы", то по итогам 1 квартала 2024 года данные статьи, наоборот, сдерживали рост активов, увеличившихся только из-за существенного увеличения дебиторской задолженности.

АКТИВЫ

25. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года включают только офисную и организационную технику. Переоценка данных основных средств Эмитентом за последние три года не проводилась.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Процент износа, %
Офисная и организационная техника	16 106	943	(543)	16 506	9%
Итого	16 106	943	(543)	16 506	9%

26. Нематериальные активы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Процент износа, %
Программное обеспечение	58	0	(4)	54	11%
Итого	58	0	(4)	54	11%

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

27. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента на 31 марта 2024 года состоят из следующих активов:

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование строки	Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Доля в общей сумме активов Эмитента
Денежные средства и их эквиваленты	156 005	5,6%
Кредиты клиентам	384 909	13,7%
Итого	540 914	19,3%

Информация о данных активах приведена в пунктах 28 и 30 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.

28. Кредиты, выданные клиентам

В соответствии с отчетом о финансовом положении Эмитента на 31 марта 2024 года остаток по займам, выданным Эмитентом, составляет 384 909 тыс. тенге. Заемщиками Эмитента являются только физические лица в количестве около 2 тыс. человек, поэтому раскрытие информации о них ввиду их большого количества и в целях сохранности их персональных данных не представляется возможным. При этом среди заемщиков Эмитента отсутствуют такие, задолженность которых перед Эмитентом составляет 10 и более процентов от ссудного портфеля Эмитента на указанную дату.

Ниже приведена структура кредитного портфеля Эмитента на 31 марта 2024 года:

Наименование строки	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года
Краткосрочные займы, предоставленные клиентам	352 149
Начисленные вознаграждения по займам, предоставленным клиентам	39 532
Вознаграждения по просроченным займам, предоставленным клиентам	28 402
Резервы (проевизии) на покрытие убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(35 174)
Итого	384 909

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 20 процентов от суммы выданного микрокредита.

Ниже приведена срочная структура займов, по которым имеется просрочка:

Срок просроченной задолженности	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года
Займы с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней	37 951
Займы с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней	15 162
Займы с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней	27 490
Займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней	63 597
Проевизии по займам с просроченной задолженностью свыше 90 дней	(16 792)
Итого	127 408

29. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность Эмитента на 31 марта 2024 года носит краткосрочный характер и сформирована в тенге:

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное) Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Доля в общей сумме активов Эмитента
Дебиторская задолженность (займы сотрудникам)	155 675	5,5%
Прочая дебиторская задолженность	1 786 171	63,6%
Дебиторская задолженность юридическим лицам	33 436	1,2%
Дебиторская задолженность терминалов ⁸	31 947	1,1%
Итого	2 007 229	71,5%

Проевизии по указанной задолженности Эмитентом не формировались.

Прочая дебиторская задолженность на 31 марта 2024 года включает дебиторскую задолженность в размере 1 704 216 тыс. тенге, что составляет 84,9% от дебиторской задолженности Эмитента на указанную дату, дебитором по которой является коллекторское агентство – Товарищество с ограниченной ответственностью "Коллекторское агенство "Управление по финансовому регулированию", с которым Эмитент заключил договор

⁸ 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 периодически формируется дебиторская задолженность на сумму платежей, которые не успели поступить от собственников платежных терминалов до конца рабочего дня.

цессии, предусматривающий продажу части кредитного портфеля Эмитента и выплату Эмитенту оговоренной в договоре суммы. Данная сумма отражена в прочей дебиторской задолженности, является краткосрочной и номинирована в тенге. Просроченной дебиторской задолженности Эмитент не имеет.

Иных дебиторов, задолженность которых перед Эмитентом составляет пять и более процентов от дебиторской задолженности на 31 марта 2024 года, нет.

30. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 31 марта 2024 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 156 005 тыс. тенге:

Наименование статьи	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года
Денежные средства в тенге на текущих банковских счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня Республики Казахстан	7 555
- АО "Народный Банк Казахстана"	791
- АО "First Heartland Jusan Bank"	91
- АО "Банк ЦентрКредит"	3 174
- АО "Bereke Bank"	3 499
Денежные средства в иностранной валюте на текущем банковском счете Эмитента в АО "Народный Банк Казахстана"	88 665
Денежные средства на брокерском счете эмитента в АО "ВСС Invest" в иностранной валюте	54 414
Денежные средства в тенге на счетах овернайт в АО "Народный Банк Казахстана"	10 779
Итого	156 005

Проценты по указанным выше денежным средствам не начисляются.

31. Прочие активы

На 31 марта 2024 года в состав активов Эмитента, не указанных выше и составляющих 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента, входят прочие активы, сформированные в тенге.

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное) Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Доля в общей сумме активов Эмитента
Краткосрочные авансы выданные	205 276	7,3%
Расходы будущих периодов	468	0,02%
Текущие налоговые активы	13 389	0,5%
Запасы	527	0,02%
Итого прочие активы	219 660	7,8%

ПАССИВЫ

32. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал

По состоянию на 31 марта 2024 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 200 000 тыс. тенге и 875 166 тыс. тенге соответственно.

При первичной государственной регистрации учредители Эмитента оплатили его уставный капитал на сумму 30 000 тыс. тенге. В течение 2020–2023 годов участниками Эмитента осуществлялись следующие взносы в его уставный капитал:

Дата и содержание регистрационного действия	Абдрасулова Шара Булатовна		Кан Юрий Витальевич	
	Сумма взноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления взноса в уставный капитал, %	Сумма взноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления взноса в уставный капитал, %
11 ноября 2019 года, первичная регистрация	45 000	90,00%	5 000	10,00%
21 октября 2022 года, уведомление об увеличении уставного капитала	18 000	90,00%	2 000	10,00%
5 января 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	63,00%	30 000	37,00%
4 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	56,76%	11 000	43,24%
12 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	22 140	56,76%	16 860	43,24%
22 декабря 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	28 380	56,76%	21 620	43,24%
Итого на 30 марта 2024 года	113 520	56,76%	86 480	43,24%

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

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).

33. Сформированные резервы

По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитентом начислены резервы (провизии) на покрытие убытков по выданным краткосрочным займам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на сумму 35 174 тыс. тенге (см. пункт 28). Иных резервов Эмитент не начислял.

34. Займы полученные

По состоянию на 31 марта 2024 года у Эмитента отсутствуют привлеченные займы и полученная финансовая помощь.

35. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента

В официальный список Биржи включены следующие выпуски долговых ценных бумаг Эмитента:

Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы Эмитента (торговый код – MFUCb2, ISIN KZ2P00009103)

- дата начала обращения: 31 марта 2023 года;
- номинальная стоимость: 1000,00 тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 31 марта 2025 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 1 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 904 115 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 20,5% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 900 020 тыс. тенге.

Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Эмитента (торговый код – MFUCb4, ISIN KZ2P00009988)

- дата начала обращения: 2 октября 2023 года;
- номинальная стоимость: 100,00 долларов США;
- ставка вознаграждения: 10,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 2 октября 2025 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 20 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 14 358 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 11% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 1 439 581 долларов США

Облигации со сроком обращения не более двенадцати месяцев (торговый код – MFUCb5, ISIN KZ2P00010408)

- дата начала обращения: не определена, так как датой начала обращения является дата первых состоявшихся торгов по размещению облигаций, а облигации данного выпуска на дату составления настоящего инвестиционного меморандума не размещались;
- номинальная стоимость: 100,00 долларов США;
- ставка вознаграждения: 10,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: не определена;
- количество зарегистрированных облигаций: 20 000 штук;
- количество размещенных облигаций: облигации не размещались;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации не размещались.

36. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 марта 2024 года составляет 11 313 тыс. тенге, выражена в тенге и является краткосрочной:

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное)	
	Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Доля в общей сумме обязательств Эмитента
Прочая кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	10 413	0,6%
Краткосрочная задолженность по оплате труда	900	0,05%
Итого	11 313	0,7%

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.

