



CREDIT TIME

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

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 мая 2021 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 марта 2021 года

Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения первого выпуска облигаций, номинированных в долларах США и выпущенных в пределах первой облигационной программы Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Кредит Time» (далее – «Эмитент», ТОО «МФО «Кредит Time») 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 мая 2021 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом 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 финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за первый квартал 2021 года.

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:

- Айтжанов Султан Едилгалиевич, Генеральный директор,
- тел: +7 (707) 200-40-40, e-mail: s.aytzhnov@credittime.kz.

Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	5
1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма	5
2. Регистрационные данные Эмитента	5
3. Юридический и фактический адреса	5
4. История образования и деятельности Эмитента	5
5. Сведения о филиалах и представительствах Эмитента	7
6. Виды деятельности эмитента	7
7. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам	9
8. Сведения о лицензиях, разрешениях Эмитента.....	9
9. Сведения об участии Эмитента в уставном капитале других юридических лиц	10
10. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах	10
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА	11
11. Структура органов управления эмитента.....	11
12. Сведения об участниках Эмитента	12
13. Исполнительный орган эмитента.....	13
14. Информация об иных органах Эмитента.....	13
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	15
15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент	15
16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента	23
17. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	24
18. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	25
19. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к Эмитенту	25
20. Факторы риска	25
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ	29
21. Сведения о банках, которые оказывали Эмитенту финансовые услуги	29
22. Сведения об аудиторских организациях	29
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	31
23. Финансовая отчетность Эмитента	31
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	35
АКТИВЫ	35
24. Основные средства и инвестиционная недвижимость.....	35

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZlhcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEEAbURAIbBQAwwCwYJKoZlhcNAQcBMYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfdBRYep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEEAbURAIbBQCgaTAYBgqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZlhcNAQcBMBwGCSqGSIsb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMC8GCSqGSIsb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpwYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIbBQAEMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZ0Er4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

25. Нематериальные активы	35
26. Финансовые активы.....	35
27. Займы выданные	36
28. Торговая и прочая дебиторская задолженность	36
29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады.....	37
30. Прочие активы	37
ПАССИВЫ	37
31. Уставный капитал.....	37
32. Сформированные резервы	38
33. Займы полученные	38
34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента.	39
35. Кредиторская задолженность	39
36. Прочие обязательства.....	39
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	39
37. Процентные доходы Эмитента.....	39
38. Процентные расходы Эмитента	40
39. Расходы по реализации услуг	40
40. Административные расходы	41
41. Прочие доходы и расходы	41
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	42
42. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов	42
43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля.....	42

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«Кредит Time» Микроқаржы ұйымы» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«МКҰ «Кредит Time» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Кредит Time»	ТОО «МФО «Кредит Time»
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 – 9 июня 2020 года.

Государственная регистрация Эмитента произведена Отделом города Актобе по регистрации и земельному кадастру филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по Актюбинской области.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента – 200640010377. Государственная перерегистрация Эмитента не производилась.

3. Юридический и фактический адреса

Юридическим и фактическим адресом Эмитента является: Республика Казахстан, Актюбинская область, город Актобе, район Астана, улица Г. Жубановой, здание 15Д, почтовый индекс 030000.

Телефон: +7 (707) 200-40-40.

Электронная почта: info@credittime.kz.

Корпоративный интернет-ресурс: www.credittime.kz.

4. История образования и деятельности Эмитента

Первичная государственная регистрация Эмитента была произведена 9 июня 2020 года с целью осуществления микрофинансовой деятельности. В качестве основных заемщиков Эмитент рассматривает предпринимателей, средства которым нужны на развитие бизнеса, пополнение оборотного капитала, закрытие кассовых разрывов и др.

На сегодняшний момент Эмитент представлен в двух городах Казахстана: головной офис в городе Актобе и филиал в городе Тараз. В ближайшей перспективе Эмитент планирует поэтапное географическое расширение своей деятельности через открытие филиалов в городе Нур-Султан и других городах республиканского значения с наиболее высокой по оценке Эмитента экономической активностью.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAlBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTETPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMC8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAObgorBgEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZ0Er4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Выбор модели кредитования под залог автотранспортных средств и недвижимого имущества, как основное направление деятельности в среднесрочной перспективе, был сделан с учетом следующих преимуществ:

(1) доходность: выдача кредитов осуществляется по годовой эффективной ставке не более установленного уполномоченным органом уровня - 56%;

(2) низкий уровень кредитного риска по сравнению с другими видами потребительского финансирования: все выдаваемые кредиты обеспечены залогом, превышающим размер кредита минимум в 2 раза;

(3) отсутствие наличного оборота денежных средств (касс:) дает большую прозрачность и безопасность, а также ускоряет учет и обработку данных для оценки деятельности Эмитента. Кроме того, такой способ денежного оборота удешевляет и делает более простым масштабирование и открытие новых отделений.

Основными ключевыми событиями для Эмитента с момента его государственной регистрации в качестве юридического лица являются следующие:

Июль 2020 года	Свою основную деятельность Эмитент начал осуществлять с 24 июля 2020 года – даты включения Эмитента в реестр микрофинансовых организаций, список которых размещается на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. В соответствии с уведомлением Управления региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков № KZ14VGY00001770 от 24 июля 2020 года Эмитенту присвоен учетный номер 04М20027.
Декабрь 2020 года	29 декабря 2020 года первый выпуск облигаций Эмитента включен в официальный список Биржи.
Январь 2021 года	<p>В соответствии с изменениями в Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности», введенными в действие с 1 января 2021 года, юридические лица, осуществляющие микрофинансовую деятельность, должны обратиться в государственный уполномоченный орган за получением лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности в течение шести месяцев со дня его государственной регистрации (перерегистрации) в Государственной корпорации «Правительство для граждан» в качестве микрофинансовой организации, кредитного товарищества, ломбарда. При этом микрофинансовые организации, созданные до 2021 года, должны подать заявление на получение лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности до 1 марта 2021 года.</p> <p>В связи с введением в действие указанных изменений Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 04.21.0001.М от 28 января 2021 года. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков, срок действия лицензии не ограничен.</p>

Апрель 2021 года

6 апреля 2021 года была осуществлена государственная регистрация филиала Эмитента в городе Тараз.

5. Сведения о филиалах и представительствах Эмитента

Наименование филиала	Дата регистрации	Юридический и фактический адрес	Ф.И.О. первого руководителя
Филиал ТОО «МФО «Кредит Time» в городе Тараз	6 апреля 2021 года	Республика Казахстан, Жамбылская область, г. Тараз, пр. Толе Би, д.38, н.п.10	Омаров Талгат Нуртазаевич

6. Виды деятельности эмитента

В соответствии с уставом Эмитента основной целью его деятельности является получение чистого дохода от уставной деятельности. Для достижения указанной цели предметом деятельности Эмитента является деятельность микрофинансовых организаций по предоставлению микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем 20 000-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете. Сезонного характера данная деятельность не имеет.

На сегодняшний день деятельность Эмитента направлена на развитие работы по микрокредитованию физических и юридических лиц под залог автотранспортных средств, недвижимого имущества со ставкой вознаграждения, не превышающей предельную годовую эффективную ставку вознаграждения - 56%.

