

GA Money

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

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 ноября 2024 года

Финансовые показатели подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности за 2023 год и неаудированной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "ЮНИКРЕДО" (далее – Эмитент, ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО") в официальный список 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.

Результаты размещения ранее выпущенных облигаций Эмитента

По состоянию на 30 ноября 2024 года в официальном списке Биржи находятся четыре 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	Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы
Торговый код	MFUCb2	MFUCb4	MFUCb5	MFUCb6
Валюта выпуска	Тенге	Доллар США	Доллар США	Тенге
Номинал	1000 тенге	100 долларов США	100 долларов США	1000 тенге
Срок обращения	2 года	2 года	12 месяцев	2 года
Ставка вознаграждения	20,0% годовых	10,00% годовых	10,00% годовых	20,0% годовых
Количество зарегистрированных облигаций	1 000 000 штук	20 000 штук	20 000 штук	2 000 000 штук
Объем выпуска	1 000 000 000 тенге	2 000 000 долларов США	2 000 000 долларов США	2 000 000 000 тенге
Количество размещенных облигаций	999 765 штук	19 677 штук	20 000 штук	366 003 штуки
Доля размещенных облигаций от объявленного количества	90,4%	98,4%	100,0%	16,7%

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.

Эмитент размещает свои облигации среди инвесторов, знакомых со спецификой работы рынка микрофинансовых услуг и сопутствующих ему рисков. Первоначально размещение осуществлялось Эмитентом самостоятельно.

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 30 сентября 2024 года	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года	На 31 декабря 2021 года
Активы	2 964 129	2 466 508	1 389 539	849 419
Ссудный портфель	826 795	1 365 456	1 091 342	170 998
Нераспределенная прибыль	487 146	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, номинированных в долларах США, но уже с включением в проспект условия, ограничивающего риски Эмитента в случае резкого роста курса тенге по отношению к доллару США.

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 30 ноября 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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 (777) 511-37-37, 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	9
6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам	9
7. Сведения о лицензиях и разрешениях, полученных эмитентом	9
8. Сведения об участии эмитента в уставном капитале других юридических лиц	9
9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	9
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА	10
10. Структура органов управления эмитента	10
11. Сведения об участниках эмитента.....	10
12. Исполнительный орган эмитента	11
13. Информация об иных органах эмитента	11
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	12
14. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента	12
15. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	12
16. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	13
17. Сведения об участии эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к эмитенту	13
18. Факторы риска.....	14
19. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития	15
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ	16
20. Сведения о банках, которые оказывают эмитенту финансовые услуги	16
21. Сведения об аудиторских организациях	16
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	17
22. Финансовая отчетность эмитента	17
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	21
23. Оценка степени влияния статей отчета о финансовом положении на итоговые показатели отчета	21
АКТИВЫ	22
24. Основные средства и инвестиционная недвижимость.....	22
25. Нематериальные активы.....	22
26. Финансовые активы	22
27. Кредиты, выданные клиентам.....	23
28. Дебиторская задолженность	23
29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады	24
30. Прочие активы	24
ПАССИВЫ	25
31. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал.....	25
32. Сформированные резервы	26
33. Займы полученные.....	26
34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента	26
35. Кредиторская задолженность.....	27
36. Прочие обязательства	27
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	28
37. Оценка степени влияния статей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на итоговые показатели отчета.....	28
38. Процентные доходы эмитента	28
39. Процентные расходы эмитента.....	30
40. Административные расходы и расходы по реализации услуг	30
41. Прочие доходы и расходы.....	31
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	33
42. Информация о соблюдении эмитентом установленных пруденциальных нормативов.....	33
43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля.....	33

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.

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи с изменением состава участников.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента – 191140009869.

3. Юридический и фактический адреса

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

Телефон: +7 (777) 511-37-37.

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 "до зарплаты". Данная деятельность осуществлялась онлайн через интернет ресурс www.gm24.kz.

В 2019 и 2020 годы 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 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.

В 2021 году Эмитент начал выдачу микрокредитов, а также стал активно проводить работу 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.

В соответствии с Совместным постановлением уполномоченного органа и Национального Банка Республики Казахстан¹ предусмотрена отдельная категория микрокредитов, предоставляемых организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, на срок до 45 календарных дней в размере, не превышающем 45-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий

¹ Совместное Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 16 августа 2024 года № 62 и Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 19 августа 2024 года № 45 "Об определении предельных размеров годовой эффективной ставки вознаграждения"

финансовый год законом о республиканском бюджете. Именно в данной категории микрокредитов работает Эмитент. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент осуществляет выдачу микрокредитов онлайн через интернет-ресурс www.gmoney.kz на сумму от 20 000 до 180 000 тенге со сроком погашения долга - 25 дней.

