

**Товарищество с ограниченной
ответственностью
"МФО Bravo Business "**

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 октября 2021 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 сентября 2021 года

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения первого выпуска облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью "МФО Bravo Business" (далее – **Эмитент, ТОО "МФО Bravo Business"**) в категорию "Облигации" сектора "Долговые ценные бумаги" площадки "Альтернативная" официального списка Акционерного общества "Казахстанская фондовая биржа" (далее – **Биржа**), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента, осуществляющего микрофинансовую деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 октября 2021 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных источников, статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент прошел процедуру государственной регистрации первого выпуска облигаций, который зарегистрирован Республиканским государственным учреждением "Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка" 26 октября 2021 года со следующими параметрами:

- код ISIN: KZ2P00008196;
- номинальная стоимость одной облигации: 1000 (одна тысяч) тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% годовых;
- периодичность выплаты купонного вознаграждения: 4 (четыре) раза в год через каждые 3 (три) месяца, начиная с даты начала обращения облигаций;
- количество объявленных облигаций: 1 000 000 (один миллион) штук;
- объем выпуска облигаций: 1 000 000 000 (один миллиард) тенге.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования, а также не должен рассматриваться, как официальная инвестиционная рекомендация и/или гарантия со стороны Эмитента. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять собственное решение об инвестировании. Также настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующему контактному лицу Эмитента: Салихов Болат Маратович, директор, тел. +7(7172) 22-99-92, e-mail: bravo.business@bk.ru.

Оглавление

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

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZlhcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEEAbURAQIBBQAwCwYJKoZlhcNAQcBMYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmEQGHHizW0LVkhwTd4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZlhcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjYWKfCaUioG1BVyXzqvDsbkVwTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAQIBBQAEQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

| | Полное наименование | Сокращенное наименование |
|---------------------|---|--------------------------|
| На казахском языке | "МФО Bravo Business" Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі | Уставом не предусмотрено |
| На русском языке | Товарищество с ограниченной ответственностью "МФО Bravo Business" | Уставом не предусмотрено |
| 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 – 28 сентября 2020 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 Нур-Султан.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента – 200940035066. Государственная перерегистрация Эмитента не производилась.

3. Юридический и фактический адреса

Юридическим и фактическим адресом Эмитента является: 010000, Республика Казахстан, город Нур-Султан, район Есиль, улица Сарайшык, дом 32.

Телефон: +7(7172) 22-99-92.

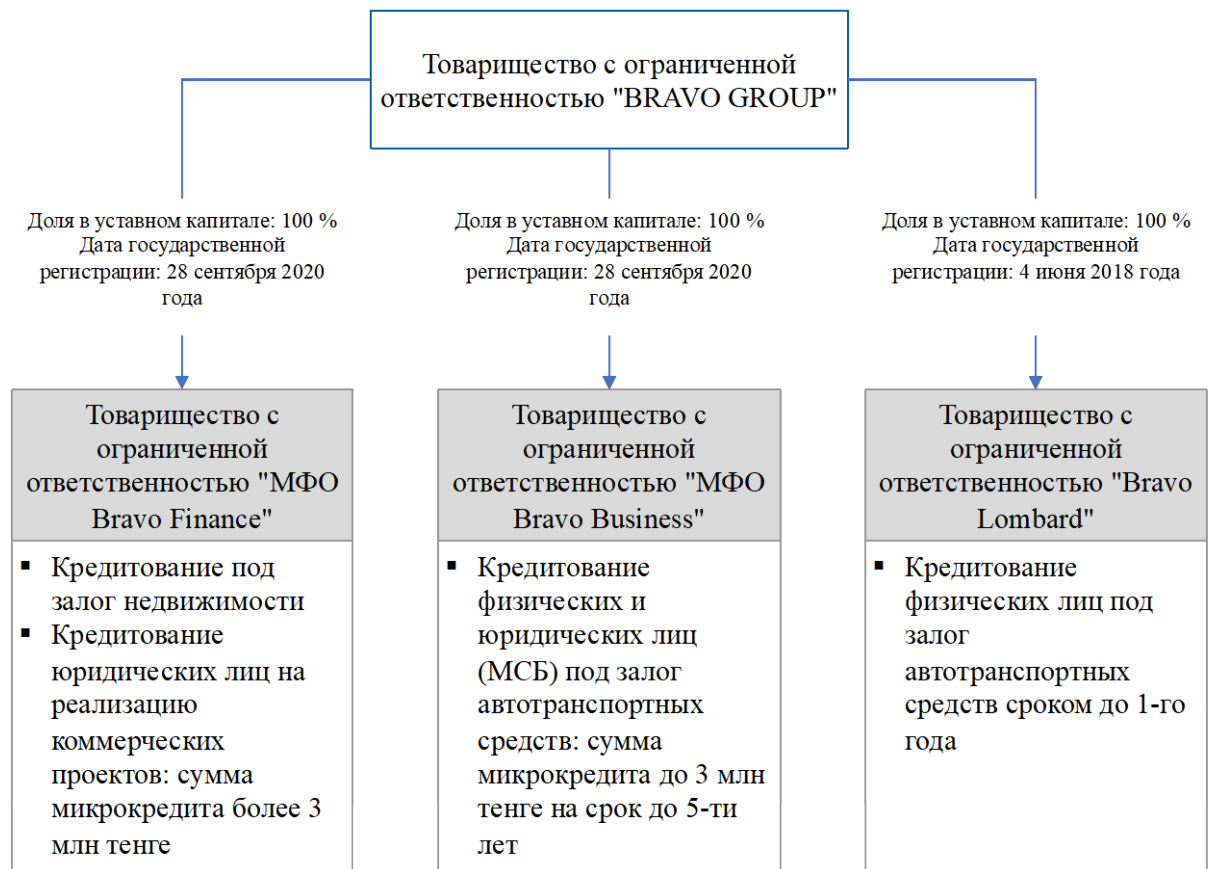
Электронная почта: bravo.business@bk.ru.

Интернет-ресурс Эмитента: отсутствует.

4. История образования и деятельности Эмитента

Учредителем Эмитента выступило Товарищество с ограниченной ответственностью "BRAVO GROUP" (Республика Казахстан, г. Нур-Султан), которое с момента государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица является его единственным участником. Помимо доли в уставном капитале Эмитента ТОО "BRAVO GROUP" также владеет 100-процентой долей в уставных капиталах Товарищества с ограниченной ответственностью "МФО Bravo Finance" (Республика Казахстан, г. Нур-Султан) и Товарищества с ограниченной ответственностью "Bravo Lombard" (Республика Казахстан, г. Нур-Султан).

Государственная регистрация Эмитента была произведена с целью расширения сегмента клиентов за счет кредитования предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ), а также участия в различных программах кредитования как местных финансовых и государственных институтов, так и международных институтов и организаций. Фактически ТОО "BRAVO GROUP" была сформирована горизонтальная структура управления дочерними компаниями, где за каждой организацией закреплено определенное бизнес-направление:



Указанные юридические лица нацелены на разный клиентский сегмент с разными предельными суммами кредитования. Эмитент осуществляет микрокредитование розничных клиентов и предприятий МСБ под залог автотранспортных средств с невысокой средней суммой займа для массового рынка (до 3 млн тенге), в то время как ТОО "МФО Bravo Finance" осуществляет деятельность по кредитованию сегмента малого и среднего бизнеса с обслуживанием только юридических лиц с более высокой средней суммой займа.

ТОО "Bravo Lombard", как и Эмитент, осуществляет выдачу микрокредитов под залог автотранспортных средств, однако клиентами ТОО "Bravo Lombard" являются только физические лица, в то время как Эмитент в качестве целевого сегмента рассматривает как физических лиц, так и организации МСБ.

10 марта 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 01.21.0009.М. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Нур-Султан Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков. Другими ключевыми событиями в деятельности Эмитента с периода его первичной государственной регистрации являются открытие филиалов Эмитента в городах Караганда и Алматы в декабре 2020 года и в городе Шымкент в феврале 2021 года.

Учитывая то, что рынок микрофинансовой деятельности является высоко конкурентным, Эмитент делает акцент на качество и скорость обслуживания клиентов с применением правильных IT-решений и тщательного контроля за обработкой каждой заявки. Результат такого подхода повышает лояльность клиентов по отношению к Эмитенту: 40% клиентов Эмитента обращаются повторно.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmEQGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyXzqvDsbkVwTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

Операционная деятельность осуществляется Эмитентом с применением следующих основных принципов:

- 1) качественное и быстрое обслуживание клиентов;
- 2) отбор ликвидных и качественных залогов (автотранспорт);
- 3) работа с просрочкой, в том числе путем создания системы мотивации сотрудников таким образом, чтобы NPL (70+), не превышал 1%. В данном случае важно отметить то, что уровень NPL не регулируется посредством продажи неработающих кредитов сторонним или внутренним организациям.

