



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

Инвестиционный меморандум

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 сентября 2023 года
Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 июня 2023 года**

**Финансовый консультант
АО «BCC Invest»**



Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения второго выпуска облигаций ТОО «МФО «Арнур Кредит» (далее – «**Эмитент**») в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**KASE**», «**Биржа**»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Инвестиционный меморандум содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2020-2022 годы и неаудированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2023 года.

Инвестиционный меморандум подготовлен при участии Акционерного общества «BCC Invest» (дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит») (далее – «**Финансовый консультант**», АО «**BCC Invest**»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента (www.bcc-invest.kz).

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

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

- **контактное лицо Эмитента:**
 - Асель Пернебаева, Директор Департамента казначейства, - тел: +7 (7252) 611 333 (вн. 206), e-mail: asel-p@arnurcredit.kz
- **контактное подразделение Финансового консультанта (АО «BCC Invest»):**
 - Департамент корпоративных финансов, тел: +7 727 244 32 32, e-mail: ib@bcc-invest.kz.

Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	4
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	11
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....	18
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	19
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	23
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	31

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Сведения о наименовании и организационно-правовой форме

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Арнұр Кредит» Микроқаржылық ұйым» жауапкершілігі шектеулі серіктестігінің	«Арнұр Кредит» МҚҰ» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	ТОО «МФО «Арнур Кредит»
На английском языке	«Microfinance Organization «Arnur Credit» Limited Liability Partnership	«MFO «Arnur Credit» LLP

Предыдущие полные и сокращенные наименования эмитента

До 09 июля 2015 года наименование Эмитента было следующим:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Арнұр Кредит» Микрокредиттік ұйымы» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Арнұр Кредит» МҚҰ» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрокредитная организация «Арнур Кредит»	ТОО «МКО «Арнур Кредит»
На английском языке	«Microcredit organization «Arnur Credit» Limited liability partnership	«MCO «Arnur Credit» LLP

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

1.2. Регистрационные данные

БИН Эмитента 040340000522.

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 09 марта 2004 года.

Последняя государственная перерегистрация Эмитента произведена 09 июля 2015 года.

1.3. Юридический и фактический адреса

Местонахождение: Республика Казахстан, 160011 город Шымкент, Аль-Фарабийский район, улица Байтурсынова, здание 10/2.

Телефон: +7 (7252) 611 555, +7 (7252) 611 333, факс отсутствует.

E-mail: office@arnurcredit.kz; info@arnurcredit.kz.

Интернет-сайт: <https://arnurcredit.kz/>

1.4. История образования и деятельности эмитента, включая ключевые события в деятельности эмитента в хронологическом порядке

Эмитент был создан в 2001 году, как Коммандитное Сельское Кредитное Товарищество «Арнур и К». В 2004 году Коммандитное Сельское Кредитное Товарищество «Арнур и К» изменило свой статус, став Товариществом с ограниченной ответственностью «Микрокредитной организацией «Арнур Кредит». В 2006 г. Эмитент стал членом Ассоциации Микрофинансовых Организаций Казахстана (АМФОК). Основная цель Ассоциации – развитие микрофинансового сектора для устойчивого обеспечения доступа населения к финансовым услугам с целью снижения уровня бедности и поддержания экономического роста. В 2007 году, в знак соответствия признаков прозрачности Эмитенту была присвоена степень в 5 алмазов по оценке международной веб-платформы MIX Market, объединяющей микрофинансовые организации со всего мира. С 2004 года Эмитент начал развитие филиальной сети, открыв филиалы и отделения в городах и сёлах Южно-Казахстанской области Республики Казахстан.

К 2009 году Эмитент охватил всю территорию Южно-Казахстанской области. В 2010 году Эмитент стал полноправным членом Микрофинансового Центра по странам Центральной и Восточной Европы и странам СНГ (Варшава, Польша). МФЦ – это центр, объединяющий более 100 развитых стран Центральной и Восточной Европы в микрофинансировании, деятельность которого направлена на усиление и продвижение интересов своих членов и микрофинансового сектора Казахстана в целом.

В 2011 году Эмитент стал расширять своё географическое присутствие на территории Республики Казахстан. Были открыты Филиалы и отделения в городах и сёлах Алматинской, Жамбылской и Кызылординской областях, а также в г. Алматы. Был подписан договор с ТОО «Первое кредитное бюро» о предоставлении информации и получении кредитных отчётов с целью своевременно выявить и снизить правовые, экономические и репутационные риски при работе с клиентами.

В 2011 году Международная рейтинговая компания «Microfinanza Rating» провела международную социальную рейтинговую оценку деятельности Эмитента и присвоила оценку «С перспективным будущим». Определение оценки: «Адекватная способность эффективно переводить свою миссию на практике и продвигать социальные ценности. Умеренная вероятность достижения социальных целей».

К 10-летнему рубежу кредитный портфель Компании достиг 1 780 372 117 тенге. За 10 лет своей деятельности Эмитент выдал 19 145 кредит на сумму более 6 767 987 378 тенге. Больше 50 % кредитов были выданы на развитие сельского хозяйства Южно-Казахстанской области и с целью улучшения условий жизни сельского населения.

В 2013 – 2014 году осуществлен проект «Strengthening HR Policies and Procedures at Arnur Credit», финансируемого совместно IFC и Incofin Investment Management. Проект выполнялся консалтинговой компанией BFC и включал в себя оказание технической помощи по укреплению политики и процедур управления персоналом, включая отбор и программу по подготовке кредитных экспертов. Совместно с Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) выполнен проект «ТОО МКО «Арнур Кредит – Институциональное развитие и наращивание потенциала», консультантом которого является "Frankfurt School of Finance & Management". Эмитент открыл собственный Тренинг центр. Основной задачей Центра является профессиональное развитие персонала «Арнур Кредит» – переобучение, повышение квалификации, ротация, аттестация сотрудников.

09 июля 2015 года Эмитент прошел государственную перерегистрацию в микрофинансовую организацию (МФО) «Арнур Кредит» и был внесен в реестр микрофинансовых организаций в Национальном Банке Республики Казахстан.

По итогам 2015 года количество женщин заёмщиков Эмитента в общем активном портфеле – 42,31 %, количество сельских заёмщиков - 86,23%.

В 2016 году запущен проект технической помощи в рамках сотрудничества с IFC по стратегическому планированию. В рамках данного проекта с помощью консультантов IFC были проведены следующие мероприятия:

- диагностика текущей стратегии МФО.
- изучение рынка.
- проведение семинаров с ключевыми сотрудниками МФО при участии членов СД.

В течение последующих лет IFC будет осуществлять мониторинг по реализации проекта. В апреле 2016 года ТОО «Международная Школа Маркетинга» проводила для Эмитента маркетинговые исследования в целях изучения рынка и потребностей клиентов микрофинансирования. В результате работы была создана Корпоративная Книга Продаж, где указаны правила и стандарты высокого уровня обслуживания.

Эмитент является оператором программы поддержки малого среднего бизнеса Фонда Даму. Через Эмитента Фонд Даму размещает деньги по льготной ставке 16%, в рамках программы поддержки малого и среднего бизнеса.

В этом же году Эмитент приобрёл программу «Collection» по учёту проблемных микрокредитов. Это позволило наладить прозрачный учёт проблемных микрокредитов в режиме онлайн, вести постоянный контроль по выполнению мероприятий по взысканию проблемной задолженности, в том числе по списанным микрокредитам.