37. Прочие обязательства

Прочие обязательства Эмитента на 31 марта 2024 года составляют 70 680 тыс. тенге или 18,1% от обязательств Эмитента на указанную дату и включают:

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное)	
	Балансовая стоимость на 31 марта 2024 года	Доля в общей сумме обязательств Эмитента
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	23 773	1,5%
Обязательства по договорам аренды	13 701	0,8%
Прочие обязательства, в том числе	33 207	2,0%
– <i>Овердрафт в АО "Банк ЦентрКредит"</i>	21 444	1,3%
– <i>краткосрочная задолженность по оплате труда</i>	7 927	0,5%
– <i>прочая краткосрочная кредиторская задолженность</i>	3 836	0,2%
Итого	70 681	4,3%

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

38. Оценка степени влияния статей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на итоговые показатели отчета

Ниже приведена оценка изменения показателей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца 2024 года и за 2023 год в сравнении с сопоставимыми периодами:

**Три месяца,
закончившиеся
31 марта 2024 года/
три месяца,
закончившиеся
31 марта 2023 года**

	2023 год/ 2022 году
Процентные доходы	-219%
Процентные расходы	-76%
Административные расходы	-45%
Прочие доходы/ (-) расходы, нетто	1105%
Экономия/ (-) расходы по КПП	36%
Совокупный доход/ (-) убыток за период	801%

Как видно из приведенной выше таблицы совокупный доход Эмитента по итогам 2023 года существенно снизился. При этом рост данного показателя в первом квартале 2024 года компенсировал данное снижение и зафиксировал размер совокупного дохода Эмитента на рекордном для него уровне.

Снижение дохода и формирование убытка в размере 17 млн тенге по итогам 2023 года вызвано снижением доходов в виде вознаграждения по просроченным займам. В первом квартале данная тенденция сократилась (так как была продажа портфеля). Кроме того, по итогам обоих рассматриваемых периодов у эмитента увеличились расходы по обслуживанию выпущенных облигаций, что также оказало давление на размер совокупного дохода.

Помимо операционных факторов на возникновение убытка по итогам 2023 года оказал влияние существенный рост административных расходов, а именно увеличение расходов по оплате ИТ-услуг и расходов по оплате труда с 20 млн тенге и 96 млн тенге в 2022 году соответственно до 297 млн тенге и 209 млн тенге в 2023 году. Увеличение данных расходов было связано оплатой услуг ТОО "Finsoft solution" в связи с широкомасштабной работой по усовершенствованию программного обеспечения и цифровой платформы www.gmoney.kz (см. пункт 8), используемых в работе Эмитента, а также началом работ по разработке ТОО "Finsoft solution" новых ИТ-решений для Эмитента, которые в дальнейшем будут использованы в его работе.

39. 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 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)

	Три месяца, закончившиеся				2023 год		2022 год	
	31 марта 2024 года		31 марта 2023 года		Сумма	Доля	Сумма	Доля
Вознаграждение по займам	71 365	75%	131 728	54%	732 076	64%	677 767	41%
Вознаграждение по просроченным займам	24 398	25%	114 420	46%	386 970	34%	955 881	58%
Договоры по операциям «Обратное РЕПО»	-	-	-	-	230	Менее 0,1%	13 155	0,8%
Амортизация дисконта по займам выданным	-	-	-	-	12 684	1,1%	6 409	0,4%
Вознаграждение по депозитам	-	-	-	-	18 641	1,6%	3 766	0,2%

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2024		31 марта 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	года	года	года	года
Прочие финансовые доходы	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
	–	–	–	–	1 444	0,1%	–	–
Итого	95 763	100%	246 148	100%	1 152 045	100%	1 656 978	100%

Процентные расходы в первом квартале 2024 года снизились в связи с продажей части кредитного портфеля коллекторскому агентству.