5. Сведения о филиалах и представительствах Эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума зарегистрированы следующие филиалы Эмитента:

| Наименование филиала/ представительства | Дата регистрации (перерегистрации) | Место нахождения (почтовый адрес не отличается от указанного места нахождения) |
|--|--|--|
| Филиал товарищества с ограниченной ответственностью "МФО Bravo Business" в городе Караганда | 29.12.2020 г. (дата учетной регистрации) | Республика Казахстан, Карагандинская обл., г. Караганда, район им. Казыбек Би, ул. Гоголя, строение 51/11, почтовый индекс 100017 |
| Филиал товарищества с ограниченной ответственностью "МФО Bravo Business" в городе Алматы | 30.12.2020 г. (дата учетной регистрации) | Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Ауэзова, дом 129, н.п. 1, почтовый индекс 050057 |
| Филиал товарищества с ограниченной ответственностью "МФО Bravo Business" в городе Шымкент | 12.02.2021 г. (дата учетной регистрации) | Республика Казахстан, г. Шымкент, Аль-Фарабийский район, пр. Динмухамед Кунаев, здание 48, почтовый индекс 160011 |

В соответствии с решением единственного участника Эмитента от 25 декабря 2020 года в декабре 2020 года Эмитентом была произведена государственная регистрация филиала в городе Актобе. В июне 2021 года в рамках постоянно проводимой Эмитентом оценки эффективности работы своих подразделений единственным участником Эмитента было принято решение о прекращении деятельности данного филиала. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствует филиал в городе Актобе.

6. Виды деятельности эмитента

Благодаря опыту, полученному единственным учредителем Эмитента при осуществлении микрокредитной деятельности в рамках ТОО "Bravo Lombard", на момент начала работы Эмитента ему уже были переданы ключевые наработки в сфере розничного микрокредитования в виде отработанных на практике эффективных регламентов деятельности микрофинансовой организации в целом, так и ее подразделений в частности. Оперативное внедрение готовых наработок позволило Эмитенту с первых дней работы обеспечить организацию своей деятельности с учетом следующих критериев:

- умение правильно определять техническое состояние автотранспортных средств, в том числе, с применением профессионального оборудования, используемого автоэспертами;
- опыт и навык выявления нюансов, связанных с регистрацией транспортных средств в базах государственного уполномоченного органа. На сегодняшний день, по оценке Эмитента, около 30 % всех автотранспортных средств на дорогах Казахстана, несмотря на наличие техпаспорта, имеют нарушения в процедуре регистрации прав собственности на них;

- индивидуальный подход и качественное обслуживание каждого клиента, что позволяет Эмитенту снизить расходы на рекламу и привлечение. На данный момент Эмитент не приступил к реализации продвижению своих услуг, но такой некоммерческий канал маркетинговой коммуникации как "сарафанное радио" и большой процент возвращающихся клиентов уже обеспечивают Эмитенту выполнение поставленных планов по выдачам микрокредитов.

Эмитент имеет головной офис и филиалы в крупных городах Казахстана: Нур-Султан, Алматы, Караганда, Шымкент. Продажи осуществляются непосредственно в офисах Эмитента. Для ускорения процесса обслуживания процесс продаж разделен на два этапа:

- предварительная: максимально оперативная проверка потенциального клиента по основным параметрам с целью оптимизации ресурсов, затрачиваемых на следующем этапе;
- окончательная заявка, где проводится финальная и более тщательная проверка лиц, прошедших предварительный этап, (внутренняя система скоринга) с учетом данных товарищества с ограниченной ответственностью "Первое кредитное бюро" (Республика Казахстан, г. Алматы), а также проверка автотранспортного средства, предоставляемого в качестве обеспечения, и VIN кода (Vehicle Identification Number) данного имущества в открытых и платных базах данных на предмет обнаружения аварийных случаев, фактов угона или иных повреждений автомобиля. Проводится проверка на наличие ремонтных работ и состояния всех кузовных и узловых изменений и подвижных частей автомобиля.

Данный подход позволяет осуществить большую часть всех необходимых мероприятий по проверке залога и клиента до его приезда к нам в офис.

Эмитент уже занимается разработкой нового мобильного приложения (на дату составления настоящего инвестиционного меморандума уже написано техническое задание и утвержден бюджет на реализацию данных работ), которое позволит перенести подписание всех договоров в онлайн-режим и тем самым сократить время обслуживания до 30 минут, а также позволит текущей команде Эмитента обслуживать в 3 раза больше клиентов, не создавая при этом очередей в офисах.

Для контроля работы отдела продаж с начала 2021 года Эмитентом была введена система управления взаимоотношениями с клиентами (АmoCRM), с помощью которой на ежедневной основе отслеживается работа менеджеров с клиентами. В целях заинтересованности каждого филиала не только в продажах, но и в возврате выданных микрокредитов, Эмитентом была разработана эффективная система мотивации сотрудников.

В рамках общей стратегии развития Эмитент ставит для себя целью выхода в ТОП-10 микрофинансовых организаций, а также, учитывая назревающую тенденцию, поддерживаемую государственным регулятором, по переводу микрофинансовых организаций в плоскость банковской деятельности, в течение 5-ти лет одной из целей Эмитента является получение лицензии на осуществления банковских операций.

Для достижения указанных стратегических целей Эмитент планирует свое развитие в следующих направлениях:

- достижение доли рынка микрокредитования 15%;
- перевод оказываемых услуг в онлайн-режим;

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEeAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETtJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEeAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBDiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BvyxqvDsbkVvTgOrUULu7ozAOBgorBgEeAbURAIQIBBQAQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+/lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

-
- активизация и расширение работы с микро- и малым бизнесом;
 - сотрудничество с международными и государственными институтами и участие в программах кредитования МСБ (DAMU)
 - развитие высококачественного скоринга с применением новых технологий для достижения низкого NPL по отношению к рынку;
 - выход на международный рынок микрофинансовых услуг.

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

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

8. Сведения о лицензиях и разрешениях, полученных Эмитентом

В связи с введением в действие с 1 января 2021 года изменений в Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V "О микрофинансовой деятельности", в соответствии с которыми микрофинансовая деятельность подлежит обязательному лицензированию, 10 марта 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 01.21.0009.М. Выдачу лицензии произвело Управление региональных представителей в г. Нур-Султан Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

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

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

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

С момента первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, Эмитент не являлся участником банковских или страховых холдингов, банковских конгломератов, страховых групп, промышленных групп, ассоциаций, консорциумов.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА

11. Структура органов управления эмитента

В соответствии с уставом органами управления Эмитента являются:

- высший орган – участник;
- исполнительный орган – 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. При этом уставом Эмитента предусмотрена возможность образования ревизионной комиссии из числа участников Эмитента либо их представителей или избрания ревизора.

Общее собрание участников

К исключительной компетенции участника Эмитента относятся:

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

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZlhcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZlhcNAQcBMYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBEtJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZlhcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAIQIBBQAEEQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

-
- 12) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Эмитента и приобретателям долей в уставном капитале Эмитента информации о деятельности Эмитента.

Директор

Директор Эмитента подотчетен участнику Эмитента и организует выполнение его решений. Полномочия и права директора Эмитента включают следующие действия:

- 1) без доверенности действует от имени Эмитента;
- 2) выдает доверенности на право представлять Эмитента;
- 3) в отношении работников Эмитента издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 4) заключает любого рода и вида сделки, договоры необходимые для обеспечения предпринимательской, хозяйственной деятельности Эмитента;
- 5) наделяется полномочиями и правами первой подписи во всех документах необходимых для обеспечения деятельности Эмитента, в том числе финансовых, банковских, бухгалтерских;
- 6) представляет Эмитента во взаимоотношениях с банками, с правом заключать, подписывать с банками любого рода и вида сделки, договоры (в том числе для открытия счетов в банках, кредитные договоры), необходимые для получения Эмитентом любых услуг, оказываемых банками, распоряжаться денежными средствами Эмитента на банковских счетах, вносить на банковские счета, снимать с банковских счетов наличные денежные средства, а также наделяется иными полномочиями и правами, необходимыми для получения Эмитентом услуг, оказываемых банками, и пользования банковскими услугами;
- 7) осуществляет иные полномочия, не относящиеся к компетенции участника или наблюдательных органов, либо полномочия, переданные ему участниками.

12. Сведения об участниках Эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума единственным участником Эмитента является юридическое лицо – резидент Республики Казахстан: Товарищество с ограниченной ответственностью "BRAVO GROUP", зарегистрированное и находящееся по адресу – Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, район Есиль, улица Д. Қонаева, здание 14/3, 5 этаж. Крупным участником ТОО "BRAVO GROUP", владеющим 99,99-процентной долей в уставном капитале, является физическое лицо – резидент Республики Казахстан Хамитова М. Б.

Указанное юридическое лицо владеет 100-процентной долей в оплаченном уставном капитале Эмитента и является учредителем Эмитента. Таким образом с момента первичной государственной регистрации Эмитента сделки (серия сделок), которые привели (могли привести) к изменению структуры участников Эмитента, не осуществлялись.

С даты первичной государственной регистрации в качестве юридического лица Эмитент осуществляет деятельность в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью и не проводил IPO или SPO.