В 2019 году «Арнур Кредит» запустил образовательную программу «Сырласу» в рамках реализации программы ЕБРР «Женщины в бизнесе». Цель программы «Сырласу» – поддержать женщин-предпринимательниц ЮКО в их персональном росте и развитии деловых качеств. Программа охвачена шестью актуальными для предпринимателей темами, связанными с налогообложением, финансовым менеджментом и управлением эмоциями, где приняли участие более ста женщин в регионах Аксу, Сарыагаш, Яссы и г. Шымкент.

В феврале 2022 года первый выпуск облигаций ТОО «МФО «Арнур Кредит» включен в официальный список на АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

В феврале 2022 году «Арнур Кредит» получил финансирование от ЕБРР в рамках программы «Женщины в Бизнесе» на сумму 4 миллиона долларов США, часть из которых выделены на финансирование в энергоэффективную модернизацию казахстанского бизнеса и жилого сектора.

В июне 2022 года Fitch Ratings присвоило ТОО «МФО «Арнур Кредит» долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте на уровне «В». Прогноз по долгосрочным РДЭ – «Стабильный». Fitch также присвоило национальный рейтинг «BB+(kaz)».

В июне ТОО «МФО «Арнур Кредит» получил 6-й транш в рамках кредитной линии с АО «ФРП «Даму» на общую сумму 4,5 миллиардов тенге, для последующего финансирования субъектов микро и малого частного предпринимательства (Даму-Микро), таким образом произведено полное освоение всей суммы выделенных средств.

17 августа 2023 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») ТОО МФО «Арнур Кредит» в иностранной и национальной валюте на уровне «В». Кроме того, Fitch подтвердило национальный рейтинг Арнур Кредит на уровне «BB+(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный».

В августе 2023 года Совет директоров Эмитента утвердил Политику в области устойчивого финансирования ТОО «МФО «Арнур Кредит» (Sustainable Finance Framework). Поступления от выпуска зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития или привлеченных зеленых, социальных кредитов и кредитов устойчивого развития в размере 100% будут направлены исключительно на полное или частичное финансирование/рефинансирование новых и/или существующих приемлемых проектов, приносящих экологическую и/или социальную выгоду.

В августе 2023 года Центр зеленых финансов МФЦА дал внешнюю оценку в формате мнения второй стороны на соответствие Политики в области устойчивого финансирования ТОО «МФО «Арнур кредит» принципам зеленых, социальных облигаций (GREEN/SOCIAL BOND PRINCIPLES) международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association) и принципам зеленого, социального кредитования (GREEN/SOCIAL LOAN PRINCIPLES) ассоциации кредитного рынка Loan Market Association/Loan Syndications and Trading Association/ The Asia Pacific Loan Market Association.

Цель создания эмитента

Основной целью деятельности Эмитента является извлечение дохода за счет осуществления деятельности по предоставлению микрокредитов, а также дополнительных видов деятельности установленных в Законе Республики Казахстан от 26 ноября 2012 г. "О микрофинансовых организациях" ("**Закон о МФО**").

1.5. Филиалы и представительства

По состоянию на 30 сентября 2023 года Эмитент имеет следующие филиалы:

№	Наименование филиала	Дата регистрации (перерегистрации)	Место нахождения
1	Сайрамский районный филиал	20.07.2015	Республика Казахстан, Туркестанская область, Сайрамский район, Аксукументский с/о, село Аксу, ул. Жандарбекова, здание 1
2	Филиал Жетісу	25.08.2023	Республика Казахстан, Область Жетісу, город Талдыкорган, улица Биржан Сал, здание 77А, почтовый индекс 040000
3	Алматинский городской филиал	23.07.2015	Республика Казахстан, г. Алматы, Ауэзовский район, ул. Толе Би, дом 298/1, кв. 46
4	Ордабасинский районный филиал	22.07.2015	Республика Казахстан, Туркестанская область, Ордабасинский район, Кажымуканский с/о, с. Темирлановка, ул. Кажымукан, здание 160
5	Кызылординский областной филиал	20.07.2015	Республика Казахстан, Кызылординская область, г. Кызылорда, ул. Айтеке Би, строение 28А
6	Жамбылский областной филиал	20.07.2015	Республика Казахстан, Жамбылская область, г. Тараз, проспект Толе би, дом 80
7	Туркестанский городской филиал	17.07.2015	Республика Казахстан, Туркестанская область, г. Туркестан, ул. С.Кожанов, строение 7
8	Сарыагашский районный филиал	18.07.2015	Республика Казахстан, Туркестанская область, Сарыагашский район, г. Сарыагаш, ул. С.Дусебаев, дом 5А
9	Мактааральский районный филиал	20.07.2015	Республика Казахстан, Туркестанская область, Жетысайский район, г. Жетысай, ул. М.Ауезова, строение 36

1.6. ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основным видом деятельности Эмитента является микрофинансовая деятельность. Эмитент выдает микрокредиты на три основные цели: сельскохозяйственные, предпринимательские и потребительские. Микрокредиты предоставляются в размере, не превышающем двадцатитысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, на одного заемщика. Максимальный срок предоставления микрокредита составляет 60 (шестьдесят) месяцев включительно.

1.7. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ

В августе 2023 года Fitch Ratings подтвердило Эмитенту долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте на уровне "B". Прогноз – "Стабильный". Fitch также присвоило национальный рейтинг "BB+(kaz)".

1.8. Сведения о лицензиях/разрешениях

Эмитент имеет бессрочную лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности №17.21.0015.М от 25.03.2021 года, выданную Управлением региональных представителей в г. Шымкент Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков. Эмитент не является недропользователем.

1.9. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц.

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

Эмитент состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 2006 года, также является членом Микрофинансового Центра по странам Центральной и Восточной Европы и странам СНГ (Варшава, Польша) с 2010 года.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

В соответствии с уставом Эмитента, утвержденным Решением Общего собрания участников от 13 марта 2023 года, органами управления Эмитента являются:

- высший орган – Общее Собрание Участников;
- орган управления – Совет Директоров;
- исполнительный орган – Правление.

2.2. Акционеры (Участники) эмитента

По состоянию на 30 сентября 2023 года участниками Эмитента являются:

Наименование / ФИО участника	Юридический и фактический адрес / место жительства	Доля участия
Zajic Frantisek	Чешская Республика, 37701, Йиндржихув-Градец, 476 Csl Legii	18,33331806%
Zajicova Lenka	Чешская Республика, 120 000, Прага 2, 4 Serchovska	18,33331806%
Zajicova Natalie	Чешская Республика, 37701, Йиндржихув-Градец, 476 Csl Legii	18,33331806%
Rural Impulse Fund II S.A. SICAV-SIF	Люксембург, 1660, Гранд Руи, 88	17,50006875%
ASN Microkredietpool	Нидерланды, с-Гравэнхаг, 2594 AG, Bezuidenhoutseweg 153	17,50006875%
Paladigm Holdings Private Limited	Сингапур, индекс 068906, Робинсон Роуд, дом 11, офис №01	9,99990833%

Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем 5 и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала)

В связи со смертью Франтишек Зайица, конечного контролирующего лица, 5 февраля 2021 года его доля участия в Компании была распределена следующим образом:

- Франтишек Заджик (сын) – доля участия 18.33%
- Ленка Заджикова – доля участия 18.33%
- Натали Заджикова – доля участия 18.33%

Натали Заджикова осуществляет управление 36,67% доли участия Товарищества на основании доверенности от Франтишек Заджик.

В феврале 2021 года участник Компании, MicroVest II-A, LP, продала свою долю участия от уставного капитала в размере 9,99990833% компании-нерезиденту Paladigm Holdings Private Limited.

В январе 2022 года участник Компании ASN Novib Mikrokedietfonds под управлением Triple Jump B.V. передал свою долю участия от уставного капитала в размере 17,50006875% своему суб-фонду ASN Mikrokedietpool.