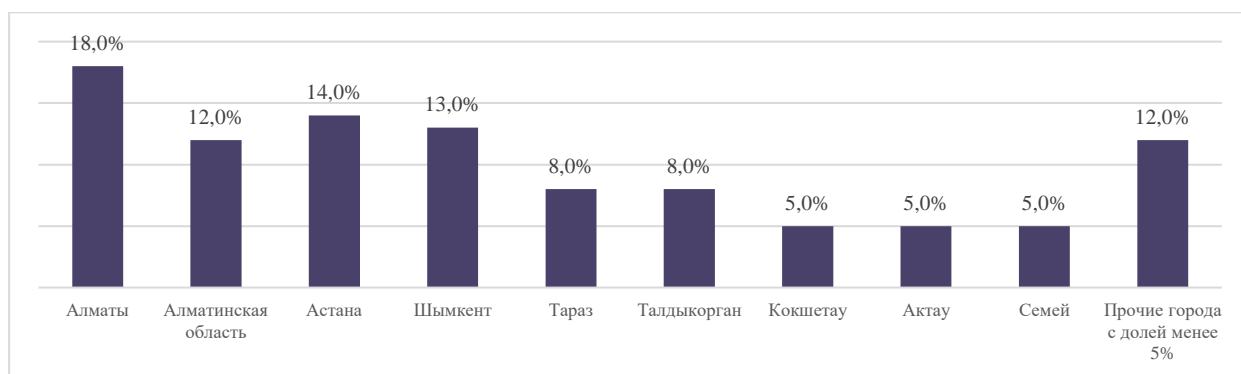
В течение рассматриваемых периодов динамика кредитов, выданных Эмитентом, выглядит следующим образом:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Три месяца, закончившиеся					
	31 марта 2024		31 марта 2023		2023 год	2022 год
	года	года	года	года		
Количество выданных микрокредитов за указанный период, единиц	4 772	8 537	38 825	35 089		
Вознаграждение по микрокредитам, выданных за указанный период	75 958	158 434	718 500	678 223		

Учитывая высокую маржинальность и короткий срок оборачиваемости средств, инвестированных в 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 на данный момент являются облигации.

Выдача микрокредитов осуществляется онлайн, поэтому деление по географическому признаку не существенно для Эмитента. Если рассматривать заемщиков, имеющих задолженность перед Эмитентом по состоянию на 31 марта 2024 года в географической разбивке по суммам полученных займов, то распределение выглядит следующим образом:



40. Процентные расходы Эмитента

Как уже было указано ранее в настоящем инвестиционном меморандуме единственной предпринимательской деятельностью Эмитента является выдача микрокредитов на сумму, равную не более чем 50 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)

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2024		31 марта 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Вознаграждения по выпущенным облигациям	51 347	70%	–	–	136 582	85%	47 132	88%
Дисконт займов выданных	4 314	5,9%	–	–	–	–	–	–
Вознаграждения по обязательствам по аренде	478	0,6%	–	–	3 091	1,9%	1 295	2,4%
Договоры по операциям "прямого РЕПО"	–	–	–	–	–	–	1 164	2,2%
Амортизация дисконта по полученным займам	9	Менее 0,1%	3 533	100%	9	Менее 0,1%	17	Менее 0,1%
Амортизация дисконта по облигациям	17 407	24%	–	–	17 407	11%	3 878	7,3%
Прочие процентные расходы	–	–	–	–	3 533	2,2%	–	–
Итого	73 555	100%	3 533	100%	160 622	100%	53 486	100%

41. Административные расходы и расходы по реализации услуг

Административные расходы Эмитента преимущественно формируются за счет поддержки и продвижения платформы www.gmoney.kz, то есть расходов по реализации услуг Эмитента, заработной платы сотрудников Эмитента и прочих нерегулярных расходов:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2024		31 марта 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Расходы на рекламу	5 832	3,0%	13 896	16%	67 949	7,6%	102 056	26%
Консультационные, аудиторские услуги	15 308	8,0%	80	0,1%	96 083	11%	54 688	14%
Расходы по заработной плате	44 489	23%	47 161	55%	209 025	24%	95 678	25%
Членские взносы	–	–	2 054	2,4%	2 327	0,3%	6 699	1,7%
Отчисления по заработной плате	5 467	2,8%	5 485	6,4%	21 443	2,4%	10 191	2,6%
Услуги услуги по разработке и сопровождению программного обеспечения	76 831	40%	5 256	6,1%	296 809	33%	20 104	5,2%
Услуги по обработке платежей	1 473	0,8%	1 685	2,0%	84 068	9,5%	75 525	19%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	681	0,4%	429	0,5%	2 175	0,2%	370	0,1%
Амортизация активов в форме права пользования	–	–	–	–	8 941	1,0%	3 586	0,9%
Услуги нотариуса	3 949	2,1%	–	–	–	–	–	–
Расходы, не идущие на вычет	324	0,2%	9 546	11%	–	–	–	–
Разгрузка портфеля	–	–	–	–	36 025	4,1%	–	–
Обучение персонала	–	–	–	–	21 165	2,4%	2 899	0,7%
Прочие расходы	38 091	20%	–	–	21 877	2,5%	10 752	2,8%
Офисные принадлежности	–	–	–	–	9 012	1,0%	2 027	0,5%
Резерв по отпускам	–	–	–	–	6 837	0,8%	3 359	0,9%
Командировочные расходы	–	–	–	–	4 302	0,5%	–	–
Ремонт и техническое обслуживание	–	–	–	–	422	0,0%	2 422	0,6%