Преимущество данного продукта перед альтернативами, предлагаемыми на рынке микрофинансовых услуг, заключается в нескольких факторах:

1) скорость оформления, одобрения и выдачи микрокредита. При организации выдачи займа Эмитент проверяет данные потенциального заемщика и проводит оценку его кредитоспособности (скоринг), используя данные ТОО «Первое кредитное бюро» (ПКБ), АО «Государственное кредитное бюро» (ГКБ), Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан и других доступных источников. Также Эмитент проводит внешнюю и документальную оценку объекта залога и проверку его истории. В целом на весь процесс выдачи займа под залог автотранспортного средства уходит до полутора часов, что значительно быстрее процесса выдачи банковских займов на суммы более стандартных беззалоговых потребительских кредитов.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcCBMBwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMC8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)



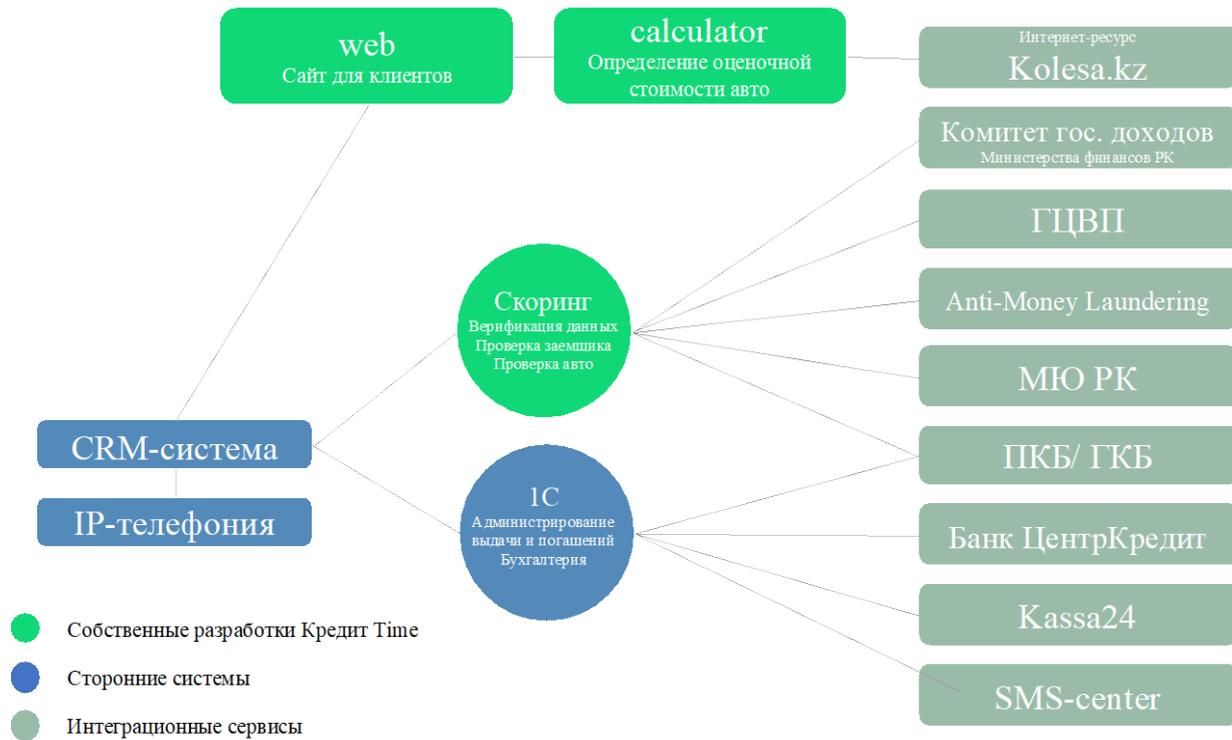
2) наличие нескольких видов графиков погашения с различными методами погашения микрокредита дает возможность выбора заемщику наиболее приемлемого для него графика. Имеется дополнительный метод погашения (метод, при котором погашение задолженности осуществляется с ежемесячным погашением вознаграждения и погашением основного долга в конце срока микрокредита), который позволяет снизить ежемесячный платеж до минимальных значений;

3) финансовая инклюзия – доступ к микрокредитам населению, которое не может получить их в традиционных финансовых организациях.

В настоящее время Эмитент проводит активную работу по повышению прибыльности своей основной деятельности, в том числе за счет увеличения ее абсолютных показателей. Если учитывать, что процентная доходность деятельности Эмитента ограничена максимальным «потолком» годовой эффективной процентной ставки в размере 56%, установленным государственным уполномоченным органом, Эмитент проводит работу по увеличению доходов за счет расширения деятельности на базе собственных и заемных средств. В этой связи решение по привлечению инвесторов через размещение Облигаций является наиболее эффективным для Эмитента.

Одновременно с этим Эмитент проводит работу по запуску собственной IT-инфраструктуры путем разработки и внедрения самостоятельно разработанных финансовых технологий для кредитного скоринга и верификации, что в перспективе позволит не только масштабировать бизнес, но и снизить операционные расходы.

IT инфраструктура Эмитента с интеграцией сторонних и собственных систем



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

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

8. Сведения о лицензиях, разрешениях Эмитента

Как уже было указано выше, 24 июля 2020 года Эмитент был включен в реестр микрофинансовых организаций, список которых размещается на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. В соответствии с уведомлением Управления региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков № KZ14VGY00001770 от 24 июля 2020 года Эмитенту присвоен учетный номер 04M20027.

Кроме того, 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» Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 04.21.0001.М от 28 января 2021 года. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков, срок действия лицензии не ограничен.

Указанные изменения в законодательство, регулирующее деятельность микрофинансовых организаций, заключались в том, что, начиная с 1 января 2021 года юридические лица, осуществляющие микрофинансовую деятельность, должны обратиться в государственный уполномоченный орган за получением лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности в течение шести месяцев со дня его государственной

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAlBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMlYBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTETPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFMc8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

регистрации (перерегистрации) в Государственной корпорации «Правительство для граждан» в качестве микрофинансовой организации, кредитного товарищества, ломбарда. При этом микрофинансовые организации, созданные до 2021 года, должны подать заявление на получение лицензии на осуществление микрофинансовой деятельности до 1 марта 2021 года.

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

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

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

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

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент является членом Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана:

Наименование	Цель участия Эмитента в указанной организации
Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана (Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Гоголя 111, офис 610)	Участие, совместно с другими микрофинансовыми организациями, в деятельности, направленной на усиление и продвижение интересов членов ассоциации и в целом микрофинансового сектора Казахстана

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА

11. Структура органов управления эмитента

Органами управления Эмитента являются:

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

Также уставом Эмитента предусмотрен контрольный орган - Ревизор. 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 данный орган, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума указанный орган Общим собранием участников Эмитента не формировался.

Общее собрание участников

Общее собрание участников Эмитента:

- утверждает годовую финансовую отчетность Эмитента;
- назначает Генерального директора, Ревизора Эмитента (в случае принятия решения о его образовании);
- решает другие вопросы, относящиеся к компетенции Общего собрания участников.

К исключительной компетенции Общего собрания участников Эмитента относятся:

- 1) изменение устава Эмитента, включая изменение размера уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Эмитента в новой редакции;
- 2) принятие решения о передаче Эмитента или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий Генерального директора, Ревизора Эмитента, а также утверждение отчетов и заключений Ревизора;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение правил предоставления микрокредитов 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.

MIIBZgYJKoZlhcNAQcColIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEEAbURAlBBQAwCwYJKoZlhcNAQcBMYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZlhcNAQcBMBwGCSqSgSlb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFMc8GCSqSgSlb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3lCVfL0PZOEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

- 12) утверждение порядка и сроков предоставления участниками Эмитента и приобретателями долей информации о деятельности Эмитента;
- 13) решение об одобрении заключения Эмитентом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Эмитентом отчуждается (может быть отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 51 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента;
- 14) другие вопросы, которые Общее собрание участников может отнести к своей компетенции.

Генеральный директор:

- 1) без доверенности действует от имени Эмитента, представляет его интересы;
- 2) выдает доверенности на право представления Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) в отношении работников Эмитента издает приказы о назначении их на должность/ приеме на работу, 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) утверждает внутренние нормативные документы Эмитента, в том числе регламенты, положения, правила, инструкции и процедуры их принятия и других документов, за исключением внутренних нормативных документов, утверждение которых отнесено к компетенции Общего собрания участников;
- 5) утверждает тарифы, размеры ставок вознаграждения по предоставляемым микрокредитам, в пределах, установленных в Правилах предоставления микрокредитов Эмитента;
- 6) издает обязательные для выполнения приказы и распоряжения;
- 7) принимает решение о создании, закрытии филиалов и/или представительств Эмитента;
- 8) утверждает штатное расписание Эмитента;
- 9) обеспечивает выполнение текущих и перспективных рабочих программ;
- 10) организует подготовку и выполнение решений Общего собрания участников;
- 11) распоряжается имуществом Эмитента, включая его денежные средства;
- 12) заключает от имени Эмитента гражданско-правовые договоры, сделки;
- 13) определяет приоритетные направления деятельности Эмитента;
- 14) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к компетенции Общего собрания участников Эмитента, а также полномочия, переданные ему Общим собранием участников Эмитента.

12. Сведения об участниках Эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума участниками Эмитента являются три физических лица – резидента Республики Казахстан, информация о которых приведена ниже. Указанные лица являются учредителями Эмитента - таким образом с момента первичной государственной регистрации Эмитента сделки (серия сделок), которые привели (могли привести) к изменению структуры участников Эмитента, не осуществлялись.



Сведения о численности сотрудников Эмитента

Общее количество работников Эмитента на 31 мая 2021 года	12 человек
Среднесписочная численность работников Эмитента за прошедшие пять месяцев 2021 года	10 человек

Сведения о руководителях структурных подразделений Эмитента

№	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/ лица, занимающего должность	Наименование структурного подразделения/ должности
1.	Жангельдин Ергали Болатович	Управляющий директор
2.	Абаева Динара Азаматовна	Операционный директор
3.	Давыдова Марина Григорьевна	Главный бухгалтер

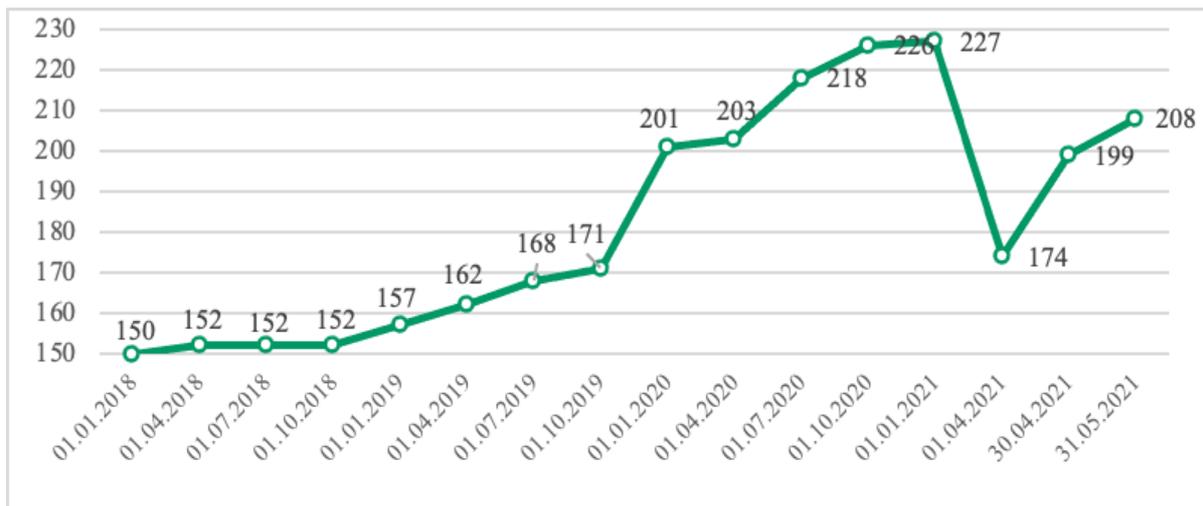
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

15. Описание отрасли, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент

По состоянию на 1 января 2021 года¹ по данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АФР) количество организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, составляло 227² юридических лиц. До указанной даты микрофинансовые организации подлежали только обязательной учетной регистрации в АФР.

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, АФР размещает на своем официальном интернет-ресурсе информацию лицензиях, выданных данным организациям: по состоянию на 31 мая 2021 года количество выданных лицензий составило 208. Предположительно именно введение требования о лицензировании микрофинансовой деятельности, в том числе установление срока подачи в уполномоченный орган заявления на получение такой лицензии, а именно до 1 марта 2021 года, для микрофинансовых организаций, созданных до 2021 года, стало причиной снижения их количества с начала 2021 года, как это видно на графике ниже. Так как микрофинансовые организации, которые не подали указанное выше заявление, в соответствии со статьей Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» подлежат реорганизации либо ликвидации.

Количество микрофинансовых организаций



Источник: Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

¹ На дату составления настоящего инвестиционного меморандума информация о результатах деятельности микрофинансовых организаций, размещенная на официальных интернет-ресурсах Национального Банка Республики Казахстан и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, представлена только по состоянию на 1 января 2021 года.

² Количество организаций указано, исходя из данных Национального Банка Республики Казахстан, учитываемых в сведениях о микрофинансовых организациях Республики Казахстан по состоянию на 1 января 2021 года

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcColIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAlBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMlYBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FFDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTETPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMjFjYmM5KSMYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZ0Er4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Активы микрофинансовых организаций Казахстана по состоянию на 1 января 2021 года по данным Национального Банка Республики Казахстан составили 519 484 млн тенге. При этом на долю пяти крупнейших микрофинансовых организаций приходится 64,3% от общих активов сектора. В их число входят³:

Млн тенге (если не указано иное)

Наименование	Активы		Микрокредиты (за вычетом резервов на обесценение)	
	Сумма	Доля в совокупном показателе по всем МФО	Сумма	Доля в совокупном показателе по всем МФО
ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»	154 504	29,7%	136 426	32,6%
ТОО «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»	70 148	13,5%	57 070	13,7%
ТОО «Микрофинансовая организация «MyCar Finance»	45 531	8,8%	44 703	10,7%
ТОО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»	43 176	8,3%	35 628	8,5%
ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	20 528	4,0%	16 035	3,8%
Итого по пяти крупнейшим микрофинансовым организациям	333 887	64,3%	289 862	69,3%

Размер активов Эмитента на указанную дату составил 137 млн тенге. При этом на конец первого квартала 2021 года их величина удвоилась и составила уже 282 млн тенге, а по состоянию на конец мая 2021 года размер активов Эмитента составляет уже более 430 млн тенге.