2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИРО

Неприменимо.

2.4. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

Фамилия, имя, отчество (при наличии) председателя и членов наблюдательного совета директоров и даты избрания членов наблюдательного совета	Сведения о трудовой деятельности членов наблюдательного совета за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке
Заджикова Натали, Председатель Совета Директоров <i>Дата избрания: 10.03.2023</i>	с 03.11.2017 по настоящее время - «Cotton CZ Ltd», Чешская Республика - Исполнительный вице-президент; с 07.09.2018 по 10.03.2023 - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров; с 10.03.2023 - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Председатель Совета Директоров.
Курбаналиева Раушан Ниеткабыловна, Член Совета Директоров <i>Дата избрания: 26.03.2012</i>	01.10.2007 – по настоящее время - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Председатель Правления; 26.03.2012 - по настоящее время - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров; 04.04.2014 – по настоящее время - АО «Шардаринская ГЭС» - Независимый директор, член Совета директоров; 19.04.2016 – по настоящее время - ЗАО МДО «ХУМО», Таджикистан - Член Наблюдательного Совета; 26.04.2019 – по настоящее время – ОЮЛ «Ассоциация микрофинансовых организации Казахстана» - Член Совета Директоров; 24.09.2020 – по настоящее время – Совета ООО «МКО «Байлык-финанс», Республика Кыргызстан - Член Наблюдательного.
Заал Пиртцхелава, Член Совета Директоров <i>Дата избрания: март 2023</i>	с мая 2017 года по настоящее время - АО Credo Bank – Председатель Правления; с 2018 года по настоящее время - AccessBank Madagascar – Член Наблюдательного совета; с марта 2023 года по настоящее время – ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров.
Какиев Дамир Утебекович, Член Совета Директоров <i>Дата избрания: март 2023</i>	Ноябрь 2017 года по май 2022 года – АО «Альфа Банк» - Управляющий Директор по развитию МСБ; Сентябрь 2018 года по май 2022 года - АО «Альфа Банк» - Управляющий Директор по развитию филиальной сети; с марта 2023 года по настоящее время – ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров.
Шабдан Тагаев, Член Совета Директоров <i>Дата избрания: 27.01.2021</i>	16.02.2017 – по настоящее время - Incofin Investment Management, Бельгия - Старший Инвестиционный Менеджер/ Инвестиционный Менеджер (Кыргызстан, Тажикистан, Беларусь, Молдова, Узбекистан, Турция, Палестина); 01.03.2019 – 01.03.2020 - «Арарат Банк», Армения - Член Совета директоров от Incofin Investment Management; 27.01.2021 – по настоящее время - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров.
Джон Стауб, Член Совета Директоров <i>Дата избрания: 28.04.2021</i>	с июня 2016 по 27.01.2021 - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров;

	с августа 2017 по июнь 2021 - Микрокапитал, Россия - Независимый директор; с 28.04.2021 по настоящее время - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров; с июня 2021 по настоящее время –«Микро Лизинг», Республика Беларусь - член Наблюдательного Совета.
Жиенқұл Олжас, Член Совета Директоров <i>Дата избрания: 28.04.2021</i>	с 01.11.2016 по настоящее время - Paladigm Capital Pte. Ltd. (Сингапур) – Генеральный Директор; с 02.06.2023 - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров.

2.5. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Фамилия, имя, отчество (при наличии) и год рождения каждого из членов коллегиального исполнительного органа эмитента

Должности, занимаемые каждым из членов коллегиального исполнительного органа за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности, а также сведения о количестве принадлежащих им акций (долей участия в уставном капитале) эмитента и его дочерних и зависимых организаций

ФИО	Сведения о трудовой деятельности
Курбаналиева Раушан Нияткабыловна, Председатель Правления <i>дата избрания 01.10.2007 г.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ с 01.10.2007 по настоящее время - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Председатель Правления; ▪ с 26.03.2012 по настоящее время - ТОО «МФО «Арнур Кредит» - Член Совета Директоров; ▪ с 04.04.2014 по настоящее время - АО «Шардаринская ГЭС» - Независимый директор, член Совета директоров; ▪ с Апреля 2016 по октябрь 2021 - ЗАО МДО «ХУМО», Таджикистан - Член Наблюдательного Совета; ▪ с 19.04.2016 по настоящее время - МКФ «НУРИ ХУМО», Таджикистан - Член попечительского совета; ▪ с 26.04.2019 по настоящее время – ОЮЛ «Ассоциация микрофинансовых организации Казахстана» - Член Совета Директоров; <p>с 24.09.2020 по настоящее время – Совета ООО «МКО «Байлык-финанс», Республика Кыргызстан - Член Наблюдательного совета.</p>
Копбосынов Нургали Беккулиевич, Заместитель Председателя Правления <i>дата избрания 06.03.2013 г.</i>	06.03.2013 - по настоящее время - Заместитель Председателя Правления по финансовой деятельности ТОО "МФО "Арнур Кредит"
Абамуслимов Алишер Абдурахманович, Заместитель Председателя Правления <i>дата избрания 07.07.2015 г.</i>	07.07.2015 – по настоящее время - Заместитель Председателя Правления по кредитованию ТОО "МФО "Арнур Кредит"
Бахтыбаева Айман Нурлановна, Член Правления, Директор Департамента управления рисками <i>дата избрания 13.11.2020 г.</i>	01.06.2019 - по настоящее время - Директор Департамента управления рисками ТОО "МФО "Арнур Кредит"

Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний завершённый финансовый год

Размер начисленного вознаграждения и бонусов членов исполнительного органа за 2022 год составляет 136 927 тыс. тенге.

2.6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 30 сентября 2023 года в структуре управления Эмитента отсутствуют иные органы управления.

Среднесписочная численность работников Эмитента

Среднесписочная численность работников Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 года составляет 263 человека.

Сведения о руководителях ключевых подразделений эмитента

Наименование	Должность руководителя	ФИО руководителя
Департамент кредитования	Директор	Еримбетов Баглан Баисбаевич
Департамент управления рисками	Директор	Бахтыбаева Айман Нурлановна
Департамента поддержки бизнеса	Директор	Сариев Абзал Ергалиевич
Департамент развития инноваций	Директор	Бахтыбаева Асель Нурлановна
Департамент управления персоналом	Директор	Турмаханова Жанна Нурмахановна
Департамент бухгалтерского учета и отчетности	Директор-главный бухгалтер	Кадырбаева Айжан Еркиновна
Департамент казначейства	Директор	Пернебаева Асел Асетовна

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

3.1. ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА

Описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет (будет в ближайшей перспективе осуществлять) свою основную деятельность (рыночная позиция эмитента, масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация), и положение эмитента в данной отрасли

По данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка по состоянию на 01 июля 2023 года, в Казахстане зарегистрировано 249 микрофинансовых организаций (далее – «МФО»).

Согласно статистике Национального Банка Республики Казахстан, совокупные активы МФО на 01.07.2023 года составили 1,26 трлн. тенге, показав прирост на 15% в сравнении с показателем на начало 2023 года. На долю десяти крупнейших микрофинансовых организаций приходится 73,3% активов отрасли МФО.

Эмитент является седьмым в списке крупнейших МФО в Казахстане, по состоянию на 01.07.2023 года занимает 2,95% доли микрофинансового рынка. Портфель Эмитента по состоянию на 01 июля 2023 года составил 32,7 млрд. тенге, число клиентов – более 19 тысяч человек, 263 сотрудника в 44 офисах обслуживают более 400 населенных пунктов, охватывая 10 регионов Казахстана, включая г. Алматы и г. Шымкент.