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2024		31 марта 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Итого	192 445	100%	85 592	100%	888 460	100%	390 356	100%

42. Прочие доходы и расходы

Принимая во внимание деятельность, которую осуществляет Эмитент, прочие доходы и расходы Эмитента преимущественно определяются формированием и восстановлением резерва на ожидаемые кредитные убытки по денежным обязательствам и доходами и расходами по курсовой разнице, возникающей по активам и обязательствам Эмитента:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2024		31 марта 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Доходы от восстановления резерва	734 526	95%	–	–	150 685	40%	–	–
Доходы от суммовой разницы	350	Менее 0,1%	20	0,1%	2 108	0,6%	937	0,7%
Доходы от курсовой разницы	36 184	4,7%	–	–	220 086	59%	136 245	98%
Доходы от ошибочных платежей	–	–	–	–	–	–	2 261	1,6%
Прочие доходы	228	Менее 0,1%	37 530	100%	3 111	0,8%	–	–
Итого прочие доходы	771 288	100%	37 550	100%	375 990	100%	139 443	100%
Расходы по курсовой разнице	20 584	89%	25 090	99%	210 963	47%	192 396	20%
Ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам	–	–	–	–	231 615	52%	743 038	79%
Расходы от списания задолженности по вознаграждениям	–	–	–	–	4 598	1,0%	–	–
Расходы по суммовой разнице	1 373	5,9%	307	1,2%	1 691	0,4%	1 764	0,2%
Расходы ошибочных платежей	–	–	–	–	–	–	2 599	0,3%
Расходы по выбытию активов	1 122	4,9%	–	–	–	–	–	–
Прочие расходы	–	–	–	–	200	Менее 0,1%	–	–
Итого прочие расходы	23 079	100%	25 397	100%	449 067	100%	939 797	100%
Итого	192 445	100%	85 592	100%	888 460	100%	390 356	100%

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

43. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов

По состоянию на 1 апреля 2024 года Эмитент выполняет пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций Республики Казахстан:

Наименование норматива	Значение на 1 апреля 2024 года	Значение на 1 января 2024 года	Значение на 1 января 2023 года	Выполнение норматива на указанные даты
Оплаченный уставный капитал, тыс. тенге	200 000	200 000	100 000	Да
Расчетный собственный капитал, тыс. тенге	1 162 384	732 520	514 547	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	0,282	0,101	0,284	Да
Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах	17,365	18,089	Не рассчитывался	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	0,000	0,000	0,000	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k_3 \leq 10$)	1,415	2,567	1,745	Да

Сведения на 1 апреля 2024 года отражены в соответствии с данными Эмитента, так как сведения о выполнении пруденциальных нормативов микрофинансовыми организациями Республики Казахстан на 1 апреля 2024 года на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Национальным Банком Республики Казахстан на своем официальном интернет-ресурсе еще не размещались. Данные на другие даты указаны в соответствии со сведениями Национального Банка Республики Казахстан.

44. 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:

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Значение на 31 марта 2024 года	Значение на 31 декабря 2023 года	Значение на 31 декабря 2022 года
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,099	0,540	0,625
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,900	0,459	0,374
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	–	–	–

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Значение на 31 марта 2024 года	Значение на 31 декабря 2023 года	Значение на 31 декабря 2022 года
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,169	0,178	0,102

Генеральный директор

Кан Ю. В.



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Юрий Кан
28.05.2024 г. 15:54

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.