13. Исполнительный орган эмитента

Директором Эмитента, в соответствии с решением единственного участника Эмитента от 28 сентября 2020 года, является Салихов Болат Маратович (1989 года

рождения). Ниже приведены сведения о трудовой деятельности Генерального директора за последние три года и в настоящее время.

| | |
|-----------------------------------|---|
| с 08.2014 года по 07.2019 года | АО "Qazaq Banki", главный специалист, операционное управление |
| с 07.2019 года по 08.2019 года | АО "Tengri Bank", старший менеджер, УСБО ДАБО, оформление в АБС заключенных казначейских сделок |
| с 08.2019 года по 02.2020 года | АО "Tengri Bank", старший менеджер, УСиУД ДАБО, контроль за соблюдением сторонами условий казначейских сделок и выполнением обязательств по ним |
| с 02.2020 года по 02.2021 года | ТОО "KAZ Chemicals (Каз Кемикалс)", секретарь, обеспечение деятельности первого руководителя |
| с 03.2020 года до 05.2020 года | ТОО "Bravo Lombard", менеджер, контроль за качеством работы |
| с 05.2020 года по настоящее время | ТОО "Bravo Lombard", директор, руководство деятельностью |
| с 09.2020 года по настоящее время | ТОО "МФО Bravo Business", директор, руководство деятельностью |
| с 09.2020 года по настоящее время | ТОО "МФО Bravo Finance", директор, руководство деятельностью |

Директор Эмитента не имеет долей в уставном капитале Эмитента. Дочерние и зависимые организации у Эмитента отсутствуют.

С момента государственной регистрации Эмитента ключевой руководящий персонал Эмитента включал только его директора. Общая сумма вознаграждения, выплаченного директору Эмитента за период с 28 сентября 2020 года (дата первичной государственной регистрации Эмитента) до 30 сентября 2021 года, составила:

| 9 месяцев 2021 года | С 28 сентября по 31 декабря 2020 года |
|---------------------|---------------------------------------|
| 4 870 тыс. тенге | 286 тыс. тенге |

14. Информация об иных органах Эмитента

Иные органы, осуществляющие управление и/или контроль над деятельностью Эмитента, помимо указанных в пункте 11 настоящего инвестиционного меморандума, отсутствуют.

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

| Наименование должности, Ф.И.О. руководителя структурного подразделения | Наименование структурного подразделения |
|--|---|
| Мукашов Адлет Бахытович | Заместитель директора |
| Кулдыбаев Ерлан Аргынгазиевич | Управляющий рисками |
| Адлет Асубеков Даулетович | Финансовый департамент |
| Цай Константин Александрович | Отдел продаж |
| Лешова Лэйлэ Ерланқызы | Отдел маркетинга |
| Хамитбеков Бауржан Кидиралиевич | Кредитное управление |
| Балмуханов Мереке Амангельдинович | Административное управление |

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcColIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCC ASkCAQEWvzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAi C6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxC wYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwZU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+ 1MjpYWKfCaUioG1BVyzzqvDsbkVvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAEEQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF 2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

Сведения о численности сотрудников Эмитента

| | |
|---|-------------|
| Общее количество работников Эмитента на 31 октября 2021 года | 27 человек |
| Среднесписочная численность работников Эмитента за десять месяцев 2021 года | 23 человека |

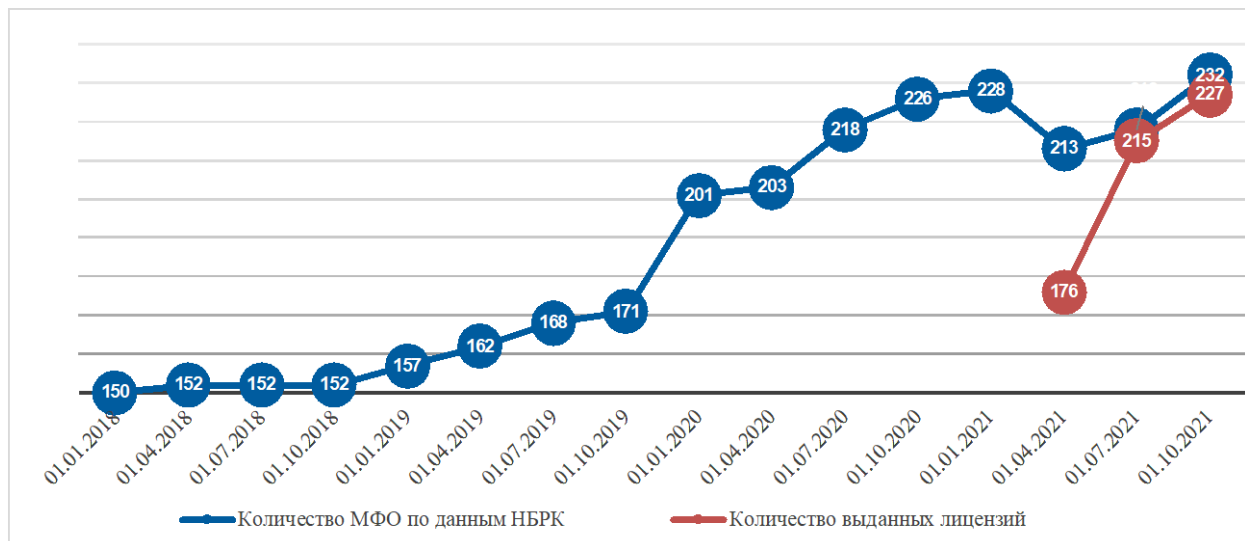
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент

По состоянию на 1 октября 2021 года в соответствии со сведениями Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) количество микрофинансовых организаций составляло 232 юридических лица.

Принимая во внимание изменения в Закон Республики Казахстан "О микрофинансовой деятельности", введенные в действие с 1 января 2021 года и устанавливающие необходимость получения соответствующей лицензии организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) размещает на своем официальном интернет-ресурсе информацию о лицензиях, выданных данным организациям: по состоянию на 1 июля и 1 октября 2021 года количество выданных лицензий составило 215 и 227 соответственно. Фактически количество лицензированных микрофинансовых организаций на начало четвертого квартала 2021 года сравнялось с аналогичным показателем начала 2021 года, когда требование о получении лицензий микрофинансовыми организациями вступило в силу.

Количество микрофинансовых организаций и лицензий, выданных на осуществление микрофинансовой деятельности



Источник: АРРФР, НБРК

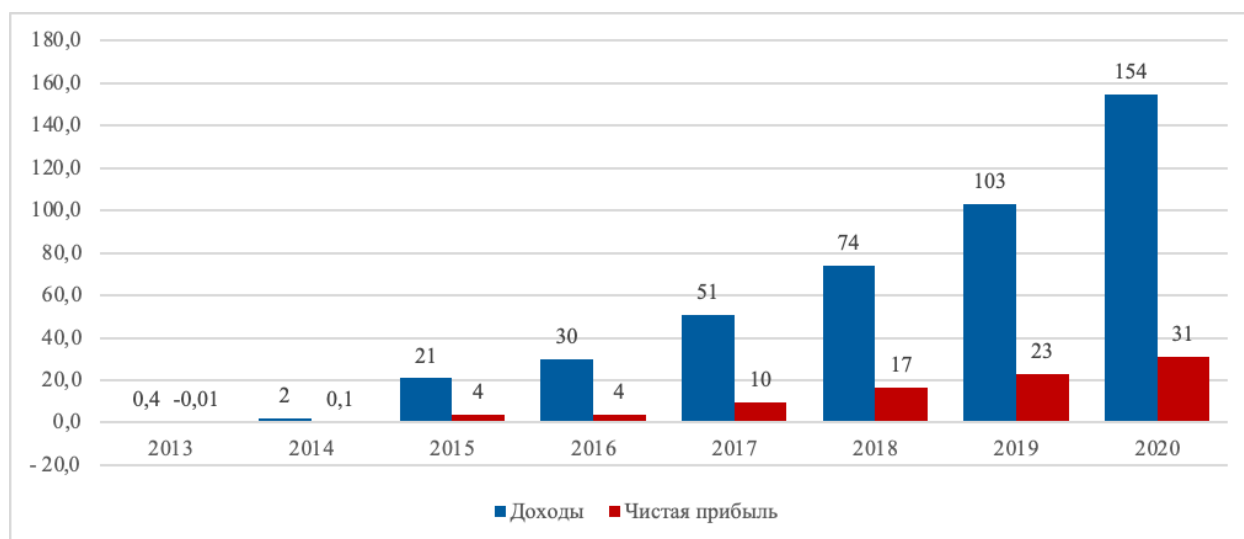
Активы микрофинансовых организаций Казахстана по состоянию на 1 октября 2021 года по данным НБРК составили 715 504 млн тенге. При этом на долю пяти крупнейших микрофинансовых организаций приходится 61,7% от общих активов сектора. В их число входят¹:

¹ Указаны в порядке убывания суммы активов микрофинансовой организации по состоянию на 1 октября 2021 года.

| Наименование | Активы | | Микрокредиты (за вычетом резервов на обесценение) | |
|---|------------------|--|---|--|
| | Сумма, млн тенге | Доля в совокупном показателе по всем МФО | Сумма, млн тенге | Доля в совокупном показателе по всем МФО |
| ТОО "Микрофинансовая организация "КМФ (КМФ)" | 169 919 | 23,7% | 148 617 | 25,0% |
| ТОО "Микрофинансовая организация "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан" | 100 256 | 14,0% | 84 651 | 14,2% |
| ТОО "Микрофинансовая организация "MyCar Finance" | 87 198 | 12,2% | 85 794 | 14,4% |
| ТОО "Микрофинансовая организация "ОнлайнКазФинанс" | 59 477 | 8,3% | 52 914 | 8,9% |
| ТОО "Микрофинансовая организация "Арнур Кредит" | 24 426 | 3,4% | 19 012 | 3,2% |
| Итого по ТОП-5 | 441 276 | 61,7% | 390 987 | 65,8% |
| Итого по всем микрофинансовым организациям | 715 504 | 100,0% | 594 573 | 100,0% |

Динамика общих доходов микрофинансовых организаций Казахстана стабильно демонстрирует рост, начиная с 2013 года, когда фактически начинали свою деятельность первые микрофинансовые организации в рамках действующего Закона Республики Казахстан "О микрофинансовой деятельности". Совокупный доход микрофинансовых организаций по итогам девяти месяцев 2021 года составил 227,7 млрд тенге, а чистая прибыль – 62,5 млрд тенге. Оценка динамики данных величин по сравнению с 2020 годом не проводилась, так как не будет являться показательной по причине того, что в начале периода пандемии часть микрофинансовых организаций приостановила выдачу, а также некоторым заемщикам была предоставлены "каникулы" от погашения основного долга или вознаграждения по микрокредиту.