Чистая прибыль Эмитента за 6 месяцев 2023 год составила 871 млн. тенге.

На 30.09.2023 года структура ссудного портфеля имеет распределение (в тыс. тенге):

Наименование	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021
Сельскохозяйственные займы	18 401 754	15 575 244	12 900 159
Предпринимательские займы	14 322 670	12 535 695	9 120 207
Потребительское кредитование	1 111 129	1 390 812	1 266 319
Кредиты клиентам	33 835 553	29 501 750	23 286 685

Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет (будет в ближайшей перспективе осуществлять) свою основную деятельность

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. За 2021- 2023 года сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 45% в год. С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций и, как реакция рынка на спрос, рост числа микрофинансовых организаций.

С 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Уполномоченный орган»). Вместе с тем рынок получил новые возможности. К примеру, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с восьмитысячекратного размера МРП до двадцатитысячекратного МРП. Таким образом, микрофинансовые организации могут предоставлять микрокредиты до 69 млн. тг., что позволит вовлечь в сферу микрокредитных услуг субъекты среднего и крупного бизнеса.

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

Описанные изменения позволили микрофинансовым организациям выйти на новый уровень. Возможность осуществлять деятельность в форме акционерного общества и выпускать ценные бумаги - в том числе облигации - будет способствовать решению проблем фондирования микрофинансовых организаций, а также окажет влияние на приток инвестиций в сектор микрокредитования. Выдача микрокредитов в электронном формате, в свою очередь, позволит расширить доступность получения кредитов, что в дальнейшем способствует росту ссудного портфеля микрофинансовых организаций.

3.2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

Сведения об основных конкурентах эмитента с указанием их наименований и местонахождения, масштаба конкуренции

В качестве конкурентов Эмитента можно рассматривать другие микрофинансовые организации Республики Казахстан, осуществляющие микрофинансовую деятельность на территории расположения филиалов и отделений Эмитента с аналогичными микрокредитными продуктами, некоторые из которых указаны ниже по состоянию на 01.07.2023 года:

№	Наименование	Доля в общих активах сектора ломбардов по состоянию на 01.07.2023 г.	Местонахождение
1	ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»	20,63%	Республика Казахстан, г.Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултана Назарбаева, 50
2	ТОО «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»	14,53%	Республика Казахстан, А25D7C9, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, 232
3	ТОО «Микрофинансовая организация «MyCar Finance»	13,19%	Республика Казахстан, г.Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Розыбакиева, 263
4	АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»	7.70%	Республика Казахстан, 050012, г.Алматы, Алмалинский р-н, пр. Сейфуллина, 502
5	ТОО «Микрофинансовая организация «TAS FINANCE GROUP»	3.62%	Республика Казахстан, 071500, Абайская обл., Аксуат р-н, ул. Кабекова, 16
6	ТОО «Микрофинансовая организация «Шинхан Финанс»	3,62%	Республика Казахстан, г.Алматы, Алмалинский р-н, ул. Ауэзова, 48
7	ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	2,95%	Республика Казахстан, Х12МЗС5, г. Шымкент, Аль-Фарабийский р-н, ул. Байтурсынова, 10/2

Источник: сайт Национального Банка РК

Сведения о микрофинансовых организациях

<https://www.nationalbank.kz/ru/news/svedeniya-o-mikrofinansovyh-organizatsiyah/rubrics/1890>

Легкость или сложность входа в отрасль и выхода из нее, вероятность входа в отрасль новых конкурентов

На рынке микрофинансовых услуг присутствует вероятность входа в отрасль новых конкурентов. Согласно нормативно-правовым актам Уполномоченного органа минимальный размер уставного капитала для микрофинансовых организаций составляет 150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) тенге с 01 июля 2023 года. Данный минимальный порог для входа в отрасль новых компаний является относительно не высоким.

С 1 января 2024 года минимальный размер уставного капитала для МФО будет установлен на уровне 200 000 000 (двести миллионов) тенге.

Степень дифференциации продукции (выполнения работ, оказания услуг) конкурентов (сильно дифференцирована, слабо дифференцирована или практически идентична)

Степень дифференциации продукции среди микрофинансовых организаций отсутствует и их деятельность практически идентична.

3.3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента

Ниже приведены сведения о поставщике товаров (работ, услуг) Эмитента, объем товарооборота с которым (оказываемых работ, услуг которым) составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров (работ, услуг) по состоянию на 30.09.2023:

Наименование поставщика (страна, город регистрации)	Объем закупа у данного поставщика, тыс. тенге	Доля от общего объема закупленных товаров (работ, услуг), %
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	4 626 357	20%

Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации

Потребители товаров (работ, услуг) Эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров (работ, услуг) по состоянию на 30.09.2023 года, отсутствуют.

Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей

На момент составления инвестиционного меморандума зависимость Эмитента от существующих поставщиков и потребителей незначительна.

Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах

Деятельность, которая носит сезонный характер, Эмитентом не осуществляется.

Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт

Эмитент не осуществляет импорт сырья (работ, услуг) и не реализует (оказывает) продукцию (работы, услуги) на экспорт.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента

Отсутствуют.

3.4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое

- риск политической нестабильности;
- риск изменения в налоговом законодательстве в сторону значительного увеличения налоговых сборов;
- изменения законодательства Республики Казахстан в сфере деятельности микрофинансовых организаций;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан. Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразится на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан. Правовой риск оценивается Эмитентом как низкий, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие)

- общемировая экономическая обстановка;
- экономические тенденции в Республике Казахстан;
- уровень благосостояния населения;
- уровень конкуренции;
- процентные ставки;
- уровень инфляции;

- курсы обмена валют.

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента. Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

- автоматизация бизнес-процессов для повышения скорости и качества обслуживания клиентов;
- внедрение мобильных технологий;
- предоставление онлайн-услуг;
- внедрение биометрических систем.

Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:

- риск сбоев программного обеспечения;
- киберриски - для снижения киберрисков Эмитентом будут приниматься все необходимые меры по внедрению механизмов осуществления упреждающего контроля за киберрисками на постоянной основе в целях защиты интересов клиентов.

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

- стихийные природные бедствия;
- техногенные катастрофы.

3.5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность

Отсутствуют.

Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности, в тыс. тенге

Отсутствуют.

3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ

Сведения об участии эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов

На дату составления инвестиционного меморандума судебные процессы, связанные с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, взыскания с него денежных и иных обязательств отсутствуют.

Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции

Отсутствуют.

Информация обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных уполномоченным органом в отношении финансовой организации, с указанием оснований их применения

По состоянию на 01 октября 2023 года действующие меры надзорного реагирования, санкции и иные административные взыскания, примененные уполномоченным органом в отношении Эмитента, отсутствуют.

Все наложенные санкции и иные административные взыскания, примененные уполномоченным органом в отношении Эмитента, устранены по состоянию на 01 октября 2023 года.

3.7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА

Описание рисков, свойственных для эмитента и его бизнеса, а также для его дочерних организаций. Необходимо подробно описать не только применимые к эмитенту и его дочерним организациям риски, но и правильным образом сфокусировать внимание инвесторов на наиболее существенных рисках, включая, но не ограничиваясь описанием таких рисков, как: отраслевые риски, страновые и региональные риски, финансовые риски, правовые риски, репутационный риск, стратегический риск и другие риски, связанные с деятельностью эмитента

Отраслевые риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Эмитента, возникают при осуществлении деятельности на внутреннем рынке. Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке;
- риски, связанные с изменением законодательства по регулированию микрофинансовых организаций;
- изменение кредитоспособности клиентов (изменение объема заключаемых сделок в результате того, что уменьшится количество клиентов);
- изменение спроса на услуги Эмитента под влиянием общей макроэкономической конъюнктуры (за счет изменения спроса);
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением активности на рынке микрокредитования.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и увеличением стоимости фондирования, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам Эмитента. Эмитент оценивает влияние данного риска на свою деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам как невысокое. С целью снижения данного риска Эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и снижению стоимости фондирования.