Привлекательность данного продукта заключается в следующем:

- удобство оформления в режиме онлайн для обеих сторон;
- высокой оборачиваемости вложенных денежных средств за счет короткого срока микрокредита;
- высокой ставке вознаграждения.

Привлечение клиентов осуществляется путем реализации 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:

- лидогенерация²;
- 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, 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.

Начиная с 2021 года для финансирования своей основной деятельности по выдаче микрокредитов, Эмитент стал привлекать заемные средства путем выпуска облигаций и их размещения на организованном рынке ценных бумаг. За 2021–2024 годы Эмитентом выпущены и размещены путем проведения торгов на Бирже шесть выпусков купонных облигаций, два из которых были успешно и своевременно погашены.

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала НАО "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы была

² 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.

произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи со сменой состава участников Эмитента. Смена участников осуществлялась путем продажи всей 56,76-процентной доли в уставном капитале Эмитента, принадлежащей Абдрасуловой Ш. Б., физическому лицу Абдрасулову Жасулану Кадировичу за сумму, равную 200 000 000 тенге. Также часть доли в уставном капитале Эмитента, принадлежащей Кан Ю. В., в размере 3,24% от уставного капитала Эмитента была также продана Абдрасулову Ж. К. за 64 000 тенге. По результатам данных продаж Абдрасулов Ж. К. стал владеть 60-процентной долей в уставном капитале Эмитента, а Кан Ю. В. – 40-процентной долей в уставном капитале Эмитента.

5. Сведения о филиалах и представительствах эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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

10. 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.

11. Сведения об участниках эмитента

По состоянию на 30 ноября 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%
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 24 мая 2024 года (дата перерегистрации в связи с изменением состава участников Эмитента)	113 520	56,76%	86 480	43,24%

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала НАО "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы была произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи со сменой состава

участников Эмитента. Смена участников осуществлялась в соответствии с Протоколом № 22 внеочередного общего собрания участников Эмитента от 22 мая 2024 года, на основании которого физическое лицо Абдрасулов Жасулан Кадирович приобрел совокупно 60-процентную долю в уставном капитале Эмитента. Сумма сделки составила 200 064 000 тенге, в том числе:

- 56,76-процентная доля приобретена у Абдрасуловой Ш. Б. за 200 000 000 тенге (продана вся доля в уставном капитале Эмитента, принадлежащая данному участнику);
- 3,24-процентная доля приобретена у Кана Ю. В. за 64 000 тенге (продана часть доли в уставном капитале Эмитента, принадлежащая данному участнику).

По результатам указанной государственной перерегистрации состав участников Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума сформирован следующим образом: Абрасулов Ж. К. владеет долей в размере 60% в уставном капитале Эмитента и Кан Ю. В. владеет долей в размере 40%.

12. Исполнительный орган эмитента

Генеральным директором Эмитента, в соответствии с протоколом общего собрания участников Эмитента от 7 ноября 2024 года, является Кан Юрий Витальевич (1977 года рождения). Указанным протоколом высшего органа Эмитента полномочия Генерального директора были продлены на новый срок – с 8 ноября 2024 года до 7 ноября 2029 года включительно. 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 40,00%. 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.

13. Информация об иных органах эмитента

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

Ниже приведены сведения о численности работников Эмитента:

Общее количество работников Эмитента на 30 ноября 2024 года	22 человека
Среднесписочная численность работников Эмитента за период с 1 января 2024 года по 30 ноября 2024 года	24 человека

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

14. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

Поставщики

Ввиду специфики деятельности Эмитента у него отсутствуют поставщики товаров или сырья, используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности. Основным поставщиком для Эмитента является Товарищество с ограниченной ответственностью "Finsoft solution", которое оказывает Эмитенту ИТ услуги по разработке и обслуживанию программного обеспечения, используемого Эмитентом для выдачи микрокредитов, их учета, обработки сведений о заемщиках и других задач, соответствующих основной деятельности Эмитента:

Наименование поставщика услуг	Вид потребляемых Эмитентом услуг	Объем приобретенных услуг за девять месяцев 2024 года, тыс. тенге	Доля от общего объема приобретенных услуг
Товарищество с ограниченной ответственностью "Finsoft solution" (Республика Казахстан, г. Алматы)	ИТ услуги	314 400	50,6%

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 45-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете), у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя, а также отсутствуют заемщики, на долю которых будет приходиться 10 и более процентов от ссудного портфеля.

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.

В течение периода январь-июнь 2025 года Эмитент предполагает группу сделок по размещению облигаций второго выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы Эмитента, на сумму 4 млн долларов США. По курсу Национального Банка Республики Казахстан на дату составления настоящего инвестиционного меморандума данная сумма составляет 2 млрд тенге. Иных сделок (групп сделок), сумма которых составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, в течение первого полугодия 2025 года Эмитент на дату составления настоящего инвестиционного меморандума не планирует.

15. 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;
- 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.