Доходы и чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана, млрд тенге



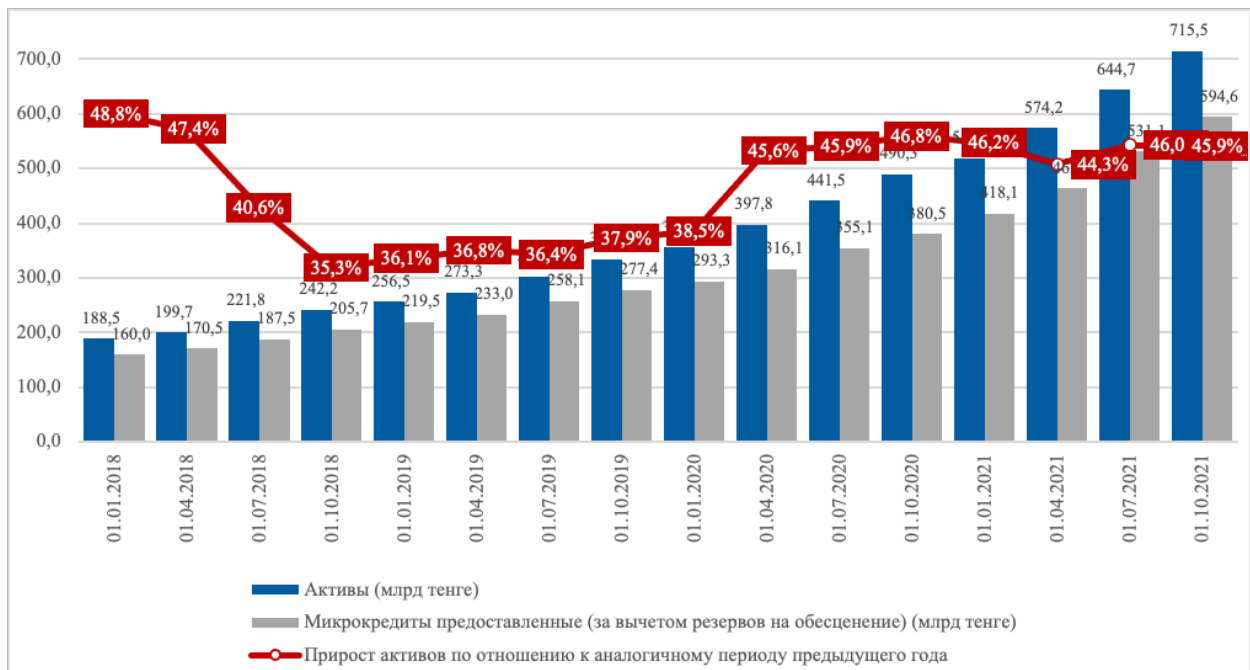
Источник: НБРК

Ссудный портфель микрофинансовых организаций Казахстана (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 1 октября 2021 года составил 594,6 млрд тенге (83,1% от суммы активов), что на 176,5 млрд тенге больше показателя, установившегося на начало 2021 года.

Ссудный портфель микрофинансовых организаций формируется за счет микрокредитов, выданных физическим и юридическим лицам. Исторически значительную

долю заемщиков по объемам заимствований составляют физические лица: так за 2018 – 2021 годы доля микрокредитов, выданных физическим лицам, в общем ссудном портфеле по отрасли не снижалась ниже 92%. По состоянию на 1 октября 2021 года данный показатель составляет 97%.

Динамика активов и ссудного портфеля, млрд тенге



Источник: НБРК

Ниже приведены показатели того, сколько от микрокредитов в разрезе по физическим и юридическим лицам, составляли займы, по которым на соответствующую отчетную дату имелась просроченная задолженность:

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



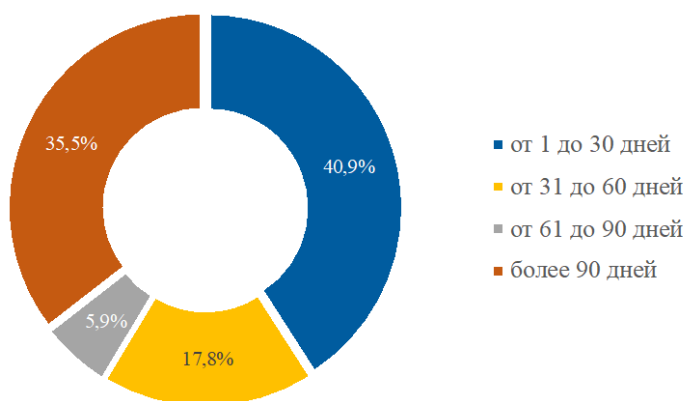
Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEeAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwtd4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEeAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwMjU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkVwTgOrUULu7ozAOBgorBgEeAbURAIQIBBQAeQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszf2Wpa+/lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

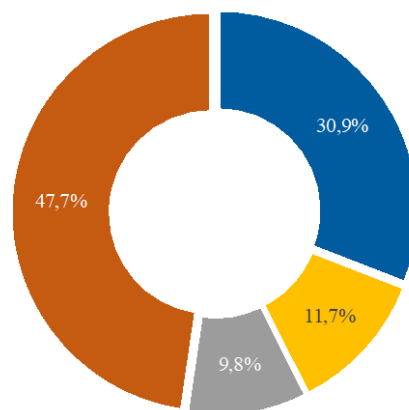
Источник: НБРК

При углубленном рассмотрении структуры микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность, видно, что NPL90+ (доля кредитов с просрочкой платежей более 90 дней) выше для такой категории заемщиков как физические лица. При этом данный показатель вырос на 27,4% по сравнению с аналогичными данными предыдущего квартала 2021 года и составил 42,0 млрд тенге (47,7% от общей суммы просроченных микрокредитов, выданных физическим лицам).

Микрокредиты, выданные юридическим лицам, по которым имеется просроченная задолженность

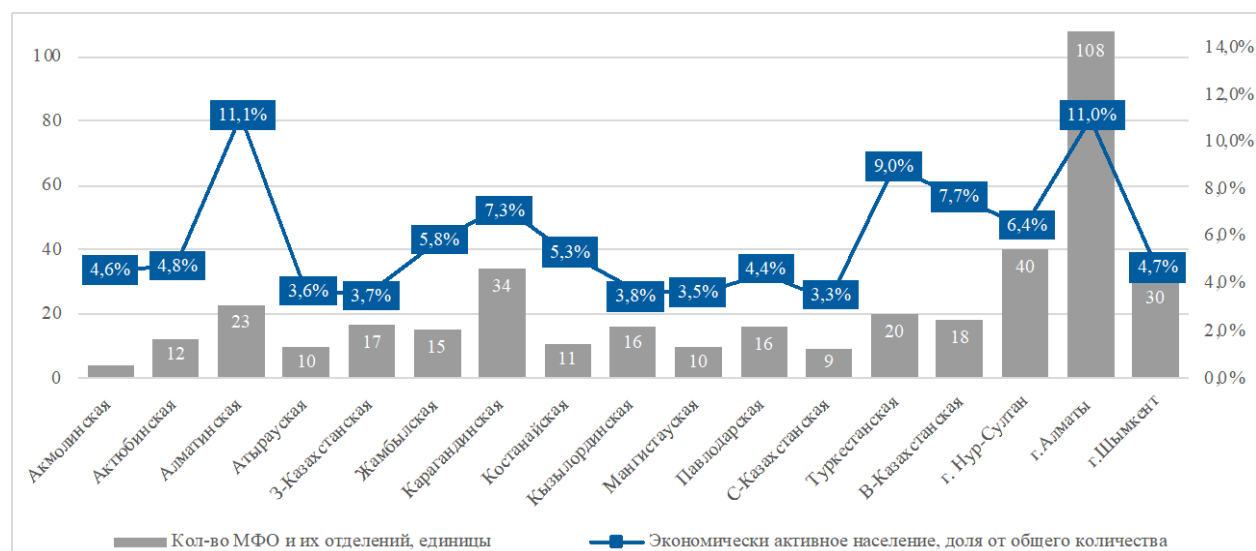


Микрокредиты, выданные физическим лицам, по которым имеется просроченная задолженность



Источник: НБРК

Показатели географического распределения микрофинансовых организаций по областям Республики Казахстан и городам республиканского значения приведены ниже на графике:



Источник: оценка на основе данных НБРК, Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, интернет-ресурса <https://pk.uchet.kz/>

На графике видно, что количество головных офисов и филиалов микрофинансовых организаций в целом коррелирует с численностью экономически активного населения в каждом регионе. В отдельных случаях присутствует перенасыщенность, как, например, в Алматы, где доля экономически активного населения от общего показателя по стране составляет 11,0% и при этом в городе сосредоточено 27,5% микрофинансовых организаций и их филиалов. Но надо отметить, что это сглаживается за счет показателей по Алматинской области, где ситуация обратно пропорциональна.