Кредитный риск

Эмитент принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что заемщик не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. При совершении операций, несущих кредитный риск, устанавливаются ограничения на кредитный риск в форме установления лимитов на заемщиков/ кредитные продукты / другие разрезы кредитного портфеля. При этом Эмитент предполагает максимальную автоматизацию процесса управления лимитами и ограничениями с целью своевременного отслеживания и устранения причин повышенного кредитного риска. Целью управления кредитным риском является минимизация потерь Эмитента вследствие невыполнения заемщиками своих обязательств и максимизация доходности Эмитента с учетом кредитного риска. Задачи управления кредитными рисками:

- анализ и оценка кредитных рисков;
- определение величины рисков;
- управление кредитными рисками;
- контроль за эффективностью управления кредитными рисками.

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Эмитент регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских институтов, в которых размещает денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты были размещены в крупных банках Казахстана с кредитным рейтингом от В- до ВВВ.

Основными критериями оценки кредитов клиентам являются:

- финансовое положение заемщика;
- качество обслуживания долга заемщиком.

Разработка, актуализация и контроль соблюдения ограничений на кредитный риск осуществляется ответственными работниками Эмитента. При оценке уровня риска по всем активам, подверженным кредитному риску, применяется портфельный подход, когда оценка уровня риска производится по пулу однородных кредитов, объединенных в портфели, без анализа отдельно взятых ссуд (индивидуальный подход). основополагающий критерий объединения кредитов в один портфель - продукт, в рамках которого они предоставлены.

При оценке кредитного портфеля оценивается концентрация риска в кредитном портфеле. Концентрация принимает много форм и возникает тогда, когда значительное количество кредитов имеют схожие характеристики. Эмитент учитывает диверсификация кредитного портфеля по ряду критериев, ключевыми из которых являются: срочность, количество обращений заемщика, установленные процентные ставки,

количество дней просрочки. Основным аспектом оценки качества кредитного портфеля Эмитента является анализ уровня просроченного основного долга: на регулярной основе осуществляет анализ объема и динамики просроченного основного долга с целью контроля соответствия фактических показателей плановым.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Оценка ликвидности осуществляется:

- в зависимости от количества имеющихся в распоряжении Эмитента активов и возможных сроков их реализации без существенных потерь для Эмитента;
- в зависимости от имеющихся обязательств, сроков до их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

Позиция считается рискованной, если ликвидных активов и прогнозируемого поступления финансовых ресурсов недостаточно для исполнения обязательств в некоторый период времени. Координация деятельности по управлению ликвидностью осуществляется путем контроля краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидности. Регулирование риска ликвидности осуществляется путем контроля дефицита/избытка денежных ресурсов, распределения и перераспределения денежных ресурсов по инструментам в зависимости от сроков погашения, степени их ликвидности и уровня доходности. Управление ликвидностью требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования и наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием.

Валютный риск

Валютный риск связан с возможной волатильностью курса тенге по отношению к иностранной валюте, который влияет на исполнение обязательств Эмитента, выраженных в иностранной валюте. Финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности Эмитента подвержены незначительному риску изменения валютных курсов в связи с проводимой Эмитентом работы по хеджированию данных рисков. Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса, в том числе осуществление эффективного управления структурой привлеченных и размещенных средств. Валютный риск представляет собой риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым позициям в иностранных валютах. Эмитент не имеет финансовых активов и финансовых обязательств, номинированных в российских рублях, евро.

Процентный риск

Деятельность Эмитента подвержена процентному риску, который управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства Эмитент планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой рентабельностью. В связи с этим рост процентных ставок в краткосрочной перспективе не должен существенно повлиять на платежеспособность Эмитента.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах. Учитывая, что Эмитент не привлекает и не выпускает инструменты с плавающими процентными ставками, а также не привлекает долевые инструменты, Руководство Эмитента проводит оценку влияния изменений валютного курса, в качестве ключевого рыночного параметра, влияющего на будущие денежные потоки Эмитента.

Правовой риск

Правовой риск - описывается риск, возникновения у эмитента убытков вследствие:

— ***изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан;***

Эмитент определяет правовой риск как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- а. изменения законодательства Республики Казахстан;
- б. неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан.

— ***требований по лицензированию основной деятельности эмитента;***

Эмитент считает, что изменения в сфере лицензирования не оказывают значительного влияния на результаты деятельности Эмитента.

— **несоблюдения эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров;**

Эмитент определяет данный риск как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- а. нарушение Эмитентом, клиентами или контрапартнерами условий заключенных сделок;
- б. несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат – обращение в судебные органы для их урегулирования).

— **допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);**

Эмитент определяет данный риск как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- а. неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности вследствие действий работников или органов управления Эмитента;
- б. несоответствие внутренних документов Эмитента законодательству Республики Казахстан;
- в. несоблюдение законодательства Республики Казахстан, в том числе по идентификации и изучению контрапартнеров, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты);
- г. недостаточная проработка правовых вопросов при разработке и внедрении новых услуг и условий проведения операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

Правовой риск оценивается Эмитентом как низкий, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Риск потери деловой репутации

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях поддержания деловой репутации Эмитент будет:

- обеспечивать исполнение договорных обязательств Эмитента с его контрагентами;
- осуществлять контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам;
- проходить ежегодный аудит;
- осуществлять мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;
- контролировать соблюдение законодательства об организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- контролировать соблюдение сотрудниками норм корпоративной этики.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

4.1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

Сведения о банках и/или других организациях, которые оказывали эмитенту финансовые услуги, с указанием их полных наименований, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных эмитентом с данными организациями

Полное официальное наименование	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказанных/оказываемых эмитенту услуг
Акционерное общество «BCC Invest»	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова 98, Блок Б	Шаяхметов Д.Н.	Услуги финансового консультанта, андеррайтера, брокера
АО «Народный банк Казахстана»	Республика Казахстан, Медеуский район, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова У.Б.	Банковские услуги, депозиты
АО «ForteBank»	Республика Казахстан г.Нур-Султан, район Есиль, ул.Достык, 8/1	Пирматов Б.О.	Банковские услуги, валютные операции, депозиты

4.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит годовой финансовой отчетности либо аудит (обзор) промежуточной финансовой отчетности эмитента, с указанием полных наименований таких организаций, их юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию об их членстве в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством государства ее регистрации

Полное официальное наименование аудиторской организации	Товарищество с ограниченной ответственностью «Grant Thornton»
Указание принадлежности к соответствующим аккредитованным профессиональным аудиторским организациям	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»
Номер телефона и факса, адрес электронной почты	Тел: +7 (727) 311 13 40 Website: https://www.grantthorntonkz.com/
Юридический и фактический адрес (места нахождения)	г. Алматы, 050059, пр.Аль-Фараби 1Б, н.п. 218 БЦ “Нурлы Тау”, 4В офис 2103
Первый руководитель	Генеральный директор ТОО “Grant Thornton” Ержан Досымбеков

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. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на финансовой отчетности Эмитента за 2021-2022 годы, подтвержденной аудиторскими отчетами.