16. 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 2024 года сумма основных средств Эмитента составляет 16 582 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 30 сентября 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.

17. 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 ³	17.05.2023 г.	Исполнено
Наложение административного штрафа	Превышение годовой эффективной ставки вознаграждения	03.04.2023 г.	Исполнено

18. 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.

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 купонного вознаграждения по облигациям дает Эмитенту существенный уровень запас на случай ослабления казахстанской валюты. При этом Эмитент планирует инициировать предложение держателям своих облигаций, номинированных в долларах США, о внесении изменений в проспекты данных выпусков с целью установления ограничивающего значения курса тенге к доллару США.

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 Ba1 (прогноз "Стабильный"), BVB- (прогноз "Стабильный") и BVB- (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,

³ 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.

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.

Репутационный риск – это риск возникновения у микрофинансовой организации убытков в результате негативного восприятия данной организации или отрасли в целом со стороны потенциальных и/или текущих клиентов, инвесторов, контрагентов, уполномоченного органа и иных заинтересованных сторон. Реализация такого риска может отрицательно повлиять на способность Эмитента поддерживать текущие и/или устанавливать новые деловые отношения и расширять доступ к источникам финансирования. Эмитент придает крайне важное значение проведению постоянной работы над минимизацией отрицательного влияния данного риска в случае его реализации и оценивает его текущее значение как низкое. Основными направлениями данной работы является высокая финансовая дисциплина, позволяющая своевременно и надлежащим образом обслуживать привлеченные облигационные займы, а также обеспечение прозрачности своей деятельности для всех заинтересованных лиц.

19. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития

Эмитентом не разрабатывались и не внедрялись в свою деятельность внутренние политики или процедуры в области устойчивого развития. Однако, как указано выше в настоящем инвестиционном меморандуме, Эмитент развивает свою деятельность именно в направлении онлайн-микрокредитования, то есть максимальной цифровизации своих услуг, что влечет за собой уменьшение использования бумаги за счет активного использования цифровых документов.

Помимо снижения потребления расходных материалов цифровизация микрокредитных услуг повышает финансовую инклюзию населения, что в ряде случаев дает доступ к покрытию срочных расходов (медицинских, коммунальных и других срочных расходов) более широкому кругу лиц. При этом Эмитент понимает, что имеет место проблема недостаточной финансовой грамотности текущих и потенциальных клиентов, для чего при продвижении своих услуг Эмитент всегда включает указание на необходимость соблюдения финансовой дисциплины и возможных рисков для заемщиков в случае ее нарушения, а также размещает на своем интернет-ресурсе сведения для заемщиков о Центре по защите прав потребителей микрофинансовых услуг, который принимает жалобы и обращения клиентов микрофинансовых организаций и оперативно решает проблемные вопросы заемщиков в непосредственном контакте с самой микрофинансовой организацией (www.mfohelp.kz).

В направлении развития своего корпоративного управления Эмитент, как уже указано выше, в настоящее время не ведет целенаправленной работы в области внедрения принципов ESG, но работает над повышением прозрачности своей деятельности с учетом требований уполномоченного органа и Биржи, а также работой по снижению репутационного риска, упомянутого в пункте 18 настоящего инвестиционного меморандума.

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

20. 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.

21. 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года. Указанный аудиторский отчет не содержит мнений с оговорками или отказа аудитора от выражения мнения.

22. Финансовая отчетность эмитента

Отчет о финансовом положении

<i>Тыс. тенге</i>	30 сентября 2024 года (неаудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано ⁴)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10 978	514 380	57 315
Кредиты клиентам	826 795	1 365 456	1 091 342
Прочая дебиторская задолженность	1 835 453	269 488	138 986
Займы выданные	-	69 158	56 382
Операции обратное РЕПО	-	-	-
Активы в форме права пользования	5 040	10 559	15 585
Основные средства и нематериальные активы	16 582	16 164	11 056
Отложенные налоговые активы	-	-	377
Прочие активы	269 281	221 303	18 496
Итого активов	2 964 129	2 466 508	1 389 539
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 997 124	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	9 800	15 392	17 284
Краткосрочная кредиторская задолженность	140 751	4 495	6 193
Прочие обязательства	74 366	18 781	11 054
Итого обязательств	2 222 233	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	487 146	287 272	304 241
Итого капитал	741 896	542 022	458 991
Итого обязательств и капитала	2 964 129	2 466 508	1 389 539

⁴ В отчете о финансовом положении некоторые суммы, указанные на 31 декабря 2022 года, а также далее в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, некоторые суммы, указанные за 2022 год, не соответствуют финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, подтвержденной соответствующим аудиторским отчетом, так как приведенные данные отражают корректировки. Данные корректировки были проведены по причине пересмотра отдельных сумм финансовой отчетности на 1 января 2023 года Эмитентом уже после окончания отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2022 года. Сравнительная информация была пересмотрена в отношении ожидаемых кредитных убытков по денежным средствам на основании учетной политики Эмитента, отложенного налогового актива и прочих операций с собственниками.