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». Показатели совокупного дохода микрофинансовых организаций по итогам 2020 года продемонстрировала рост, достигнув уровня 154 млрд тенге, что на 49,5% больше аналогичного показателя за 2019 год. Чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана за 2020 год также выросла, достигнув 31 млрд тенге: на 34,8% по сравнению с предыдущим годом.

Доходы и чистая прибыль микрофинансовых организаций Казахстана, млрд тенге

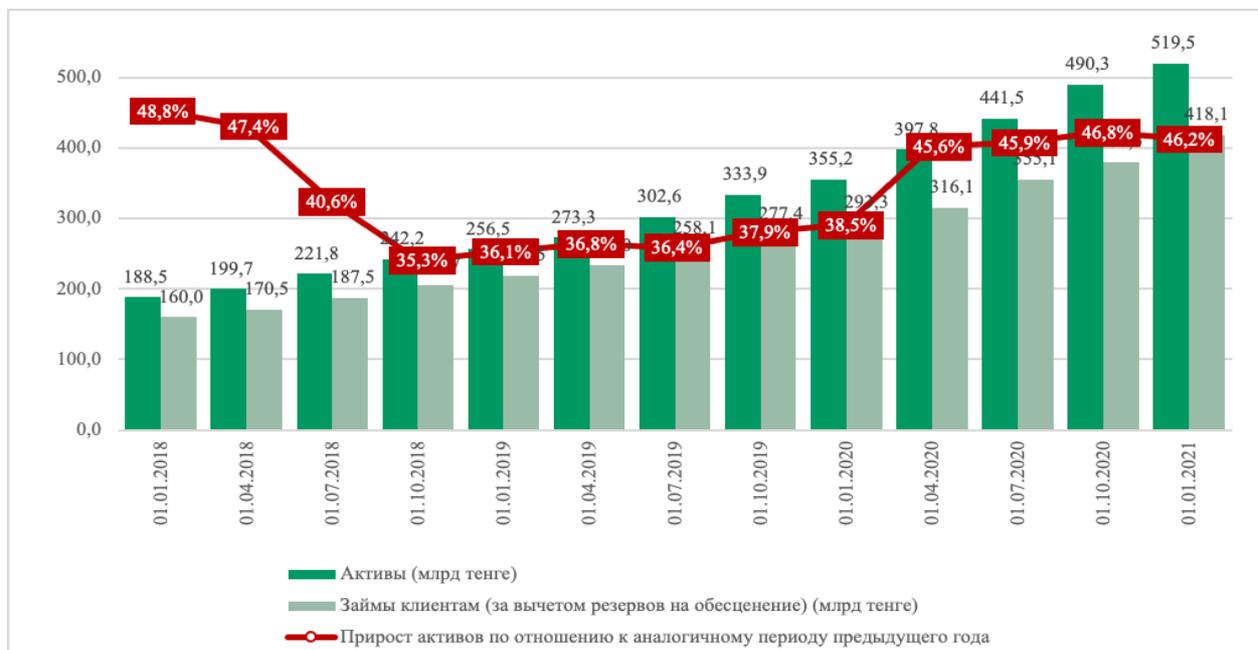
³ Указаны в порядке убывания суммы активов микрофинансовой организации по состоянию на 1 января 2021 года.



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан, Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

Ссудный портфель микрофинансовых организаций Казахстана (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 1 января 2021 года составил 418,1 млрд тенге (80,5% от суммы активов), что на 37,6 млрд тенге больше показателя, установившегося на 1 октября 2020 года. По Эмитенту данный показатель составляет 122 млн тенге или 89,0% от суммы активов.

Динамика активов и ссудного портфеля, млрд тенге



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

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

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEEAbURAQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYBLTCC ASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxZzAJBgNVBAYTAktaAi B3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEEAbURAQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJ KoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFAMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1Mjp YWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEEAbURAQIBQAEMwvFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

по отрасли не снижалась ниже 92%. По состоянию на 1 января 2021 года данный показатель составляет 98%.

Ниже приведены показатели того, сколько от микрокредитов в разрезе по физическим и юридическим лицам, составляли микрокредиты, 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

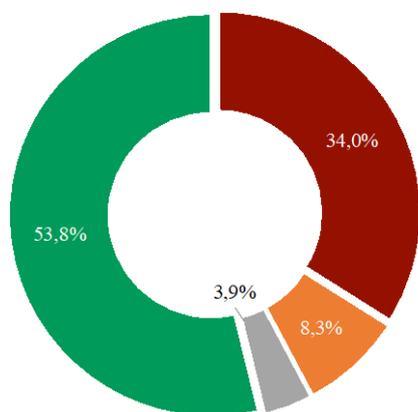


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

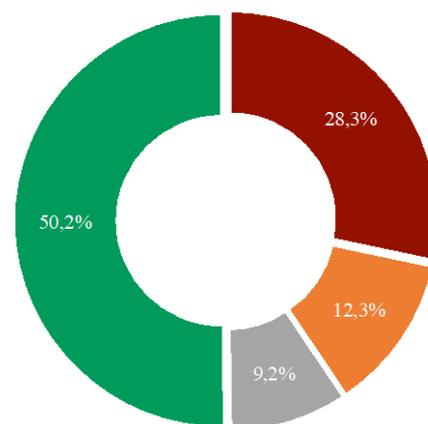
Эмитент осуществляет микрокредитование как физических, так и юридических лиц. По состоянию на 1 января 2021 года, как сопоставимую дату представленных рыночных показателей, и на 31 мая 2021 года, дату на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, у Эмитента отсутствуют микрокредиты, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению.

Если продолжать глубже анализировать микрокредиты, по которым имеется просроченная задолженность, то ниже приведена структура данных микрокредитов в разрезе срока существования просроченной задолженности:

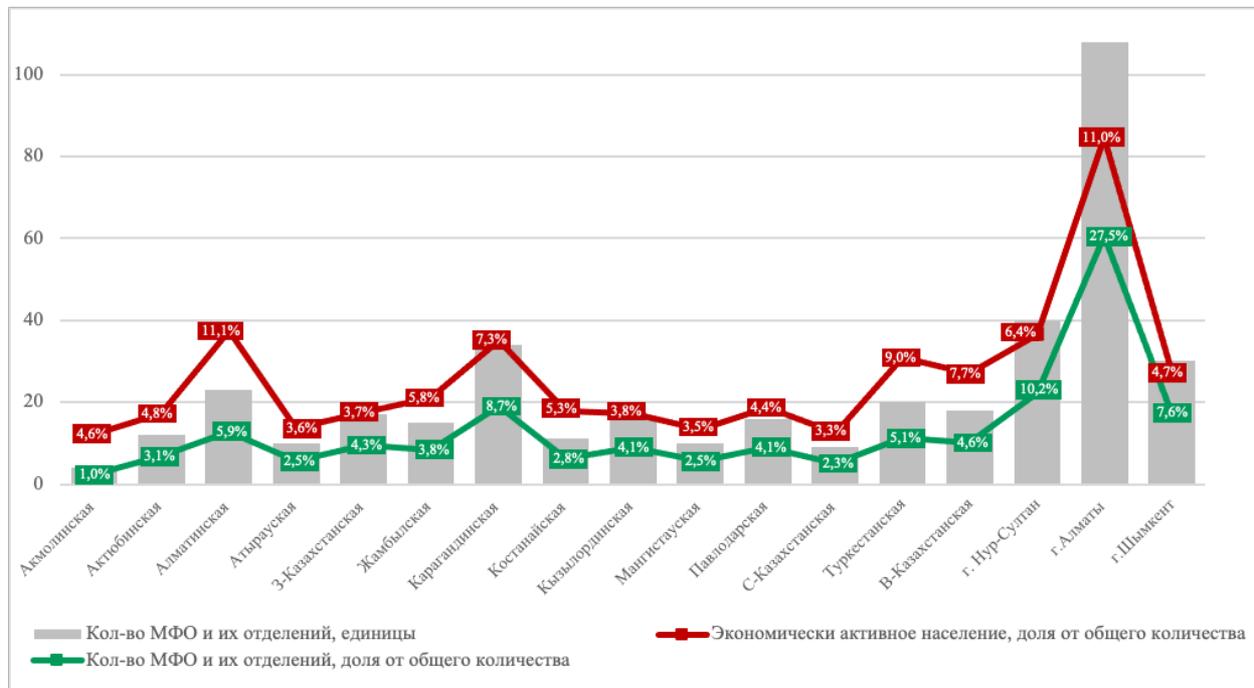
Микрокредиты, выданные юридическим лицам, по которым имеется просроченная задолженность