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

Отчет о финансовом положении Эмитента, тыс. тенге

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	3,649,963	1,550,230	1,143,530
Средства в кредитных учреждениях	735,461	2,964,931	301,491
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	307,430
Займы клиентам	30,789,720	27,799,872	22,116,044
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	7,631	-	9,893
Основные средства и нематериальные активы	1,503,910	1,409,679	1,105,268
Инвестиционная недвижимость	168,272	186,092	186,092
Прочие активы	240,056	127,491	74,568
Итого активы	37,095,013	34,038,295	25,244,316
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные облигации	1,588,188	1,182,022	-
Займы от третьих сторон	25,817,772	23,069,623	16,782,959
Отложенные налоговые обязательства	97,379	97,379	78,876
Прочие обязательства	231,579	232,777	151,361
Итого обязательства	27,734,918	24,581,801	17,013,196
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	436,364	436,364	436,364
Дополнительно оплаченный капитал	260,182	260,182	260,182
Резерв по переоценке основных средств	216,747	222,939	227,683
Нераспределенная прибыль	8,446,802	8,537,009	7,306,891
Итого капитал	9,360,095	9,456,494	8,231,120
Итого капитал и обязательства	37,095,013	34,038,295	25,244,316

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Эмитента, тыс. тенге

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
Процентные доходы	5,298,748	8,852,570	6,765,404
Процентный расходы	(2,605,023)	(3,693,325)	(2,784,608)
Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам	2,693,725	5,159,245	3,980,796

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	(325,926)	(758,796)	(432,072)
Чистые процентные доходы	2,367,799	4,400,449	3,548,724
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	6,128	2,529	3,979
Доход от аренды	27,895	53,171	33,163
Прочие операционные доходы	22,000	-	42,504
Чистые непроцентные доходы	56,023	55,700	79,646
Расходы на персонал	(814,573)	(1,312,374)	(914,428)
Расходы по износу основных средств и амортизации нематериальных активов	(53,068)	(55,590)	(33,317)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	(47,206)	89,187	(12,705)
Прочие операционные расходы	(412,221)	(773,539)	(522,682)
Прочие доходы/(расходы), нетто	(1,217)	447	57,221
Операционные расходы	(1,328,285)	(2,051,869)	(1,425,911)
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	1,095,537	2,404,280	2,202,459
Расходы по корпоративному налогу	(230,174)	(478,906)	(439,445)
Чистая прибыль за период	865,363	1,925,374	1,763,014
Прочий совокупный доход за период	-	-	-
Итого совокупный доход за период	865,363	1,925,374	1,763,014

Отчет о движении денежных средств за годы Эмитента, тыс. тенге

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу	1,095,537	2,404,280	2,202,459
Корректировки:			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	53,068	55,590	33,317
Формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам	325,926	758,796	432,072
Резервы по неиспользованным отпускам	43,441	52,505	33,788
Прибыль от продажи нематериальные активы	-	-	(6,073)
Убыток от продажи основных средств	-	-	
Нереализованная чистая (прибыль)/ убыток от переоценки остатков в иностранной валюте	47,206	(89,188)	12,705
Нереализованная чистая прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(6,128)	(2,529)	(3,979)
Начисленные процентные доходы	(5,298,748)	(8,852,570)	(6,765,404)

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
Начисленные процентные расходы	2,605,023	3,693,325	2,784,608
Изменения в оборотном капитале:			
Изменения в средствах в кредитных учреждениях	2,286,927	(2,627,691)	1,429,490
Изменения в займах, выданных клиентам	(3,069,063)	(6,298,809)	(6,647,279)
Изменения в прочих активах	(112,565)	(52,923)	34,266
Изменения в прочих обязательствах	(44,639)	38,299	(5,953)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	(2,074,015)	(10,920,914)	(6,465,983)
Проценты полученные	4,994,719	8,888,141	6,860,927
Проценты уплаченные	(2,690,615)	(3,413,938)	(2,833,416)
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(230,174)	(450,510)	(386,337)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности	(85)	(5,897,221)	(2,824,809)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(137,110)	(360,001)	(138,447)
Поступления от продажи финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,128	309,959	106,444
Поступления от продажи основных средств	-	-	8,000
Поступления от продажи инвестиционной деятельности	-	-	33,788
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(130,982)	(50,042)	9,785
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Получение займов от третьих сторон	8,582,675	16,435,710	9,113,382
Погашение займов от третьих сторон	(5,660,746)	(10,477,200)	(6,077,501)
Дивиденды уплаченные	(961,762)	(700,000)	-
Выпущенные облигации	317,978	1,119,029	-
Денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	2,278,145	6,377,539	3,035,881
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2,147,078	430,276	220,857
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и их эквивалентам	(139)	147	(87)
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(47,206)	(23,723)	(12,705)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,550,230	1,143,530	935,465

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3,649,963	1,550,230	1,143,530

Отчет об изменениях в капитале Эмитента, тыс. тенге

Наименование	Уставный капитал	Дополнительно уплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 01 января 2022 года	436,364	260,182	227,683	7,306,891	8,231,119
Чистая прибыль за период (неаудировано)	–	–	–	1,168,019	1,168,019
Прочий совокупный доход за период (неаудировано)	–	–	–	–	–
Итого совокупный доход за период (неаудировано)	–	–	–	1,168,019	1,168,019
Выбытия основных средств (неаудировано)	–	–	–	–	–
Выплата дивидендов	–	–	–	(700,000)	(700,000)
Амортизация резерва по переоценке основных средств (неаудировано)	–	–	(2,372)	2,372	–
На 30 июня 2022 года (неаудировано)	436,364	260,182	225,311	7,777,281	8,699,138
На 01 января 2023 года	436,364	260,182	222,939	8,537,009	9,456,494
Чистая прибыль за период (неаудировано)	–	–	–	865,363	865,363
Прочий совокупный доход за период (неаудировано)	–	–	–	–	–
Итого совокупный доход за период (неаудировано)	–	–	–	865,363	865,363
Выбытия основных средств (неаудировано)	–	–	-3,821	3,821	–
Выплата дивидендов	–	–	–	(961,762)	(961,762)
Амортизация резерва по переоценке основных средств (неаудировано)	–	–	(2,372)	2,372	–
На 30 июня 2023 года (неаудировано)	436,364	260,182	216,746	8,446,803	9,360,095

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

6.1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Основные средства по состоянию на 30.06.2023 г. в тыс. тенге (неаудировано)

Основные средства	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Накопленный износ	Остаточная стоимость,	Процент износа, %
Другие виды основных средств	80 642	25 502	55 841	7
Здания	688 254	139 324	769 083	2
Земельные участки	286 989	0	336 960	0
Компьютеры	164 679	46 831	139 482	30
Транспортные средства	11 900	2 267	9 633	7
Инвестиционная недвижимость	186 092	0	168 272	0
Итого	1 418 556	213 924	1 479 271	46

Переоценка основных средств Эмитента проводилась по состоянию на 05 ноября 2020 года независимой оценочной компанией ТОО «НОК Expert PLUS». Местоположение оценочной компании: Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. Г.Иляева, дом 47, офис 9. Государственная лицензия на право осуществления оценки имущества №12015687 от 06.11.2012 выдана ПО СРО «Палата Профессиональных независимых оценщиков» на имя Груздовой Елены Владимировны. Государственная лицензия на право осуществления оценки имущества №12045685 от 06.11.2012 выдана ПО СРО «Палата Профессиональных независимых оценщиков» на имя Джунусбековой Акерке Москеуовны. Цель переоценки: определение рыночной стоимости имущества. Методика, применяемая при оценке имущества, основан на затратном и сравнительном анализе.