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходеДевять месяцев,
закончившихся
30 сентября 2024

<i>Тыс. тенге</i>	года (неаудировано)	2023 год (аудировано)	2022 год (аудировано)
Процентные доходы	530 859	1 152 045	1 656 978
Процентные расходы	(212 548)	(160 622)	(53 486)
Итого операционная прибыль	318 311	991 423	1 603 492
Административные расходы	(781 221)	(888 460)	390 356
Прочие доходы/ (-) расходы, нетто	637 756	(73 077)	(800 354)
Прибыль/ (-) убыток до налогообложения	174 846	29 886	412 782
Экономия/ (-) расходы по КПП	25 028	(46 855)	47 296
Чистая прибыль/ (-) убыток за период	199 874	(16 969)	460 078
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход/ (-) убыток за период	199 874	(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 31 декабря 2021 года (аудировано)	70 000	54 750	24 830	149 580
<i>Чистая прибыль за год</i>	-	-	460 078	460 078
<i>Совокупный доход за год</i>	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год	-	-	460 078	460 078
Взносы собственников	30 000	-	-	30 000
Прочие операции с собственниками	-	-	(41 882)	(41 882)
На 31 декабря 2022 года (аудировано)	100 000	54 750	443 026	597 776
Корректировка предыдущего периода	-	-	(138 785)	(138 785)
На 1 января 2023 года (пересчитано)	100 000	54 750	304 241	458 991
<i>Чистая прибыль за год</i>	-	-	(16 969)	(16 969)
<i>Совокупный доход за год</i>	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год	-	-	(16 969)	(16 969)
Взносы собственников	100 000	-	-	100 000
На 31 декабря 2023 года (аудировано)	200 000	54 750	287 272	542 022
<i>Совокупный доход за год</i>	-	-	199 874	199 874
Итого совокупный доход за год	-	-	199 874	199 874
Взносы собственников	-	-	-	-
На 30 сентября 2024 года (неаудировано)	200 000	54 750	487 146	741 896

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге	Десять месяцев, закончившихся 30		
	сентября 2024 года (неаудировано)	2023 год (аудировано)	2022 год (аудировано)
I. Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего, в том числе:			
Проценты, полученные по кредитам, выданным клиентам	924 616	1 111 454	986 387
Вознаграждение по операциям "Обратное РЕПО"	493	230	13 155
Накопленный купон по выпущенным облигациям	32 568	28 975	3 856
Проценты, полученные по депозитам	5 648	15 829	3 201
Проценты, уплаченные по выпущенным облигациям	(189 058)	(125 686)	(50 446)
Проценты, уплаченные по операциям "РЕПО"	-	-	(1 164)
Прочие операционные расходы уплаченные	(580 321)	(155 103)	(284 345)
Чистые реализованные доходы/ (-) убытки по операциям с иностранной валютой	(503)	417	(827)
Расходы на персонал уплаченные	(101 000)	(155 121)	(75 170)
Платежи в бюджет	(60 122)	(70 565)	(26 551)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах	32 321	650 430	568 096
<i>Чистое (-) увеличение/ уменьшение в операционных активах</i>			
Депозиты в банках		-	(20 884)
Кредиты клиентам	(2 343 974)	(410 697)	(993 995)
Прочие активы	360 335	(772 610)	(123 116)
<i>Чистое (-) увеличение/ уменьшение в операционных обязательствах</i>			
Прочие обязательства	-	-	(43 710)
Денежные потоки от операционной деятельности до КПН	(1 951 318)	(532 877)	(613 609)
КПН уплаченный	(41 728)	(90 437)	(1 706)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности	(1 993 046)	(623 314)	(615 315)
II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Чистое поступление по договорам обратного РЕПО	920 351	-	406 808
Займы, выданные участнику	-	-	(91 800)
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	920 351	-	315 008
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Взносы в уставный капитал	-	100 000	30 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 641 279	1 940 904	215 443
Выплаты опциона держателям облигаций	(1 059 621)	(936 260)	(154 808)
Погашение обязательств по аренде	(6 941)	(4 770)	(3 182)
Чистое поступление/ (-) расходование денежных средств от/ (-) в финансовой деятельности	1 495 068	1 099 874	87 453
Чистое изменение в денежных средствах	(497 978)	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	10 978	519 772	58 125

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА**23. Оценка степени влияния статей отчета о финансовом положении на итоговые показатели отчета**

Ниже приведены данные об изменении статей отчетов о финансовом положении на 30 сентября 2024 года и на 31 декабря 2023 года по сравнению с сопоставимыми показателями каждого отчета, а также оценка того, какое влияние каждое изменение оказало на валюту баланса:

	30 сентября 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Доля в валюте баланса	Изменение	Доля в валюте баланса	Изменение
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	0,4%	-98%	21%	x9
Кредиты клиентам	28%	-39%	55%	25%
Прочая дебиторская задолженность	62%	x6,8	11%	94%
Займы выданные	-	-100%	2,8%	23%
Активы в форме права пользования	0,2%	-52%	0,4%	-32%
Основные средства и нематериальные активы	0,6%	3%	0,7%	46%
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-100%
Прочие активы	9,1%	22%	9,0%	x12
Итого активов	100%	20%	100%	78%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	67%	8%	75%	129%
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	-	-100%	1,8%	-52%
Отложенные налоговые обязательства	0,01%	-	0,01%	100%
Обязательства по договорам аренды	0,3%	-36%	0,6%	-11%
Краткосрочная кредиторская задолженность	4,7%	x31	0,2%	-27%
Прочие обязательства	2,5%	x3,9	0,8%	70%
Итого обязательств	75%	15%	78%	107%
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	6,7%	-	8,1%	100%
Дополнительно оплаченный капитал	1,8%	-	2,2%	-
Нераспределенная прибыль/ (-) накопленный убыток	16%	70%	12%	-6%
Итого капитал	25%	37%	22%	18%
Итого обязательства и капитал	100%	20%	100%	78%

Как видно из приведенной выше таблицы наибольшее влияние на рост активов Эмитента в течение девяти месяцев 2024 года оказал рост статьи "Прочая дебиторская задолженность". Данная статья не только составляет 62% от общей суммы активов на последнюю отчетную дату, но также и увеличилась за рассматриваемый период 2024 года в 6,8 раз. Статья, являющаяся второй по размеру доли в активах Эмитента, - статья "Кредиты клиентам". На 30 сентября 2024 года она уменьшилась на 39% по сравнению с началом 2024 года. При этом необходимо отметить, что также сократилась степень ее влияния на размер активов. Так если на 31 декабря 2023 года доля микрокредитов, выданных Эмитентом, составляла 55% от общей суммы активов на указанную дату и, в целом, данная статья исторически всегда составляла более половины валюты баланса по данному разделу, то в 2024 году структура изменилась – остаток по статье "Кредиты клиентам" составляет 28% от активов Эмитента. Данная ситуация объясняется изменением

стратегии Эмитента в управлении своим кредитным портфелем путем продажи его части коллекторскому агентству с целью повышения оборачиваемости средств, что более подробно раскрывается в пункте 29 настоящего инвестиционного меморандума.

Что касается обязательств Эмитента, то их структура не изменилась: большую долю по-прежнему составляет кредиторская задолженность Эмитента по размещенным им облигациям, которая за девять месяцев 2024 года увеличилась на 8%. Структура капитала Эмитента также не претерпела существенных изменений в 2024 году, а его размер увеличился только за счет органического роста нераспределенной прибыли.

АКТИВЫ

24. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства Эмитента по состоянию на 30 сентября 2024 года включают.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая	Поступления	Начисленный	Балансовая	Процент
	стоимость на			стоимость на 30	
	31 декабря 2023		износ	сентября 2024	
	года			года	
Офисная и организационная техника	16 106	2 560	- 2 130	16 536	12,9%
Итого основные средства	16 106	2 560	- 2 130	16 536	12,9%

Эмитент не осуществлял переоценку своих основных средств в течение трех последних завершенных лет. На дату подачи заявления на включение облигаций Эмитента в официальный список Биржи Эмитент не имеет объектов, на которых ведется капитальное строительство (незавершенное капитальное строительство).

25. Нематериальные активы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая	Поступления	Начисленный	Балансовая	Процент
	стоимость на			стоимость на 30	
	31 декабря		износ	сентября 2024	
	2023 года			года	
Программное обеспечение	58	0	- 12	46	11%
Итого нематериальные активы	58	0	- 12	46	11%

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

26. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента на 30 сентября 2024 года состоят из следующих активов:

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование строки	Балансовая	Доля в общей сумме
	стоимость на 30	
	сентября 2024 года	
Денежные средства и их эквиваленты	10 978	0,4%
Кредиты клиентам	826 795	28%
Прочая дебиторская задолженность	1 835 453	62%
Итого финансовые активы	2 673 226	90%

Информация о данных активах приведена в пунктах 28–30 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.