Микрокредиты, выданные физическим лицам, по которым имеется просроченная задолженность



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



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан, Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, данные 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.

На данный момент Эмитент осуществляет свою деятельность в городах Актобе и Тараз, где доля экономически активного населения превышает долю микрофинансовых организаций, присутствующих в соответствующих областях, то есть имеется «пространство» не занятое микрофинансовыми организациями. В перспективе Эмитент будет расширять свою географию, начиная с города Нур-Султан, где, несмотря на относительно высокую долю присутствия микрофинансовых организаций в сравнении с долей экономически активного населения, спрос обеспечивается за счет растущего числа организаций малого и среднего бизнеса, а также за счет того, что жители крупных городов могут предъявлять больший спрос на услуги микрокредитных организаций из расчета на одного человека.

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). Эмитент на сегодняшний день предлагает своим клиентам возможность получения займов как обеспеченных, так и необеспеченных. Что касается метода оформления займов Эмитентом, то оно происходит офлайн независимо от наличия или отсутствия обеспечения,

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQBBAwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYBLTCC ASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJUOMxZzAJBgNVBAYTAktaAi B3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAIQBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJ KoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFjYmFMc8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjY YWkfCaUioG1BVyxzqvDsbkVwTgOrUULu7ozAObgorBgEAbURAIQBQAEMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZ0Er4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

так как таким способом обеспечивается более глубокое изучение кредитного качества заемщика.

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

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. Как уже было приведено выше, за 2018 – 2020 годы сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 41,7% в год.

С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций и, как реакция рынка на спрос, рост числа микрофинансовых организаций. Стоит отметить, что рынок микрофинансовых организаций находится на контроле государства. 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

Стратегической целью развития Эмитентом своей деятельности является значительное расширение круга клиентов как среди физических лиц, так как юридических, преимущественно за счет:

- (i) формирования широкой филиальной сети,
- (ii) увеличения уровня доверия со стороны потенциальных клиентов и инвесторов, путем поддержания прозрачности своей деятельности,
- (iii) повышения узнаваемости Эмитента через проведение различных маркетинговых компаний и
- (iv) сохранения сбалансированного подхода к оценке потенциального заемщика в целях контроля над уровнем своей кредитоспособности.

Исходя из указанных целей, Эмитент определяет для себя следующий круг организаций, которые рассматривает в качестве конкурентов:

1) Микрофинансовые организации, выдающие беззалоговые займы, в том числе:

- ТОО «МФО ОнлайнКазФинанс» с торговой маркой «Solva» (Республика Казахстан, г. Алматы, улица Наурызбай батыра, дом 8);
- ТОО «МФО «Lending and Financy technologies» с сервисом Деньги Click (Республика Казахстан, Костанайская область, г. Костанай, ул. Амангельды, д.46)
- ТОО «МФО «Салем Кредит» с интернет-ресурсом Salem.kz (Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, пр. Достык, 210).

Преимущество данных организаций по сравнению с услугами, предлагаемыми Эмитентом, заключается в полном отсутствии залогового обеспечения, широкого распространения деятельности организаций за счет предоставления услуг онлайн и максимально простой процедуре рассмотрения заявки на кредит.

При этом у данных компаний имеется ограничение по размеру кредита (до 2 млн тенге), отсутствие гибкости в графиках платежей и более жесткие требования к скорингу: пенсионные отчисления, кредитная история. Кроме того, ставка вознаграждения по займам на сумму до 150 тыс. тенге может достигать до 30% за 45 дней.

2) ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance» (Республика Казахстан, г. Нур-Султан, р-н Байконыр, ул. Александра Пушкина, 75) и **ТОО «Микрофинансовая организация «TAS FINANCE GROUP» с брендом TASCredit** (Республика Казахстан, Алматинская область, Карасайский район, Каскеленская городская администрация, г. Каскелен, ул. Абылай Хан, 74)

Учитывая указанные выше стратегические цели развития Эмитента, в качестве конкурентных преимуществ данных компаний Эмитент рассматривает наличие широкой филиальной сети по Казахстану, а также достаточно большой уровень узнаваемости, достигнутый за счет истории присутствия компаний на рынке и клиентской базы. ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP» осуществляет достаточно широкое медийное освещение, размещая рекламу на радио и на внешних билбордах.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAlBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMlYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMlBwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMCM8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhhM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZ0Er4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Наименование	Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет			
	k1>=0,1 ⁴	k2<=0,25	k3 <= 10	
ТОО «МФО «R-Finance»	0,283	0,012	2,539	Да
ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP»	0,230	0,015	3,471	Да
Эмитент	0,999	0,073	0,362	Да
Средние показатели по рынку	0,671	0,066	0,761	-

Выше приведены значения пруденциальных нормативов, установленных для микрофинансовых организаций, по состоянию на 1 января 2021 года по каждой компании. Предположительно значения указанных коэффициентов демонстрируют сбалансированный подход Эмитента при оценке кредитоспособности заемщиков, за счет наличия системы скоринга и более глубокого изучения заемщиков, что уменьшает кредитный риск для Эмитента и его кредиторов и, соответственно, улучшает показатели выполнения Эмитентом установленных пруденциальных нормативов не только по сравнению с конкурентными организациями, но и по сравнению со среднерыночными оценками.

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

- ✓ наличие информационной системы, обеспечивающей автоматизацию ведения бухгалтерского учета;
- ✓ наличие персонала, необходимого для осуществления микрофинансовой деятельности;
- ✓ оплаченный уставный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 100 млн 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;

⁴ Коэффициенты k1, k2, k3 характеризуют пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций: достаточность собственного капитала, минимальный размер риска на одного заемщика и коэффициент левереджа соответственно.

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

- ✓ 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».

Учитывая указанное, 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 среди них новых конкурентов Эмитента.

16. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента

Ввиду специфики деятельности Эмитента у него отсутствуют поставщики товаров, сырья или услуг, непосредственно используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности. Основные виды услуг, закуп которых осуществляет Эмитент, являются услуги по рекламе и консультационные услуги, закупаемые Эмитентом в процессе выпуска и размещения своих облигаций. По итогам первого квартала 2021 года объем закупленных Эмитентом услуг составил (указаны услуги, объем которых составляет 10% и более процентов от общего объема приобретенных Эмитентом товаров/ работ/ услуг):

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFjFaMC8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAEMwwFXIDKZyA8weEodvhhM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZ0Er4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Описание поставщика услуг ⁶	Вид потребляемых Эмитентом услуг	Объем приобретенных услуг, тыс. тенге	Доля от общего объема приобретенных услуг
Индивидуальный предприниматель (Республика Казахстан, г. Актобе)	Оказание услуг по рекламе	3 700	14%
Индивидуальный предприниматель (Республика Казахстан, г. Актобе)	Оказание услуг по рекламе	3 938	15%
Товарищество с ограниченной ответственностью (Республика Казахстан, г. Алматы)	Консультационные услуги	4 462	17%

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

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

Описание поставщика услуг	На 31 марта 2021 года (неаудир.), тыс. тенге
Займы, выданные физическим лицам – резидентам Республики Казахстан	231 361

По состоянию на 31 марта 2021 года у Эмитента отсутствовали заемщики, задолженность которых составляла 10 и более процентов от общего объема выданных займов на указанную дату.

Принимая во внимание однородность текущих и потенциальных клиентов Эмитента, с учетом характера предлагаемой Эмитентом услуги, у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

В течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, Эмитент планирует осуществить размещение указанных облигаций. В данном случае объем размещения составит более 10 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на 31 марта 2021 года.

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;

⁶ Принимая во внимание условия договоров, заключенных с указанными организациями, Эмитент не может раскрыть сведения о наименовании данных контрагентов в случае раскрытия информации об объеме оказанных ими услуг в документе, который подлежит публикации и ознакомлению широким кругом лиц.

В связи с введением требования об обязательном лицензировании деятельности микрофинансовых организаций Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 04.21.0001.М от 28 января 2021 года. Выдачу лицензии осуществило Управление региональных представителей в г. Актобе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков, срок действия лицензии не ограничен. Основным риском для деятельности Эмитента является возникновения фактов несоответствия установленным квалификационным требованиям и, соответственно, лишение Эмитента лицензии, что может повлечь за собой невозможность обслуживания Эмитентом своих обязательств.

Принимая во внимание организованную Эмитентом систему постоянного мониторинга исполнения пруденциальных нормативов и законодательных требований, предъявляемых к организациям, осуществляющим микрофинансовую деятельность, Эмитент рассматривает степень влияния данного уровня риска на свою деятельность как низкую.

Риск допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах) определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

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

Управление данным видом риска осуществляется Эмитентом за счет стандартизации внутренних процедур по обработке заявок, проведению скоринга и выдаче и оформлению займов.

Отраслевые риски

Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на микрокредитном рынке;
- изменение кредитоспособности клиентов в сторону ухудшения;
- изменение спроса на услуги Эмитента под влиянием ухудшения общей макроэкономической конъюнктуры.

Реализация любого из указанных рисков повлечет для микрофинансовых организаций невозможность обслуживания своих обязательств. С целью регулирования данного риска Эмитент в большинстве случаев осуществляет выдачу обеспеченных займов, что снижает возможность убытков в случае дефолта заемщика.

Финансовые риски

Деятельность Эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся:

- кредитный риск;

преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Эмитента.

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, так как в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включая в себя оценку текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.

В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте. Эмитент оценивает уровень стратегического риска как невысокий.

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 оказанных/оказываемых эмитенту услуг
Акционерное общество «Народный сберегательный банк Казахстана» (АО «Народный банк Казахстана»)	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова У.Б.	Банковские услуги ⁷
Акционерное общество «Банк «Bank RBK» (АО «Bank RBK»)	Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Площадь Республики, 15	Акентьева Наталья Евгеньевна	Банковские услуги
Акционерное общество «Банк ЦентрКредит» (АО «Банк ЦентрКредит»)	Республика Казахстан, A25D5G0, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 38	Хусаинов Галим Абильжанович	Банковские услуги
Акционерное общество «First Heartland Jysan Bank» (АО «Jysan Bank»)	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Қайып Айбек Төребекұлы	Банковские услуги

По состоянию на 31 марта 2021 года у Эмитента имеются средства, размещенные на депозите в АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 40 938 тыс. тенге, что на указанную дату составляло 14,5% от размера активов Эмитента.

Иных крупных сделок с любой из указанных в данном пункте организаций Эмитент не осуществлял.

22. Сведения об аудиторских организациях

Аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2020 год проводило Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING» в лице директора Искендировой Б.К.:

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес центр «Нурлы-Тау», корпус 2Б, 4 этаж, офис 403.
- телефоны, факс: (727) 311-01-18, 311-01-19, 311-01-20
- e-mail: almirconsulting@mail.ru.

ТОО «ALMIR CONSULTING» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», аккредитованной при Министерстве финансов Республики Казахстан.

С 24 июня 2011 года ТОО «ALMIR CONSULTING» является действительным полным членом международной бухгалтерской сети IECnet, которая является

⁷ На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют действующие договоры с АО «Народный Банк Казахстана».

действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.

Наименование	1 кв. 2021 года (неаудир.)	1 кв. 2020 года (неаудир.)	2020 год (аудир.)	2019 год
Прибыль до налогообложения	- 19 435	–	6 925	–
Расходы по подоходному налогу	- 42	–	- 212	–
Чистая прибыль за период	- 19 477	–	6 713	–
Прочий совокупный доход	–	–	–	–
Итого совокупный доход за год	- 19 477		6 713	–

Отчет об изменениях в капитале

Тыс. тенге

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2019 года	–	–	–
Взнос в уставный капитал	100 00	–	100 000
Прибыль (убыток) за год	–	6 713	6 713
Сальдо на 31 декабря 2020 года	100 000	6 713	106 713
Сальдо на 31 декабря 2019 года	–	–	–
Взнос в уставный капитал	–	–	–
Прибыль (убыток) за отчетный период	–	–	–
Сальдо на 31 марта 2020 года	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2020 года	100 000	6 713	106 713
Взнос в уставный капитал (неаудировано)	–	–	–
Прибыль (убыток) за отчетный период (неаудировано)	–	- 19 477	- 19 477
Сальдо на 31 марта 2021 года (неаудировано)	100 000	- 12 764	87 236

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

Наименование	1 кв. 2021 года (неаудир.)	1 кв. 2020 года	2020 год (аудир.)	2019 год
I. Движение денежных средств от операционной деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	72 537	–	54 759	–
Авансы, полученные по выданным займам	59 555	–	53 546	–
Вознаграждение по депозиту	12 912	–	1 199	–
Прочие поступления	70	–	14	–
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	- 193 730	–	- 191 709	–
Займы, выданные физическим лицам	- 167 673	–	- 167 400	–
Авансы выданные	- 13 748	–	- 46	–
Платежи поставщикам за товары и услуги	- 3 348	–	- 13 088	–
Выплаты по заработной плате	- 6 238	–	- 7 736	–

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAlBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMlYBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxMzZAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Наименование	1 кв. 2021 года (неаудир.)	1 кв. 2020 года	2020 год (аудир.)	2019 год
Налоги и прочие платежи в бюджет	- 2 313	–	- 2 285	–
Прочие выплаты	- 410	–	- 1 154	–
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	- 121 193	–	- 136 950	–
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	–	–	–	–
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	- 33 963	–	- 12 463	–
Приобретение основных средств	- 861	–	- 4 175	–
Размещение на депозит	- 33 102	–	- 8 288	–
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	- 33 963	–	- 12 463	–
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	154 876	–	149 700	–
Получение займов	154 876	–	49 700	–
Взнос в уставный капитал	–	–	100 000	–
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	–	–	–	–
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	154 876	–	149 700	–
Чистое изменение в денежных средствах	- 280	–	287	–
Влияние обменных курсов валют к тенге	–	–	- 3	–
Денежные средства на начало отчетного периода	284		–	–
Денежные средства на конец отчетного периода	4		284	–

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

24. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Тыс. тенге (если не указано иное)

Основные средства	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2021 года (не аудировано)	Процент износа, %
Компьютерное оборудование	3 033	513	2 545	16,9%
Прочие основные средства	498	41	432	8,2%
Итого	3 531	554	2 977	-

Переоценка основных средств в течение периода фактического существования Эмитента не проводилась. По состоянию на 31 марта 2021 года у Эмитента отсутствует незавершенное капитальное строительство.