В целом отрасль микрофинансовых услуг достаточно однородна, учитывая продукт, предлагаемый микрофинансовыми организациями, а также принимая во внимание существующие нормативные ограничения. Диверсификация преимущественно может достигаться только за счет предложения микрокредитов, отличающихся по типу (обеспеченные или необеспеченные), по методу оформления займа (онлайн или офлайн).

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

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. Ежеквартально за 2018 – 2021 годы сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 9%.

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

Вместе с тем рынок получил новые возможности. К примеру, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с 8000-кратного размера МРП до 20 000-кратного МРП. Таким образом, микрофинансовые организации могут предоставлять микрокредиты до 58 млн тенге, что позволит вовлечь в сферу микрокредитных услуг субъекты среднего и крупного бизнеса.

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

Описанные изменения позволят микрофинансовым организациям выйти на качественно новый уровень. Возможность осуществлять деятельность в форме акционерного общества и выпускать ценные бумаги — в том числе облигации — уже способствует решению проблем фондирования в данном секторе.

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

Сведения об организациях, рассматриваемых Эмитентом в качестве основных конкурентов

Одной из стратегических целей деятельности Эмитента по развитию своего бизнеса является выход в десятку крупнейших микрофинансовых организаций по объему ссудного портфеля. В рамках указанной деятельности Эмитент проводит постоянный мониторинг

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcColIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEeAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEeAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkVwTgOrUULu7ozAOBgorBgEeAbURAIQIBBQAQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

рынка микрофинансовых услуг для поддержания на актуальном уровне своей осведомленности о степени развития данного сектора в целом, а также его отдельных игроков. Понимание текущих тенденций развития своей отрасли помогает Эмитенту использовать в работе наилучший опыт других микрофинансовых организаций. При этом при определении круга организаций, показатели деятельности и выстраивание бизнес-процессов которых являются для Эмитента своего рода бенчмарком, Эмитент исходит не столько из абсолютных показателей их деятельности, но и из степени эффективности применяемых ими систем и инфраструктуры.

По оценкам Эмитента конкуренция на рынке микрокредитования под залог автотранспортных средств достаточно высока. В данных условиях одним из факторов, которые могут обеспечить конкурентное преимущество в данном секторе микрокредитования, является постоянно проводимый процесс оптимизации и улучшения своих бизнес-процессов. По мнению Эмитента одним из лидеров в секторе микрокредитования под залог автотранспортных средств является ТОО "МФО "TAS FINANCE GROUP": данная компания первой разработала и внедрила мобильное приложение, которое позволяет осуществлять процесс выдачи микрокредита, обеспеченного залогом, полностью в онлайн-режиме. Эмитент также планирует запустить такую возможность для своих клиентов в перспективе.

В среднесрочной перспективе Эмитент планирует более активно действовать в секторе кредитования организаций малого и среднего бизнеса (МСБ), где в качестве ориентира Эмитент применяет практику работы ТОО "МФО ОнлайнКазФинанс".

| Наименование | Активы на 1 октября 2021 года | | Микрокредиты предоставленные (за вычетом резервов на обесценение) на 1 октября 2021 года | |
|---|-------------------------------|--|--|--|
| | Сумма, млн тенге | Доля в совокупном показателе по всем МФО | Сумма, млн тенге | Доля в совокупном показателе по всем МФО |
| Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс" (Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, проспект Сейфуллина, 502) | 59 477 | 8,3% | 52 914 | 8,9% |
| Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "TAS FINANCE GROUP" (Республика Казахстан, Карасайский район, Каскеленская г.а., г. Каскелен, ул. Абылай хан, 74) | 22 857 | 3,2% | 20 332 | 3,4% |
| Данные по Эмитенту | 1 700 | 0,2% | 1 582 | 0,3% |

Правилами Эмитента по предоставлению микрокредитов, утвержденными решением единственного участника Эмитента от 22 октября 2020 года, предусмотрено право Эмитента предоставлять микрокредиты на следующих основных условиях: предоставление микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам на условиях предоставления обеспечения в виде недвижимого и/или движимого имущества, гарантии, поручительства и иных способов обеспечения, предусмотренных законодательством, в размере, не превышающем двадцатитысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете. При этом как было указано выше, в рамках разделения целевых клиентских сегментов между дочерними организациями единственного участника

Эмитента, Эмитент осуществляет микрокредитование физических лиц и предприятий МСБ под залог автотранспортных средств с невысокой средней суммой займа для массового рынка (до 3 млн тенге).

Учитывая указанные выше условия выдачи займов, в качестве конкурентов Эмитент рассматривает приведенные ниже компании, которые также осуществляют выдачу микрокредитов под залог автотранспортных средств и их финансовые показатели на 1 октября 2021 года рассматриваются Эмитентом как целевые для достижения в ближайшей перспективе. Кроме того, их облигации также включены в официальный список Биржи.

| Наименование | Активы на 1 октября 2021 года | | Микрокредиты предоставленные (за вычетом резервов на обесценение) на 1 октября 2021 года | |
|---|-------------------------------|--|--|--|
| | Сумма, млн тенге | Доля в совокупном показателе по всем МФО | Сумма, млн тенге | Доля в совокупном показателе по всем МФО |
| Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "Swiss Capital (Свисс Капитал)" (Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Нурмакова, дом 93 А) | 5 372 | 0,8% | 4 964 | 0,8% |
| Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "Mogo Kazakhstan (Мого Казахстан)" (Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Толе би, 83) | 3 550 | 0,5% | 2 272 | 0,4% |
| Данные по Эмитенту | 1 700 | 0,2% | 1 582 | 0,3% |

На сегодняшний день вход на рынок микрофинансовой деятельности возможен при условии получения соответствующей лицензии, обращение за получением которой должно быть направлено юридическим лицом, планирующим заниматься микрофинансовой деятельностью, в адрес Государственной корпорации "Правительство для граждан" в течение шести месяцев со дня государственной регистрации или перерегистрации данного лица. Помимо документов, определенных законодательством, регулирующим общие вопросы получения разрешений и уведомлений, указанное юридическое лицо предоставляет документы, подтверждающие соответствие квалификационным требованиям, предъявляемым при лицензировании микрофинансовых организаций², в том числе:

² Перечень квалификационных требований указан в соответствии с Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 23 ноября 2020 года № 108 "Об утверждении Правил лицензирования микрофинансовой деятельности, Квалификационных требований на осуществление микрофинансовой деятельности и перечня документов, подтверждающих соответствие им" (с изменениями и дополнениями от 31 марта 2021 года)

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMVBwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkVvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAIQIBBQAQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

-
- ✓ наличие информационной системы, обеспечивающей автоматизацию ведения бухгалтерского учета;
 - ✓ наличие персонала, необходимого для осуществления микрофинансовой деятельности;
 - ✓ оплаченный уставный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн тенге;
 - ✓ собственный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн тенге;
 - ✓ наличие у микрофинансовой организации правил предоставления микрокредитов, составленных в соответствии с требованиями законодательства;
 - ✓ соблюдение требований в отношении руководящих работников и участников/ акционеров микрофинансовой организации;
 - ✓ выполнение требований о присоединении к единой информационной системе в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

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

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

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

Ниже приведены показатели исполнения пруденциальных нормативов компаниями, рассматриваемыми Эмитентом в качестве ближайших конкурентов:

| Оплаченный уставный капитал, тыс. тенге (мин. размер 100 млн тенге) | Расчетный собственный капитал, тыс. тенге (мин. размер 100 млн тенге) | k1>=0,1 ³ | k2<=0,25 | k3 <= 10 | Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет |
|---|---|----------------------|----------|----------|--|
| ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)" | | | | | |
| 696 114 | 897 260 | 0,167 | 0,106 | 4,983 | да |
| ТОО "МФО "Mogo Kazakhstan (Мого Казахстан)" | | | | | |
| 2 047 670 | 868 822 | 0,245 | 0,016 | 3,086 | да |
| Эмитент | | | | | |
| 220 000 | 390 914 | 0,235 | 0,154 | 3,270 | да |

Учитывая указанные выше требования для микрофинансовых организаций, можно сделать вывод, что вероятность входа в отрасль новых микрофинансовых организаций имеется, но необходимость проведения подготовительной работы, в том числе по получению соответствующей лицензии, осуществлению значительных инвестиций для развития достаточной филиальной сети и организации конкурентоспособной внутренней скоринговой системы, делает значительно ниже вероятность появления в ближайшее время среди них новых конкурентов Эмитента.