27. Кредиты, выданные клиентам

В соответствии с отчетом о финансовом положении Эмитента на 30 сентября 2024 года остаток по займам, выданным Эмитентом, составляет 826 795 тыс. тенге. Заемщиками Эмитента являются только физические лица в количестве около 6 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 30 сентября 2024 года:

Наименование строки	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 года
Краткосрочные займы, предоставленные клиентам	770 485
Начисленные вознаграждения по займам, предоставленным клиентам	68 538
Вознаграждения по просроченным займам, предоставленным клиентам	87 310
Резервы (провизии) на покрытие убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(99 538)
Итого краткосрочные займы	826 795

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 30 сентября 2024 года
Займы с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней	159 684
Займы с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней	122 561
Займы с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней	106 803
Займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней	178 565
Провизии по займам с просроченной задолженностью свыше 90 дней	(84 013)
Итого просроченная задолженность	483 600

28. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность Эмитента на 30 сентября 2024 года носит краткосрочный характер и сформирована в тенге:

Описание дебиторской задолженности	Тыс. тенге Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 года
Дебиторская задолженность (займы сотрудникам)	151 852
Прочая дебиторская задолженность	1 536 474
Дебиторская задолженность юридических лиц	131 568

Дебиторская задолженность терминалов ⁵	15 559
Итого дебиторская задолженность	1 835 453

Провизии по указанной задолженности Эмитентом не формировались. Просроченная дебиторская задолженность по состоянию на 30 сентября 2024 года у Эмитента отсутствует.

Прочая дебиторская задолженность на сумму 1 536 474 тыс. тенге является дебиторской задолженностью перед коллекторским агентством, с которым Эмитент заключил договор цессии, предусматривающий продажу части кредитного портфеля Эмитента и выплату Эмитенту оговоренной в договоре суммы. Данная сумма отражена в дебиторской задолженности, является краткосрочной и номинирована в тенге.

29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 30 сентября 2024 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 10 978 тыс. тенге:

Наименование статьи	Тыс. тенге	
	Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 года	
Денежные средства в тенге на текущих банковских счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня Республики Казахстан	11 247	
- АО "Народный Банк Казахстана"	931	
- АО "First Heartland Jusan Bank"	90	
- АО "Банк ЦентрКредит"	4 632	
- АО "Bereke Bank"	1 039	
- АО «Банк Фридом Финанс»	4 555	
Денежные средства на брокерском счете эмитента в АО "BCC Invest"	902	
- в тенге	111	
- в иностранной валюте	791	
Денежные средства в тенге на счетах овернайт в АО "Народный Банк Казахстана"	4 237	
Ожидаемые кредитные убытки	(5 408)	
Итого деньги и их эквиваленты	10 978	

Проценты по указанным выше денежным средствам не начисляются, за исключением денежных средств в тенге на счетах овернайт, ставка вознаграждения по которым определяется ежедневно в зависимости от текущих рыночных условий. Сумма начисленных процентов по данным денежным средствам на 30 сентября 2024 года составляет 6 820 тенге.

30. Прочие активы

На 30 сентября 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.

Тыс. тенге (если не указано иное)

⁵ 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.

Наименование строки	Балансовая стоимость на 30 сентября 2024 года	Доля в общей сумме активов Эмитента
Краткосрочные авансы, выданные связанному лицу - ТОО "Basel Credits"	164 328	5,5%
Расходы будущих периодов	912	0,03%
Текущие налоговые активы	23 184	0,8%
Долгосрочные финансовые инвестиции	80 381	2,7%
Запасы	476	0,02%
Итого прочие активы		9,1%

ПАССИВЫ

31. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал

По состоянию на 30 сентября 2024 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 200 000 тыс. тенге и 741 896 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 24 мая 2024 года (дата государственной перерегистрации Эмитента в связи с изменением состава участников)	113 520	56,76%	86 480	43,24%

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы была произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи со сменой состава участников Эмитента. Смена участников осуществлялась в соответствии с Протоколом № 22 внеочередного общего собрания участников Эмитента от 22 мая 2024 года, на

основании которого физическое лицо Абдрасулов Ж. К. приобрел совокупно 60-процентную долю в уставном капитале Эмитента: 56,76-процентная доля приобретена у Абдрасуловой Ш. Б., 3,24-процентная доля приобретена у Кана Ю. В..

По результатам указанной государственной перерегистрации состав участников Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума сформирован следующим образом: Абрасулов Ж. К. владеет долей в размере 60% в уставном капитале Эмитента и Кан Ю. В. владеет долей в размере 40%.

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).

32. Сформированные резервы

По состоянию на 30 сентября 2024 года Эмитентом начислены резервы (провизии) на покрытие убытков по выданным краткосрочным займам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на сумму 99 538 тыс. тенге (см. пункт 28). Иных резервов Эмитент не начислял.

33. Займы полученные

По состоянию на 30 сентября 2024 года у Эмитента отсутствуют привлеченные займы и полученная финансовая помощь.

34. 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: 977 113 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 1 279 791 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: 19 677 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 1 822 тыс. долларов США.

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

- дата начала обращения: 1 октября 2024 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: 01 октября 2025 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 20 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 20 000 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 1 926 тыс. долларов США.

Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы Эмитента (торговый код – MFUCb6, ISIN KZ2P00011174)

- дата начала обращения: 15 июля 2024 года;
- номинальная стоимость: 1000,00 тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 15 июля 2026 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 2 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 334 043 штуки;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 21% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 320 376 тыс. тенге.

35. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 30 сентября 2024 года сформирована в тенге из прочей краткосрочной кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам на сумму 140 751 тыс. тенге.

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

Прочие обязательства Эмитента на 30 сентября 2024 года составляют 74 366 тыс. тенге или 3,3% от обязательств Эмитента на указанную дату и включают:

Наименование строки	Тыс. тенге (если не указано иное)	
	Балансовая стоимость на сентябрь 2024 года	Доля в общей сумме обязательств Эмитента
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	4 944	6,7%

Обязательства по договорам аренды	9 677	13,0%
Прочие обязательства	59 745	80,3%
Итого	74 366	100,0%

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

37. 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 девять месяцев 2024 года и за 2023 год в сравнении с сопоставимыми периодами:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года/ девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года	2023 год/ 2022 году
Процентные доходы	- 219%	- 30%
Процентные расходы	- 76%	- 200%
Административные расходы	- 45%	- 128%
Прочие доходы/ (-) расходы, нетто	1105%	91%
Экономия/ (-) расходы по КПП	36%	- 199%
Совокупный доход/ (-) убыток за период	801%	- 104%

Как видно из приведенной выше таблицы совокупный доход Эмитента по итогам 2023 года существенно снизился. Однако по итогам третьего квартала 2024 года данное снижение было компенсировано, что позволило Эмитенту зафиксировать совокупный доход в размере 199 874 тыс. тенге.

Снижение дохода и формирование убытка в размере 17 млн тенге по итогам 2023 года вызвано снижением доходов в виде вознаграждения по просроченным займам. Данная ситуация имела для Эмитента разовый характер. Кроме того, в течение трех кварталов 2024 года Эмитент осуществил продажу ссудного портфеля коллекторской организации. Кроме того, по итогам обоих рассматриваемых периодов у эмитента увеличились расходы по обслуживанию выпущенных облигаций, что также оказало давление на размер совокупного дохода.

Также на возникновение убытка по итогам 2023 года оказал влияние существенный рост административных расходов, а именно увеличение расходов по оплате IT-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. Данные расходы носят для Эмитента инвестиционный характер, так как были направлены на усовершенствование программного обеспечения и цифровой платформы www.gmoney.kz (см. пункт 8), используемых в работе Эмитента.

38. Процентные доходы эмитента

Как уже было указано ранее в настоящем инвестиционном меморандуме единственной предпринимательской деятельностью Эмитента является выдача микрокредитов на сумму не более 45-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, 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 2024		30 сентября 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Вознаграждение по займам	297 548	56%	590 100	63%	732 076	64%	677 767	41%
Вознаграждение по просроченным займам	132 379	25%	328 749	35%	386 970	34%	955 881	58%
Комиссионные доходы страховых брокеров	80 703	15%	-	-	-	-	-	-
Амортизация дисконта по займам выданным	11 370	2,1%	9 266	1,0%	12 684	1,10%	6 409	0,40%
Вознаграждение по депозитам	6 808	1,3%	9 281	1,0%	18 641	1,60%	3 766	0,20%
Доходы от размещения облигаций свыше номинала	1 558	0,3%	134	0,01%	-	-	-	-
Договоры по операциям «Обратное РЕПО»	493	0,1%	230	0,02%	230	Менее 0,1%	13 155	0,80%
Прочие финансовые доходы	-	-	-	-	1 444	0,10%	-	-
Итого	530 859	100%	937 760	100%	1 152 045	100%	1 656 978	100%

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

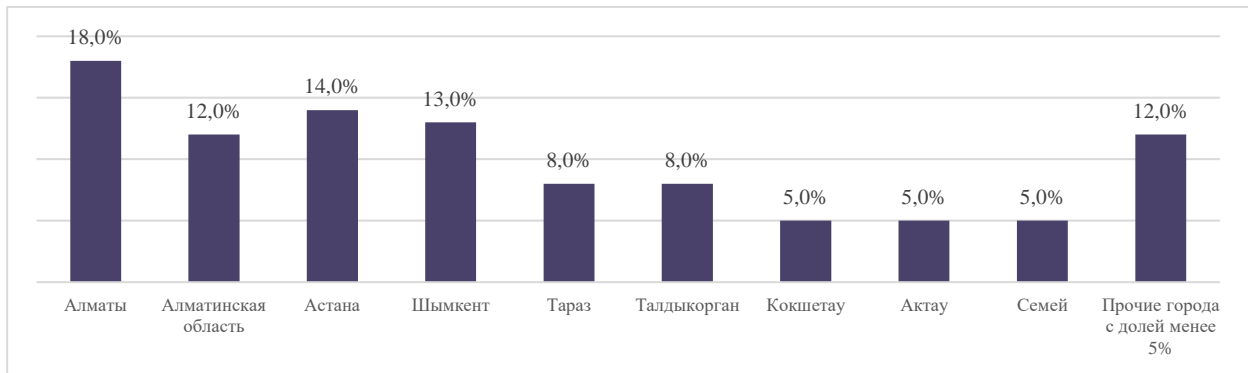
В течение рассматриваемых периодов динамика кредитов, выданных Эмитентом, выглядит следующим образом:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Девять месяцев, закончившихся							
	30 сентября 2024		30 сентября 2023		2023 год		2022 год	
	года	года	года	года	Сумма	Сумма	Сумма	Сумма
Количество выданных микрокредитов за указанный период, единиц	20 883		30 001		38 825		35 089	
Вознаграждение по микрокредитам, выданным за указанный период	297 480		567 971		718 500		678 223	