25. Нематериальные активы

По состоянию на 31 марта 2021 года 100% нематериальных активов составляет программное обеспечение.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Основные средства	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2021 года (не аудировано)	Процент износа, %
Программное обеспечение	1 504	371	1 133	24,7%
Итого	1 504	371	1 133	24,7%

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

26. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года формируются из банковских вкладов:

Наименование банка	Категория	Балансовая стоимость на 31 марта 2021 года, тыс. тенге (не аудировано)	Годовая ставка вознаграждения	Доля от общей суммы финансовых активов
--------------------	-----------	--	-------------------------------	--

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIQIBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxXzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAIQIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMC8GCSqGSIb3DQEJBTBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIQIBBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

АО «Bank RBK»	Краткосрочный	452	8,20%	1,1%
АО «Банк ЦентрКредит»	Краткосрочный	40 938	5,25%	98,9%
Итого	–	41 390	–	100,0%

Оба вклада размещены в тенге. Стратегия развития деятельности Эмитента не предполагает формирования финансовых активов за счет приобретения долей участия в уставных капиталах других организаций. Приобретение других финансовых активов не является целью деятельности для Эмитента, но может рассматриваться в рамках обеспечения и развития основной его деятельности.

27. Займы выданные

Основной деятельностью Эмитента является выдача микрокредитов: по состоянию на 31 марта 2021 года общее количество заемщиков Эмитента составляет 68 физических лиц, среди которых отсутствуют заемщики, имеющие остаток основного долга на указанную дату в размере 10 и более процентов от общей суммы займов, выданных Эмитентом.

Эмитент осуществляет выдачу займов только в тенге, средневзвешенная номинальная ставка вознаграждения по которым составляет 40,8% годовых и эффективная ставка – 49,4%.

По состоянию на 31 марта 2021 года у Эмитента отсутствуют займы, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению.

Тыс. тенге

Наименование	Балансовая стоимость на 31 марта 2021 года (не аудировано)
Непросроченные (с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам)	227 978
Просроченные на срок 1-30 дней	–
Просроченные на срок 31-60 дней	–
Просроченные на срок 61-90 дней	–
Просроченные на срок более 90 дней	–
Итого основной долг	44 298
Проценты и прочие начисления	3 383
Итого финансовые активы	231 361
NPL 90+ ⁸	0,0%

28. Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 марта 2021 года в состав прочих активов Эмитента входят выданные Эмитентом краткосрочные авансы на сумму 5 066 тыс. тенге (100% от общей суммы прочих активов). У Эмитента отсутствуют дебиторы, задолженность которых составляет (на каждого) 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента.

⁸ Доля микрокредитов, просроченных на более 90 дней в совокупном кредитном портфеле.

Просроченная дебиторская задолженность на указанную дату отсутствует, формирование резервов (провизий) Эмитент не осуществлял.

29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 31 марта 2021 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 41 394 тыс. тенге, из них 4 тыс. тенге представлены денежными средствами, и сумма в размере 41 390 тыс. тенге является вкладами Эмитента, размещенными в банках АО «Bank RBK» и АО «Банк ЦентрКредит». Информация о данных вкладах раскрыта в пункте 26 настоящего инвестиционного меморандума.

30. Прочие активы

У Эмитента отсутствуют прочие активы, кроме указанных выше, которые по состоянию на 31 марта 2021 года составляли 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента.

ПАССИВЫ

31. Уставный капитал

По состоянию на 31 марта 2021 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 100 000 тыс. тенге и 88 047 тыс. тенге соответственно.

При первичной государственной регистрации Эмитента его учредители, указанные в пункте 12 настоящего инвестиционного меморандума, осуществили взносы в уставный капитал Эмитента в размере:

Полное наименование	Сумма взноса, тенге	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Артыков Батыр Амирович	70 000 000	70%
Айтжанов Султан Едилгалиевич	15 000 000	15%
Жангельдин Ергали Болатович	15 000 000	15%

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

Существенным событием, которое было осуществлено Эмитентом после даты, на которую представлены финансовые данные в настоящем инвестиционном меморандуме, стало увеличение уставного капитала. На основании протокола общего собрания участников Эмитента от 5 мая 2021 года уставный капитал Эмитента был увеличен до 197 689 530 тенге. С указанной даты взносы в уставный капитал Эмитента выглядят следующим образом:

Полное наименование	Сумма взноса, тенге	Доля участия в оплаченном уставном капитале
---------------------	---------------------	---

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAlBBQAwCwYJKoZIhvcNAQcBMlYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAlBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTETPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMCM8GCSqGSIb3DQEJBTDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAlCBQAEQMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Артыков Батыр Амирович	167 689 530	70%
Айтжанов Султан Едилгалиевич	15 000 000	15%
Жангельдин Ергали Болатович	15 000 000	15%

32. Сформированные резервы

На 31 марта 2021 года Эмитентом сформирован резерв по отпускам сотрудников на сумму 396 тыс. тенге.

Кроме того, ввиду осуществляемой основной деятельности Эмитент формирует провизии (резервы) под ожидаемые (имеющиеся – при наличии) кредитные убытки по предоставленным микрокредитам, которые на 31 марта 2021 года составляют 1 748 тыс. тенге. Формирование данных резервов осуществляется 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» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: обесценение». В бухгалтерской отчетности данная сумма отражается в составе статьи «Займы клиентам».

33. Займы полученные

По состоянию на 31 марта 2021 года у Эмитента имеются следующие привлеченные займы:

Займодавец	Срок погашения	Балансовая стоимость на 31 марта 2021 года, тыс. тенге (не аудировано)
Субординированный займ, полученный Эмитентом в декабре 2020 года в размере 49 700 тыс. тенге от юридического лица - резидента РК, не являющегося аффилированным лицом Эмитента ⁹ , по ставке вознаграждения 1% годовых	Декабрь 2025 года	30 440
Займы, полученные от участников Эмитента (Айтжанов С. Е., Жангельдин Е. Б.) на сумму 6 035 тыс. тенге. Вознаграждение по займу не выплачивается.	Март 2022 года	6 034
Итого:	-	36 474

Обеспечение по указанным выше займам Эмитентом не предоставлялось. Фактов просрочек по займам не имеется. Дополнительные ковенанты условиями получения займов Эмитентом не устанавливались.

У Эмитента отсутствует полученная финансовая помощь.