16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента

Поставщики

Ввиду специфики деятельности Эмитента у него отсутствуют поставщики товаров или сырья, используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности. Также на 30 сентября 2021 года у Эмитента отсутствуют поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента.

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

Потребители

Основной деятельностью Эмитента является предоставление услуг микрокредитования. Принимая во внимание однородность потенциальной клиентской базы и среднюю сумму выдаваемых микрокредитов, потребители, на долю которых приходится десять и более процентов от общей выручки от реализации Эмитентом своих услуг, отсутствуют.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер, так как круг его клиентов не ограничен только какой-либо определенной отраслью, например сельским хозяйством.

В отношении деятельности с иностранным компонентом: Эмитент не осуществляет деятельность по выдаче микрозаймов нерезидентам Республики Казахстан. При этом в своей деятельности Эмитент планирует использовать как собственный, так и заемный капитал, в том числе через размещение облигаций. Учитывая это, кредиторами могут быть иностранные физические и юридические лица.

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

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQEExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEwVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBEtJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BvyxqvdSbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAIQIBQAEEQK9k4d+v3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

В течение первого полугодия 2022 года Эмитент планирует осуществить размещение облигаций первого выпуска на сумму 1 млрд тенге.

17. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

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

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

18. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума единственной серией сделок, запланированной Эмитентом и которые могут стать крупными для Эмитента, является размещение первого выпуска купонных необеспеченных облигаций Эмитента, выпущенных в тенге.

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 Эмитента.

Ввиду специфики осуществляемой деятельности у Эмитента отсутствует необходимость осуществления значительных капитальных вложений и/или приобретения основных средств. По состоянию на 30 сентября 2021 года основные средства Эмитента сформированы за счет приобретенных автотранспортных средств и офисного оборудования.

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

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

За период с даты государственной регистрации Эмитента по дату составления настоящего инвестиционного меморандума по отношению к Эмитенту не применялись меры надзорного реагирования со стороны уполномоченного органа.

20. Факторы риска

Управление рисками лежит в основе деятельности Эмитента и является существенным элементом его операционной деятельности. Рыночный риск, включающий

риск изменения процентных ставок, валютный, кредитный риски и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Эмитент в процессе осуществления своей деятельности. Политика Эмитента по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Эмитент, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью учета в своей деятельности изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики в сфере оказания микрофинансовых услуг.

Процесс контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Эмитентом в ходе процесса стратегического планирования.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Данный вид риска возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или партнером Эмитента. Учитывая то, что основной деятельностью Эмитента является предоставление краткосрочных займов, задача управления данным видом риска является одной из основных для Эмитента. Эмитент устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска на одного заемщика или группы заемщиков.

Эмитент проводит постоянную работу по проверке активов, в отношении которых рассчитываются ожидаемые кредитные убытки (ОКУ). Чтобы определить в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обесценение по инструменту или портфелю инструментов, Эмитент анализирует насколько увеличился кредитный риск по данному инструменту с момента первоначального признания. При этом Эмитент считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания при выявлении следующих признаков значительного увеличения кредитного риска:

- просрочка по микрокредиту, полученному от Эмитента, сроком 30 календарных дней и более;
- наличие у Эмитента информации о непогашенной задолженности по основному долгу или вознаграждению заемщика (созаемщика) от 31 до 60 календарных дней включительно в других кредитных организациях;

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMCA8GCSqGSIb3DQEJBTBCEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyXzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAEEQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

-
- значительное изменение стоимости обеспечения по обязательству (снижение справедливой стоимости залогового обеспечения более чем на 50% с даты первоначального признания).

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Эмитент не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях.

Подход Эмитента к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Эмитента ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в надлежащий срок во избежание возникновения неприемлемых убытков и негативных последствий для репутации Эмитента.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменений стоимости курса казахстанского тенге по отношению к другим иностранным валютам.

Валютный риск Эмитентом как низкий, так как активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, у Эмитента нет. Таким образом, изменения валютного курса не окажет существенного влияния на денежные потоки и финансовую отчетность Эмитента.

Операционный риск

Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий: некорректное функционирование системы контроля над операционными рисками может нанести вред репутации Эмитента, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Эмитент не может исключить все операционные риски, однако стремится снизить их путем применения системы контроля и мониторинга возможных рисков. Мероприятия по снижению рисков включают разделение обязанностей сотрудников, порядок предоставления доступа, осуществление авторизаций и сверок, а также внедрение автоматизации процессов.

Страновой риск

Эмитент осуществляет деятельность на территории Республики Казахстан и оказывает услуги физическим лицам - резидентам Казахстана. Экономика страны продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам, включая, помимо прочего, ограничения в конвертируемости национальной валюты за пределами Казахстана. Кроме того, законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в стране, часто меняются, в связи с этим активы и операции Эмитента могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде. Перспективы экономической стабильности в Республике Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической системы, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Эмитента. Эмитент полагает, что в своей деятельности соблюдает все применимые законы и правила для избежания возникновения негативных факторов, которые могут оказать влияние на эффективность его деятельности в существующих условиях и никаких специальных мер для хеджирования странового риска не предпринимает.

Риск недостаточности капитала

В соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 "Об утверждении пруденциальных нормативов и

иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчета" одним из нормативов, обязательных к соблюдению микрофинансовой организацией, является коэффициент достаточности собственного капитала (k_1), который рассчитывается как отношение собственного капитала к сумме активов по балансу и беззалоговых потребительских микрокредитов за вычетом сформированных провизий (резервов). Значение данного норматива должно составлять не менее 0,1.

Для соблюдения данного норматива, обеспечения финансовой устойчивости в целом, а также с целью защиты от рисков, присущих микрофинансовой деятельности, Эмитент осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала и контролем над соответствием его значения законодательно установленному уровню.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZlhcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEEAbURAIQIBBQAwCwYJKoZlhcNAQcBMYIBLTCCASkCAQEwVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZlhcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BvyxqvDsbkVvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAIQIBQAEEQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+ImWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

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

21. Сведения о банках, которые оказывали Эмитенту финансовые услуги

| Полное официальное наименование (сокращенное наименование) | Место нахождения | Ф.И.О. первого руководителя | Краткое описание оказываемых эмитенту услуг |
|--|---|-----------------------------|---|
| Акционерное общество "Forte Bank" (АО "Forte Bank") | Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, ул. Достык, 8/1 | Нурумбет Ш. М. | Расчетно-кассовое обслуживание |
| Акционерное общество Дочерний банк "Альфа-Банк" (АО ДБ "Альфа-Банк") | Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, пр. Н. Назарбаев, 226 | Аникина А. В. | Расчетно-кассовое обслуживание |

По состоянию на 30 сентября 2021 года сумма средств, размещенных в указанных банках, составляет 38 480 тыс. тенге: 2 % от размера активов Эмитента. Крупных сделок с указанными выше обслуживающими банками Эмитент не осуществлял.

22. Сведения об аудиторских организациях

Аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2020 год и обзор промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев 2021 года проводило Товарищество с ограниченной ответственностью "МинТакс Аудит". Аудитором выступала Мырзабекова Б. Г. (квалификационное свидетельство аудитора № МФ 0000731 от 31 января 2019 года.

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, ул. Кармысова, 62Б;
- телефоны, факс: +7 (727) 293-81-50/54, 291-10-74/91;
- e-mail: info@mintax.kz.

ТОО "МинТакс Аудит" является членом следующих ассоциаций:

- Профессиональная аудиторская организация "Коллегия аудиторов";
- Объединение юридических лиц "Ассоциация налогоплательщиков Казахстана" со статусом "Эксперт".

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 2020 годов, и неаудированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года. Аудиторский отчет не содержит мнений с оговорками или отказа аудитора от выражения мнения.

23. Финансовая отчетность Эмитента

Отчет о финансовом положении

| Тыс. тенге | На 30 сентября 2021 года (неаудировано) | На 31 декабря 2020 года |
|--|--|----------------------------|
| Активы | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 38 480 | 52 384 |
| Краткосрочные кредиты выданные | 1 581 689 | 34 826 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 29 285 | – |
| Текущий подоходный налог | 285 | 132 |
| Прочие краткосрочные активы | 7 252 | 16 136 |
| Основные средства | 11 751 | 305 |
| Итого активы | 1 668 742 | 103 783 |
| Обязательства | | |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 1 226 609 | – |
| Обязательства по налогам и другим обязательным платежам | 47 471 | – |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 2 479 | 76 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1 094 | 46 |
| Итого обязательства | 1 277 653 | 122 |
| Капитал | | |
| Уставный капитал | 220 000 | 104 331 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 171 089 | (670) |
| Итого капитал | 391 089 | 103 661 |
| Итого обязательства и капитал | 1 668 742 | 103 783 |

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

| Тыс. тенге | За девять месяцев, закончившихся 30.09.2021 г. (неаудировано) | За период с 28.09.2020 г. по 31.12.2020 г. |
|--|--|--|
| Процентные доходы | 309 456 | 1 055 |
| Процентные расходы | – | – |
| Расходы по кредитный убыткам | (8 973) | – |
| Чистые процентные доходы | 300 483 | 1 055 |
| Финансовые доходы | 1 107 | – |
| Прочие доходы | 6 806 | – |
| Общехозяйственные и административные расходы | (91 282) | (1 725) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 217 114 | (670) |