6.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы по состоянию на 30.06.2023 г., тыс. тенге (неаудировано)

Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Процент износа, %
Программные обеспечения	222 401	52 235	192 911	15

6.3. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Финансовые активы по состоянию на 30.06.2023 г. (неаудировано), тыс. тенге

Наименование	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	3 649 963	0	3 649 963
Средства в кредитных организациях	5 461	730 000	735 461
Кредиты клиентам	18 455 363	12 334 357	30 789 720
Итого	22 110 787	13 064 357	35 175 144

Финансовые активы в разрезе валют по состоянию на 30.06.2023 г. (неаудировано), тыс. тенге

Наименование	Тенге	Доллары	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	3 574 752	75 211	3 649 963
Средства в кредитных организациях	735 461	0	735 461
Кредиты клиентам	30 789 720	0	30 789 720
Итого	35 099 933	75 211	35 175 144

6.4. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ / ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

Портфель займов по состоянию на 30.06.2023 г. (неаудировано), тыс. тенге

Наименование	Непогашенный основной долг	Сумма займа	Сумма займа, в %
--------------	----------------------------	-------------	------------------

займы юридическим лицам	1 469 169	2 024 671	4,32%
займы физическим лицам	31 236 207	44 815 954	95,68%
- в том числе с указанием ипотечных жилищных займов и потребительских займов физическим лицам	1 189 648	1 785 464	3,81%
Всего	32 705 376	46 840 625	100%
займы, по которым отсутствует просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению	28 414 930	39 842 907	85,06%
займы с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней	2 507 952	3 965 866	8,47%
займы с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней	294 308	516 944	1,10%
займы с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней	127 875	240 673	0,51%
займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней	1 360 310	2 192 606	4,68%
Всего	32 705 376	46 840 625	100%
проvisions по займам с просроченной задолженностью свыше 90 дней		1 062 795	

6.5. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность на 30.06.2023 г. тыс. тенге (неаудировано)

Наименование	В течение одного года	Более одного года	Итого
Задолженность подотчетных лиц	2 500		2 500
Задолженность по аренде	3 637		3 637
Задолженность по оплаченной госпошлине	74 799		74 799
Задолженность по оценке заложенного имущества	710		710
Запасы	2 710		2 710
Прочие налоги и другие обязательные платежи в бюджет	4 635		4 635
Краткосрочные авансы выданные	74 237		74 237
Расходы будущих периодов	76 828		76 828
Итого	240 056		240 056

Торговая и прочая дебиторская задолженность в разрезе валют по состоянию на 30.06.2023 г. (неаудировано), тыс. тенге

Наименование	Тенге	Итого
Задолженность подотчетных лиц	2 500	2 500
Задолженность по аренде	3 637	3 637
Задолженность по оплаченной госпошлине	74 799	74 799
Задолженность по оценке заложенного имущества	710	710
Запасы	2 710	2 710
Прочие налоги и другие обязательные платежи в бюджет	4 635	4 635
Краткосрочные авансы выданные	74 237	74 237
Расходы будущих периодов	76 828	76 828
Итого	240 056	240 056

Дебиторы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности эмитента по состоянию на 30.06.2023 г. (неаудировано), в тыс. тенге

Отсутствуют

6.6. ДЕНЬГИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ

Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные на 30.06.2023 г. (неаудировано)

Ниже представлен анализ денежных средств в разрезе банков на 30.06.2023 г., тыс. тенге

Наименование	Валюта	Ставка вознаграждения	30.06.2023 г.
Текущие счета			
АО ForteBank	KZT		68 858
АО Jusan Bank			55 710
АО Банк Центр Кредит			141 512
АО Казпочта			37 542
АО Народный Банк Казахстана			147 427
АО Нурбанк			41 938
АО Банк Фридом Финанс Казахстан			2
АО ForteBank	USD		75 211
Вклады размещенные			
АО ForteBank	KZT	15	399 500
АО ForteBank		15,5	1 600 000
ДБ АО Хоум Кредит Банк		16	10 000
ДБ АО Хоум Кредит Банк		14	10 000
ДБ АО Хоум Кредит Банк		14	10 000
АО Народный Банк Казахстана		14,75	630 000
АО Нурбанк		16	700 000
АО Jusan Bank		14,25	290 000
ИТОГО			4 217 700

6.7. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы по состоянию на 30.06.2023 г., тыс. тенге (неаудировано)

Отсутствуют

6.8. АКТИВЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Не применимо.

6.9. Уставный капитал на 30.06.2023г. (неаудировано), тыс. тенге

Наименование	30.06.2023
Уставный капитал	436,364
Дополнительно оплаченный капитал	260,182
Резерв по переоценке основных средств	216,747
Нераспределенная прибыль	8,446,802
Итого капитал	9,360,095

6.10. Резервный капитал \ прочие виды резервов

Не применимо.

6.11. Займы полученные / полученная финансовая помощь на 30.06.2023 г., тыс. тенге (неаудировано)

Кредитная организация	Валюта	Срок погашения	Сумма выданного займа	Оставшаяся сумма долга (основной долг, вознаграждением дисконт)	Залоговое имущество	Ковенанты
АО Фонд развития предпринимательства «Даму»	Тенге	01.12.2027	7 700 000	5,340,973	Бланковый	Обязательства к капиталу, Качество портфеля
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Тенге	20.03.2025	1 826 480	1,459,904	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Microfinance Enhancement Facility SA, SICAV-SIF	Тенге	05.08.2025	1 918 200	2,099,433	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
MCE Social Capital U.S	Тенге	15.04.2024	1 722 800	891,522	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
agRIF Cooperatief U.A.	Тенге	09.07.2024	934 000	1,044,087	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Triodos Investment Management B.V.	Тенге	30.09.2024	1 271 730	1,280,695	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Investing for Development Sicav-Luxembourg Microfinance Fund	Тенге	10.10.2025	1 175 000	1,230,752	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
BlueOrchard Microfinance Fund	Тенге	04.05.2026	3 540 250	2,749,045	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Microfinance Initiative for Asia MIFA Debt Fund SA	Тенге	01.10.2024	2 630 150	1,486,173	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Symbiotics - SEB VII Microfinance Fund	Тенге	15.07.2024	704 130	718,841	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
EMF Microfinance Fund AGmvK (Лихтенштейн)	Тенге	31.03.2024	850 800	443,881	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
responsAbility SICAV(Lux) Micro-and SME Finance	Тенге	24.02.2025	434 120	443,201	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
INCOFIN CVSO CVBA-SO	Тенге	04.04.2024	987 682	769,036	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн.,

Кредитная организация	Валюта	Срок погашения	Сумма выданного займа	Оставшаяся сумма долга (основной долг, вознаграждения и дисконт)	Залоговое имущество	Ковенанты
						Коэффициент открытого кредитного риска
responsAbility SICAV(Lux) Micro and SME Finance Debt	Тенге	24.02.2025	817 920	476,839	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	Тенге	24.02.2025	434 120	307,563	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Symbiotics Sicav (Lux) - Global Financial Inclusion Fund	Тенге	15.11.2025	230 975	235,915	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
responsAbility SICAV (Lux)	Тенге	18.02.2025	215 705	491,947	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
responsAbility SICAV(Lux) Micro and SME Finance Debt	Тенге	18.06.2024	434 120	169,277	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
ACTIAM FINANCIAL INCLUSION FUND	Тенге	30.01.2026	920 880	953,712	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
DWM INCOME FUNDS	Тенге	30.01.2026	1 657 584	1,716,682	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION	Тенге	15.12.2025	1 505 710	1,508,292	Бланковый	Достаточность капитала, Открытая валютная позиция, Качество портфеля >30дн., Коэффициент открытого кредитного риска
Итого			31 912 356	25,817,772		

6.12. Выпущенные долговые ценные бумаги

1-й выпуск облигаций Эмитента (ISIN KZ2P00008386)