⁹ Принимая во внимание условия договора займа, Эмитент не может раскрыть сведения о наименовании займодателя в случае раскрытия информации о предоставленном им займе в документе, который подлежит публикации и ознакомлению широким кругом лиц

34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента.

29 декабря 2020 года в официальный список Биржи (площадка «Альтернативная», категория «Облигации») были включены облигации первого выпуска Эмитента со следующими параметрами:

- дата начала обращения: 9 февраля 2021 года;
- номинальная стоимость одной облигации: 1000,00 тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% годовых;
- периодичность выплаты купонного вознаграждения: 4 раза в год;
- период погашения: с 9 февраля 2023 года по 23 февраля 2023 года (включительно);
- количество объявленных облигаций: 500 000 штук;
- количество размещенных облигаций на дату составления настоящего инвестиционного меморандума: 149 727 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций на дату составления настоящего инвестиционного меморандума: 148 841 тыс. тенге;
- доходность к погашению при размещении: 20,00 – 21,00% годовых.

35. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года складывается из краткосрочной кредиторской задолженности Эмитента, выраженной в тенге, перед поставщиками, указанными в пункте 16 настоящего инвестиционного меморандума, и составляет 1 311 тыс. тенге.

Факты просрочек по данной задолженности отсутствуют.

36. Прочие обязательства

У Эмитента отсутствуют прочие обязательства, кроме указанных выше, которые по состоянию на 31 марта 2021 года составляли 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

37. Процентные доходы Эмитента

Принимая во внимание специфику основной деятельности, доходная часть Эмитента в большей степени формируется за счет вознаграждения, получаемого от заемщиков по выданным микрокредитам:

Процентные доходы	2020 год (аудировано)		1 квартал 2021 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого
Вознаграждение по займам выданным	9 082	27,0%	14 466	87,4%

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWvZAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxXzAJBgNVBAYTAktaAiB3FfDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAIIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFjYmFmMC8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjprYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIIBBQAEMwwFXIDKZyA8weEodvhmM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Вознаграждение по вкладам размещенным	1 436	4,3%	256	1,6%
Дисконт по субординированному займу, информация о котором раскрыта в пункте 34 настоящего инвестиционного меморандума	23 128	68,7%	–	–
Доход о возмещения купона продавца при продаже облигаций	–	–	1 823	11,0%
Итого	33 646	100,0%	16 545	100,0%

При формировании годовой финансовой отчетности дисконт, полученный от переоценки субординированного займа по справедливой стоимости (займ был получен по ставке ниже рыночной) в размере 23 128 тыс. тенге был включен в состав процентных доходов.

38. Процентные расходы Эмитента

Процентные расходы	2020 год (аудировано)	
	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого
Амортизация дисконта по субординированному займу	2 923	99,6%
Вознаграждение по субординированному займу	11	0,4%
Итого	2 934	100,0%

По итогам 2020 года в процентные расходы, понесенные Эмитентом, вошли сумма амортизации дисконта, полученного от переоценки субординированного займа, и вознаграждение, начисленное по данному займу.

39. Расходы по реализации услуг

Эмитент осуществляет активную деятельность по маркетинговому продвижению своих услуг. По итогам 2020 года общие расходы по реализации услуг складывались преимущественно именно из расходов на рекламу и маркетинг и технические работы по организации деятельности Эмитента по выдаче микрокредитов:

Виды расходов	2020 год (аудировано)		1 квартал 2021 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого
Привлечение и сопровождение заемщиков	887	9,0%	328	4,4%
Разработка и техническая поддержка сайта, программного обеспечения	1 360	13,7%	460	6,1%
Расходы по рекламе	7 635	77,1%	2 990	40,0%
Маркетинговые услуги	25	0,2%	3 702	49,5%
Итого	9 907	100,0%	7 480	100,0%

40. Административные расходы

По итогам 2020 года 48,2% от всех расходов, понесенных Эмитентом, составили административные расходы. Учитывая то, что административные расходы Эмитента практически полностью состоят из постоянных издержек, то есть не зависящих от объема оказанных услуг, данная ситуация является нормальной для вновь образованной компании, которая наращивает объемы продаж.

Виды расходов	2020 год (аудировано)		1 квартал 2021 года (не аудировано)	
	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Доля в Итого
Расходы по оплате труда	8 007	61,7%	9 875	45,3%
Отчисления от оплаты труда	828	6,4%	949	4,3%
Оценочные обязательства по неиспользованным отпускам	623	4,8%	- 227	- 1,0%
Услуги Биржи и других профессиональных участников рынка ценных бумаг	884	6,8%	8 366	38,3%
Услуги нотариуса и переводчика	114	0,9%	27	0,1%
Услуги банка	227	1,8%	102	0,5%
Услуги связи	230	1,8%	114	0,5%
Членские взносы	45	0,3%	45	0,2%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	544	4,2%	381	1,8%
Расходы по текущему ремонту и обслуживанию основных средств	1 199	9,2%	773	3,5%
Канцелярские и хозяйственные товары	155	1,2%	126	0,6%
Прочие расходы	120	0,9%	1 293	5,9%
Итого	12 976	100,0%	21 824	100,0%

41. Прочие доходы и расходы

У Эмитента отсутствуют прочие доходы и расходы, кроме указанных выше, которые по итогам 2020 года составили 5 и более процентов от совокупной суммы доходов или расходов Эмитента соответственно.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.

MIIBZgYJKoZIhvcNAQcCoIIBVzCCAVMCAQExEDAObgorBgEAbURAIIBBQAwwCwYJKoZIhvcNAQcBMYYIBLTCCASkCAQEWVzAzMRUwEwYDVQQDEwXLSVNDIFJvb3QgQ0ExDTALBgNVBAoTBETJU0MxCzAJBgNVBAYTAktaAiB3FFDbRyep2jHjhoTKI5FOAn/eQdrLkX9f1/zBijptBTAObgorBgEAbURAIIBBQCgaTAYBgkqhkiG9w0BCQMxCwYJKoZIhvcNAQcBMBwGCSqGSIb3DQEJBTEPFw0yMTA2MDcwOTEyMjFaMCM8GCSqGSIb3DQEJBDEiBCA79u+1MjpYWKfCaUioG1BVyxzqvDsbkWvTgOrUULu7ozAOBgorBgEAbURAIIBBQAEMwwFXIDKZyA8weEodvhhM5KSM AkzwaS6kgvDYw3ICVfL0PZoEr4gavPIA00rfp5llKZBCBdNwZ6DTJfAyB02s4= (RSA)

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

42. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов

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

Наименование норматива	Значение на 31 декабря 2020 года	Значение на 31 марта 2021 года	Выполнение норматива
Оплаченный уставный капитал (мин.размер 100 млн тенге)	100 000 тыс. тенге	100 000 тыс. тенге	Да
Расчетный собственный капитал (мин. размер 100 млн. тенге)	137 856 тыс. тенге	117 225 тыс. тенге	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	0,999	0,418	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	0,073	0,129	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k_3 \leq 10$)	0,362	1,648	Да

43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Наименование коэффициента	Формула	Значение на 31 декабря 2020 года	Значение на 31 марта 2021 года
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	Провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,01	0,007
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(Основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,99	0,99
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	Сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	3,7	2,6
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	Сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0	0

Генеральный директор
ТОО «МФО «Кредит Time»

Айтжанов С. Е.

М.П.