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkVvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAIQIBQAeQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+/lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

| <i>Тыс. тенге</i> | За девять месяцев, закончившихся 30.09.2021 г. (неаудировано) | За период с 28.09.2020 г. по 31.12.2020 г. |
|--|--|--|
| Расходы по налогу на прибыль | (45 355) | – |
| Прибыль (убыток) за отчетный период | 171 759 | (670) |
| Прочий совокупный доход | – | – |
| Итого совокупный доход за отчетный период | 171 759 | (670) |

Отчет об изменениях в капитале

| <i>Тыс. тенге</i> | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|--|------------------|--------------------------|----------------|
| На начало операционной деятельности | – | – | – |
| Формирование уставного капитала | 104 331 | – | 104 331 |
| Совокупный доход за отчетный период | – | (670) | (670) |
| На 31 декабря 2020 года | 104 331 | (670) | 103 661 |
| На 1 января 2021 года | 104 331 | (670) | 103 661 |
| Формирование уставного капитала | 115 669 | – | 115 669 |
| Совокупный доход за отчетный период | – | 171 759 | 171 759 |
| На 30 сентября 2021 года (неаудировано) | 220 000 | 171 089 | 391 089 |

Отчет о движении денежных средств

| <i>Тыс. тенге</i> | За девять месяцев, закончившихся 30.09.2021 г. (неаудировано) | За период с 28.09.2020 г. по 31.12.2020 г. |
|---|--|--|
| Движение денежных средств от операционной деятельности | | |
| Погашение кредитов клиентами | 1 113 476 | 26 477 |
| Проценты полученные | 286 962 | 751 |
| Прочие поступления | 36 496 | 16 |
| Приток денежных средств от операционной деятельности | 1 436 934 | 27 244 |
| Платежи поставщикам за товары и услуги | (18 967) | (1 165) |
| Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг | (50 248) | (16 008) |
| Выплаты по заработной плате | (27 056) | (400) |
| Выдача кредитов | (2 669 484) | (61 131) |
| Платежи в бюджет | (7 155) | (154) |
| Прочие выплаты | (7 497) | (19) |
| Отток денежных средств от операционной деятельности | (2 780 407) | (78 877) |
| Чистый приток/ (отток) денежных средств от операционной деятельности | (1 345 473) | (51 633) |
| Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | |
| Приобретение основных средств | (12 709) | (314) |
| Чистый приток/ (отток) от инвестиционной деятельности | (12 709) | (314) |
| Движение денежных средств от финансовой деятельности | | |
| Оплата уставного капитала | 115 669 | 104 331 |
| Получение займов от участника | 1 304 939 | – |
| Погашение займов | (78 330) | – |
| Чистый приток/ (отток) от финансовой деятельности | 1 342 278 | 104 331 |
| Влияние обменных курсов валют к тенге | – | – |
| Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств | (13 904) | 52 384 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 52 384 | – |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 38 480 | 52 384 |

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

24. Основные средства и инвестиционная недвижимость

| Основные средства | Первоначальная стоимость на дату приобретения | Начисленный износ | Тыс. тенге (если не указано иное) | |
|-----------------------------------|---|-------------------|--|-------------------|
| | | | Балансовая стоимость на 30.09.2021 г. (неаудировано) | Процент износа, % |
| Машины и оборудование | 11 847 | (474) | 11 373 | 4,0% |
| Компьютеры и офисное оборудование | 410 | (114) | 296 | 27,8% |
| Прочие основные средства | 92 | (10) | 82 | 10,9% |
| Итого | 12 349 | (858) | 11 751 | - |

По состоянию на 30 сентября 2021 года у Эмитента отсутствует инвестиционная недвижимость и объекты, на которых ведется капитальное строительство. Переоценку основных средств с момента первичной государственной регистрации Эмитент не проводил.

25. Нематериальные активы

По состоянию на 30 сентября 2021 года у Эмитента отсутствуют нематериальные активы.

26. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента на 30 сентября 2021 года включают в себя следующие категории денежных средств и их эквивалентов:

| Наименование финансового актива | Тыс. тенге (если не указано иное) | |
|--|--|---------------------------------------|
| | Балансовая стоимость на 30.09.2021 г. (неаудировано) | Доля в общей сумме финансовых активов |
| Денежные средства в кассе | 13 321 | 34,6% |
| Денежные средства на текущих банковских счетах | 459 | 1,2% |
| Депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев | 24 700 | 64,2% |
| Итого | 38 480 | 100,0% |

Финансовые активы Эмитента на указанную дату выражены только в тенге. Депозиты, носящие только краткосрочный характер, размещены Эмитентом в казахстанских банках второго уровня: ДБ АО "Альфа Банк" и АО "Forte Bank", под процентные ставки 7,0% и 6,0% соответственно по каждому из указанных банков. Приобретение других финансовых активов или увеличение балансовой стоимости имеющихся финансовых активов не являются целью деятельности для Эмитента, но могут рассматриваться в перспективе с целью реализации и развития основной его деятельности.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BvyxqvDsbkVwTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+ImWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

Помимо денежных средств в состав финансовых активов Эмитента входят микрокредиты, выданные Эмитентом. Информация о них раскрывается в следующем пункте настоящего инвестиционного меморандума.

27. Выданные микрокредиты

По состоянию на 30 сентября 2021 года микрокредиты, выданные Эмитентом, представлены следующим образом:

| | <i>Тыс. тенге</i> |
|--|---|
| | Балансовая стоимость на 30.09.2021 г. (неаудировано) |
| Краткосрочные микрокредиты, выданные физическим лицам на потребительские цели сроком до 1 года | 1 581 689 |
| <i>в том числе</i> | |
| <i>Потребительское кредитование до 1 года</i> | <i>1 590 662</i> |
| <i>Резервы под ожидаемые кредитные убытки</i> | <i>(8 973)</i> |
| Краткосрочные вознаграждения к получению | 22 667 |
| Итого: | 1 604 356 |

В портфель микрокредитов, выданных Эмитентом, на указанную дату входят 253 займа, выданных физическим лицам под залог автотранспортных средств, средневзвешенная ставка вознаграждения по которым составляет 0,124% в день. Максимальная сумма задолженности на одного заемщика на 30 сентября 2021 года составляет менее 5% от балансовой стоимости кредитного портфеля Эмитента. Просроченные микрокредиты в кредитном портфеле Эмитента отсутствуют.

Операции "Обратное репо" Эмитентом не совершались.

28. Дебиторская задолженность

По состоянию на 30 сентября 2021 года у Эмитента отсутствует торговая дебиторская задолженность, а имеющаяся дебиторская задолженность носит краткосрочный характер и сформирована в тенге:

| | <i>Тыс. тенге (если не указано иное)</i> | |
|---|--|---|
| | Балансовая стоимость на 30. 09.2021 г. (неаудировано) | Доля в общей сумме дебиторской задолженности |
| Дебиторская задолженность работников | 6 563 | 99,2% |
| Дебиторская задолженность по претензиям | 54 | 0,8% |
| Итого | 6 617 | 100,0% |

На указанную дату у Эмитента отсутствует просроченная дебиторская задолженность, а также не формировались провизии по указанной задолженности. Дебиторы, задолженность которых составляет (на каждого) 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента, на 30 сентября 2021 года у Эмитента отсутствуют.

29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 30 сентября 2021 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 38 480 тыс. тенге, из них 13 321 тыс. тенге (34,6% от общего объема денег и их эквивалентов) представлены денежными средствами в кассе и 24 700 тыс. тенге (64,2%) размещены в виде краткосрочных депозитов в казахстанских банках второго уровня: АО "Forte Bank" и АО ДБ "Альфа Банк".

30. Прочие активы

Прочие активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента на 30 сентября 2021 года, отсутствуют.

ПАССИВЫ**31. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал**

По состоянию на 30 сентября 2021 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 220 000 тыс. тенге и 391 089 тыс. тенге соответственно.

При первичной государственной регистрации уставный капитал Эмитента был сформирован в размере 104 331 тыс. тенге. В дальнейшем уставный капитал Эмитента был увеличен его единственным участником до 220 000 тыс. тенге:

| | <i>Тыс. тенге (если не указано иное)</i> | | | | |
|------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|---|
| | Балансовая стоимость на 28.09.2020 года | Внос в уставный капитал | Балансовая стоимость на 31.12.2020 г. | Внос в уставный капитал | Балансовая стоимость на 30.09.2021 г. (неаудировано) |
| Уставный капитал | - | 104 331 | 104 331 | 115 669 | 220 000 |

В период фактического существования Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своему единственному участнику в виде дивидендов или каким-либо другим способом.

32. Сформированные резервы

Эмитент осуществляет формирование провизий (резервов) в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2018 года № 62 "Об утверждении Правил осуществления классификации активов и условных обязательств по предоставленным микрокредитам, отнесения активов по предоставленным микрокредитам к сомнительным и безнадежным, а также создания провизий (резервов) против них."