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 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 30 сентября 2024 года в географической разбивке по суммам полученных займов, то распределение выглядит следующим образом:



39. Процентные расходы эмитента

Основную долю процентных расходов Эмитента занимают расходы по выплате купонного вознаграждения по размещенным облигациям Эмитента:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	30 сентября 2024 года		30 сентября 2023 года		2023 год		2022 год	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Вознаграждения по выпущенным облигациям	189 482	89%	75 450	81%	136 582	85%	47 132	88%
Амортизация дисконта по облигациям	21 473	10%	12 498	13%	17 407	11%	3 878	7,30%
Вознаграждения по обязательствам по аренде	1 205	0,6%	1 711	1,8%	3 091	1,90%	1 295	2,40%
Дисконт займов выданных	388	0,2%	-	0,0%	-	-	-	-
Договоры по операциям "прямого РЕПО"	-	0,0%	-	0,0%	-	-	1 164	2,20%
Амортизация дисконта по полученным займам	-	0,0%	3 543	3,8%	9	Менее 0,1%	17	Менее 0,1%
Прочие процентные расходы	-	0%	-	0%	3 533	2,20%	-	-
Итого	212 548	100%	93 202	100%	160 622	100%	53 486	100%

40. 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)

	30 сентября 2024 года		30 сентября 2023 года		2023 год		2022 год	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Расходы на рекламу	-	0,0%	66 020	11%	67 949	7,60%	102 056	26%
Консультационные, аудиторские услуги	32 294	4,1%	38 575	6,2%	96 083	11%	54 688	14%
Расходы по заработной плате	130 018	17%	160 130	26%	209 025	24%	95 678	25%
Членские взносы	-	0,0%	-	0,0%	2 327	0,30%	6 699	1,70%
Налоги	17 335	2,2%	17 678	2,8%	-	-	-	-
Отчисления по заработной плате	-	0,0%	-	0,0%	21 443	2,40%	10 191	2,60%
Услуги программиста	322 580	41%	107 460	17%	296 809	33%	20 104	5,20%
Услуги терминала	2 108	0,3%	7 034	1,1%	-	-	-	-

Услуги по обработке платежей	-	0,0%	-	0,0%	84 068	9,50%	75 525	19%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 149	0,3%	1 533	0,2%	2 175	0,20%	370	0,10%
Амортизация активов в форме права пользования	-	0,0%	-	0,0%	8 941	1,00%	3 586	0,90%
Услуги нотариуса	3 949	0,5%	38 215	6,1%	-	-	-	-
Расходы, не идущие на вычет	3 569	0,5%	46 177	7,4%	-	-	-	-
Разгрузка портфеля	-	0,0%	-	0,0%	36 025	4,10%	-	-
Обучение персонала	-	0,0%	-	0,0%	21 165	2,40%	2 899	0,70%
Прочие расходы	267 219	34%	139 065	22%	21 877	2,50%	10 752	2,80%
Офисные принадлежности	-	0,0%	-	0,0%	9 012	1,00%	2 027	0,50%
Резерв по отпускам	-	0,0%	-	0,0%	6 837	0,80%	3 359	0,90%
Командировочные расходы	-	0,0%	-	0,0%	4 302	0,50%	-	-
Ремонт и техническое обслуживание	-	0,0%	-	0,0%	422	0,00%	2 422	0,60%
Итого	781 321	100%	621 887	100%	888 460	100%	390 356	100%

41. 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)

	30 сентября 2024		30 сентября 2023		2023 год		2022 год	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	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

42. Информация о соблюдении эмитентом установленных пруденциальных нормативов

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

Наименование норматива	Значение на 1 октября 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	741 851	732 520	514 547	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k1 \geq 0,1$)	0,124	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	17,258	18,089	Не рассчитывался	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$)	0,000	0,000	0,000	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k3 \leq 10$)	2,996	2,567	1,745	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:

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Значение на 30 сентября 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	0,130	0,540	0,625
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,870	0,459	0,374
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	–	–	–
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,170	0,178	0,102

Генеральный директор

Кан Ю. В.

М.П.



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Юрий Кан
23.01.2025 г. 14:47

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.