- общее количество ценных бумаг: 1 500 000 штук;
- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- номинальная стоимость – 1000 тенге;
- номинальная стоимость ценных бумаг: 1 500 000 000,00 тенге;
- дата государственной регистрации: 29 декабря 2021 года;
- период обращения - 07.07.22 – 07.07.24
- купонная ставка, % годовых - 21,00%;
- Доходность при размещении - 21,00%;
- периодичность выплаты вознаграждения – ежеквартально;
- количество размещенных ценных бумаг выпуска: 1 500 000 штук;
- общий объем денег, привлеченных при размещении ценных бумаг: 1 520 690 295,07 тенге

6.13. Кредиторская задолженность на 30.06.2023 г., тыс. тенге (неаудировано)

Наименование	В течение одного года	Более одного года	Итого
Выпущенные облигации		1 588 188	1 588 188
Займы от третьих сторон	11 089 512	14 728 260	25 817 772
Отложенные налоговые обязательства		97 379	97 379
Прочие обязательства	231 579		231,579
Итого	11 321 091	16 413 827	27 734 918

Кредиторская задолженность в разрезе валют по состоянию на 30.06.2023 г., тыс. тенге

Наименование	Тенге	Доллары	Российский рубль	Евро	Итого
Кредиторская задолженность	27 734 918	0	0	0	27 734 918

Кредиторы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности эмитента по состоянию на 30.06.2023 г., в тыс. тенге

Наименование	Валюта	Сумма	Аффилированность	Срок погашения
АО Фонд развития предпринимательства «Даму»	Тенге	5,340,973	нет	01.12.2027
BlueOrchard Microfinance Fund	Тенге	2,749,045	нет	04.05.2026
Microfinance Enhancement Facility SA, SICAV-SIF	Тенге	2,099,433	нет	05.08.2025
DWM INCOME FUNDS	Тенге	1,716,682	нет	30.01.2026
GRAMEEN CREDIT AGRICOLE MICROFINANCE FOUNDATION	Тенге	1,508,292	нет	15.12.2025
Microfinance Initiative for Asia MIFA Debt Fund SA	Тенге	1,486,173	нет	01.10.2024
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Тенге	1,459,904	нет	20.03.2025
Triodos Investment Management B.V.	Тенге	1,280,695	нет	30.09.2024
Investing for Development Sicav-Luxembourg Microfinance Fund	Тенге	1,230,752	нет	10.10.2025

6.14. ПРИВЛЕЧЕННЫЕ ВКЛАДЫ (ПРИМЕНИМО ДЛЯ БАНКОВ ВТОРОГО УРОВНЯ)

Не применимо

6.15. Прочие обязательства на 30.06.2023 г., тыс. тенге (неаудировано)

Отсутствуют

6.16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Не применимо

6.17. Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции, оказанных услуг, выполненных работ) за 2021-2022 гг. и на 30.06.2023 г. (неаудировано)

Доходы от основной деятельности Компании (процентные доходы) указаны в пункте 6.21 настоящего меморандума.

Основными факторами, которые позитивно повлияли на объемы доходов в течение рассматриваемого периода является повышение ставок вознаграждения по беззалоговым микрокредитам, выдаваемым на потребительские цели.

Факторов, оказавших негативное влияние на объемы доходов в течение рассматриваемого периода, нет.

6.18. Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции, оказанных услуг, выполненных работ) за 2021-2022 гг. и на 30.06.2023 г. (неаудировано)

Расходы от основной деятельности Компании (процентные расходы) указаны в пункте 6.21 настоящего меморандума.

6.19. Доходы / расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций на 30.06.2023 г.

Неприменимо.

6.20. Комиссионные доходы / расходы на 30.06.2023 г. (неаудировано)

Не применимо.

6.21. Прочие доходы / расходы, не указанные выше на 30.06.2023 г. (неаудировано)

Процентные доходы, тыс. тенге

Наименование	Уд.вес	30.06.2023	Уд.вес	31.12.2022	Уд.вес	31.12.2021
Доходы, связанные с получением вознаграждения по операциям «обратное РЕПО» с ценными бумагами				107		8 854
Доходы, связанные с получением вознаграждения по займам	98%	5 178 979	97%	8 604 072	98%	6 600 905
Доходы, связанные с получением вознаграждения по сберегательным вкладам	2%	119 769	3%	248 391	2%	155 645
Процентные доходы	100%	5 298 748	100%	8 852 570	100%	6 765 404

Процентные расходы, тыс. тенге

Наименование	Уд.вес	30.06.2023	Уд.вес	31.12.2022	Уд.вес	31.12.2021
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по ценным бумагам, выпущенным в обращение	6%	157 373	3%	108 879		
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по полученным займам	92%	2 405 517	95%	3 490 215	98%	2 722 319
Расходы по комиссиям нерезидентов	2%	42 133	2%	94 058	2%	61 906
Расходы, связанные с вознаграждения по операциям «РЕПО» с ценными бумагами				173		383
Процентные расходы	100%	2 605 023	100%	3 693 325	100%	2 784 608

Прочие доходы, тыс. тенге

Наименование	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Прочие доходы/расходы	(1 217)	447	57 221

Административные расходы, тыс. тенге

Наименование	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Расходы на персонал	814 573	1 312 374	914 428
Расходы по износу основных средств и амортизации нематериальных активов	53 068	55 590	33 317
Административные расходы	867 641	1 367 964	947 745

Прочие расходы, тыс. тенге

Наименование	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Банковские услуги	59 240	114 505	91 549
Расходы на транспортные услуги	21 840	39 128	35 097
Расходы на охрану	25 750	44 010	33 452

Наименование	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Аренда	19 305	33 705	27 816
Расходы на рекламу	21 738	28 178	9 194
Коммунальные услуги	12 703	26 196	23 506
Услуги связи	8 964	24 668	21 439
Расходы по командировкам	9 886	12 326	7 618
Прочее	179 426	450 823	273 011
Прочие расходы	412 221	773 539	522 682

6.22. ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ/ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ, ЗА ВЫЧЕТОМ ПЕРЕДАННЫХ НА ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Неприменимо.

6.23. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ, НЕУКАЗАННЫЕ ВЫШЕ

Прочие доходы и расходы указаны в пункте 6.21 настоящего меморандума.

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

7.1. Расчет коэффициентов за 2021-2022 гг. и на 30.06.2023 г.

Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам.

Пруденциальные нормативы	Требование / лимиты	Фактические значения на 31.12.2021	Фактические значения на 31.12.2022	Фактические значения на 30.06.2023
Минимальный размер уставного капитала, тыс. тенге	150 000	436 364	436 364	436 364
Минимальный размер собственного капитала, тыс. тенге	150 000	8 231 120	9 456 494	9 360 095
Достаточность собственного капитала k1	$k1 \geq 0,1$	0,326	0,277	0,256
Максимальный размер риска на одного заемщика, k2	$k2 \leq 0,25$	0,006	0,006	0,005
Коэффициент леввереджа, k3	$k3 \leq 10$	2,096	2,672	3,033

Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля:

Наименование	30.06.2023 (неауд.)	31.12.2022 (ауд.)	31.12.2021 (ауд.)
Коэффициент покрытия кредитного портфеля = провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	7,7	7,1	6,7
Коэффициент чистого кредитного портфеля = (основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	92,3	92,9	93,3
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю = сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	93,1	91,5	101,0
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю = сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	4,16	3,0	2,6

Заместитель Председателя Правления

Копбосынов Н. Б.



Данный документ подписал:

Заместитель Председателя Правления

Нургали Копбосынов

09.11.2023 г. 14:53

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.