При этом Эмитент регулярно проверяет активы, в отношении которых формируются резервы, на предмет вероятности увеличения ожидаемых кредитных убытков. Эмитент считает, что кредитный риск по микрокредиту значительно увеличился с момента его первоначального признания, если выявлены следующие признаки:

- наличие просрочки по выданному микрокредиту 30 (тридцать) календарных дней и более;
- наличие у Эмитента информации о непогашенной задолженности по основному долгу или вознаграждению заемщика от 31 до 60 календарных дней включительно в других кредитных организациях;
- снижение справедливой стоимости обеспечения по выданному микрокредиту более чем на 50% с даты первоначального признания.

На 30 сентября 2021 года сумма резерва, сформированного Эмитентом по выданным микрокредитам, составляет 8 973 тыс. тенге.

33. Займы полученные

По состоянию на 30 сентября 2021 года у Эмитента имеются краткосрочные беспроцентные займы, полученные от его единственного участника сроком на один год в тенге для финансирования основной деятельности Эмитента. Остаток задолженности Эмитента по данным займам на указанную дату составляет 1 226 609 тыс. тенге. Просрочка

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwZS11MjU7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

и какие-либо ковенанты (ограничения), предусмотренные соответствующими договорами, по данным займам отсутствуют.

34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют ранее выпущенные ценные бумаги, находящиеся в обращении.

35. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 30 сентября 2021 года сформирована следующим образом:

| | Балансовая стоимость на 30.09.2021 г. (неаудировано) | Доля в общей сумме кредиторской задолженности |
|--|--|---|
| Обязательства по налогам и другим обязательным платежам | 47 471 | 93,0% |
| <i>Корпоративный подоходный налог</i> | 45 355 | 88,9% |
| <i>Индивидуальный подоходный налог, удержанный у источника выплаты</i> | 529 | 1,0% |
| <i>Социальный налог</i> | 460 | 0,9% |
| <i>Прочие налоги</i> | 2 | 0,0% |
| <i>Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам</i> | 1 125 | 2,2% |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 2 479 | 4,9% |
| <i>Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам</i> | 2 474 | 4,8% |
| <i>Прочая краткосрочная кредиторская задолженность</i> | 5 | 0,0% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 1 094 | 2,1% |
| <i>Резерв по неиспользованным отпускам работников</i> | 1 094 | 2,1% |
| Итого | 51 044 | 100,0% |

36. Прочие обязательства

У Эмитента отсутствуют иные обязательства, кроме указанных выше в настоящем разделе, которые по состоянию на 30 сентября 2021 года составляет 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

37. Процентные доходы Эмитента

Процентные доходы Эмитента формируются за счет вознаграждения, выплачиваемого Эмитенту заемщиками по полученным микрокредитам:

| Виды расходов | Сумма за 9 месяцев 2021 года, тыс. тенге | Сумма за период с 28 сентября по 31 декабря 2020 года, тыс. тенге |
|--|--|---|
| Процентные доходы по микрокредитам, выданным физическим лицам – резидентам Республики Казахстан под залог автотранспортных средств | 309 456 | 172 |

Кроме указанных выше процентных доходов, в виде процентов Эмитент получает доходы по краткосрочным депозитам, размещенным в казахстанских банках второго уровня:

| Виды расходов | Сумма за 9 месяцев 2021 года, тыс. тенге | Сумма за период с 28 сентября по 31 декабря 2020 года, тыс. тенге |
|---|--|---|
| Доходы по краткосрочным депозитам в казахстанских банках второго уровня (сроком до 90 дней) | 1 107 | 883 |

38. Процентные расходы Эмитента

С момента государственной регистрации в качестве юридического лица у Эмитента отсутствовали финансовые обязательства, предусматривающие процентные выплаты со стороны Эмитента, в связи с чем за 2020 год и девять месяцев 2021 года процентные расходы у Эмитента отсутствовали.

39. Расходы по реализации услуг

В настоящее время Эмитентом проводится работа по разработке нового мобильного приложения (на дату составления настоящего инвестиционного меморандума уже написано техническое задание и утвержден бюджет на реализацию данных работ), которое позволит перенести подписание всех договоров в онлайн-режим, а также даст Эмитенту ряд дополнительных возможностей по повышению эффективности своей деятельности. Кроме того, фактическая эффективность текущего подхода к работе с заемщиками (до 40% клиентов Эмитента обращается к нему повторно) дает Эмитенту возможность не осуществлять в настоящее время мероприятий по продвижению своих услуг до запуска мобильного приложения и разработки комплексного маркетингового подхода по его продвижению.

С даты первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не несет расходы по реализации своих услуг. Эмитент предполагает возникновение маркетинговых расходов, которые могут возникнуть с момента запуска мобильного приложения, указанного выше. Иных значительных расходов по реализации своих услуг Эмитент не предвидит.

40. Административные расходы

По итогам 2020 года 98,8% от всех расходов, понесенных Эмитентом, составили общие и административные расходы. Данная ситуация объясняется тем, что в условиях отсутствия активности в рамках реализации своей основной деятельности, предусмотренной уставом, Эмитент несет постоянные издержки, не зависящие от объема оказываемых услуг:

| Виды расходов | 9 месяцев 2021 года | | За период с 28 сентября по 31 декабря 2020 года | |
|--|---------------------|--------------|---|--------------|
| | Сумма, тыс. тенге | Доля в Итого | Сумма, тыс. тенге | Доля в Итого |
| Оплата труда | 32 474 | 35,6% | 475 | 27,5% |
| Консалтинговые услуги | 25 000 | 27,4% | 0 | 0,0% |
| Операционная аренда | 10 063 | 11,0% | 248 | 14,4% |
| Банковские услуги | 3 989 | 4,4% | 38 | 2,2% |
| Налоги и отчисления | 2 848 | 3,1% | 43 | 2,5% |
| Информационные услуги, консультационные услуги, услуги по поддержке IC | 2 826 | 3,1% | 767 | 44,5% |
| Охранные услуги | 2 711 | 3,0% | 0 | 0,0% |

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEeAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAiC6UBj2OrhngmetJOGHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEeAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMwGCSqGSIb3DQEJBTPEFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMCA8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyXzqvDsbkVvTgOrUULu7ozAOBgorBgEeAbURAIQIBBQAEEK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF2Wpa+/lmWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)

| Виды расходов | 9 месяцев 2021 года | | За период с 28 сентября по 31 декабря 2020 года | |
|--|---------------------|----------------|---|---------------|
| | Сумма, тыс. тенге | Доля в Итого | Сумма, тыс. тенге | Доля в Итого |
| Командировочные расходы | 1 316 | 1,4% | 0 | 0,0% |
| Краткосрочные оценочные обязательства (резерв по отпускам) | 1092 | 1,2% | 46 | 2,7% |
| Износ и амортизация основных средств | 876 | 1,0% | 9 | 0,5% |
| Другие обязательные платежи в бюджет | 531 | 0,6% | 39 | 2,3% |
| Запасы | 296 | 0,3% | 28 | 1,6% |
| Повышение квалификации работников | 40 | 0,0% | 25 | 1,4% |
| Прочие расходы | 7 220 | 7,9% | 7 | 0,4% |
| Итого | 91 282 | 100,00% | 1 725 | 100,0% |

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

41. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов

В соответствии с последними данными, размещенными на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан, по состоянию на 1 октября 2021 года Эмитент выполняет пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций Республики Казахстан:

| Наименование норматива | Значение на 1 октября 2021 года | Выполнение норматива |
|---|---------------------------------|----------------------|
| Оплаченный уставный капитал (мин. размер 100 млн тенге) | 220 000 тыс. тенге | Да |
| Расчетный собственный капитал (мин. размер 100 млн тенге) | 390 914 тыс. тенге | Да |
| Коэффициент достаточности собственного капитала ($k1 \geq 0,1$) | 0,235 | Да |
| Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$) | 0,154 | Да |
| Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k3 \leq 10$) | 3,270 | Да |

42. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

По состоянию на 30 сентября 2021 года значение коэффициентов, отражающих качество кредитного портфеля Эмитента, составляет:

| Наименование норматива | Значение на 30 сентября 2021 года | Значения на 31 декабря 2020 года |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| Коэффициент покрытия кредитного портфеля = провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю | 0,006 | 0,000 |
| Коэффициент чистого кредитного портфеля = (основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю | 0,994 | 1,000 |
| Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю = сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю | 2,101 | 2,470 |
| Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю = сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю | 0,003 | 0,000 |

Директор

Салихов Б. М.

М.П.



Данный документ подписал:
Директор
Болат Салихов
20.12.2021 г. 13:56

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.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.
MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCC
ASkCAQEwVzAzMRUwEwYDVQQDEwxLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAi
C6UBj2OrhngmetJOgHHizW0LVkhwdT4jFS3hy/f4dzDzAOBgorBgEEAbURAIIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxC
wYJKoZIhvcNAQcBMbWGCsqGSib3DQEBTEPFw0yMTEyMjAwNzU2NDBaMC8GCSqGSib3DQEBDEiBCA79u+
1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAIIBBQAEEQK9k4d+V3SMXXbFwsXhZSszF
2Wpa+ImWUa0DWKMblusLmLDGgG+/wJynq/iFa8J+/vs44oHgqB0mlcY4jgMjDM= (RSA)