



**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 апреля 2024 года.
Финансовые показатели подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности за 2022 и 2023 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 марта 2024 года.**

**Финансовый консультант
Акционерное общество «First Heartland Jusan Invest»**

г. Алматы, 2024 год

Уважаемые Дамы и Господа!

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance» (далее – «Эмитент», «Компания», «Товарищество») в сектор «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE», «Биржа»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии Акционерного общества «First Heartland Jusan Invest» (далее – «Финансовый консультант», АО «Jusan Invest»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 апреля 2024 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников.

Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance» за 2022 и 2023 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 марта 2024 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 и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance» или Финансового консультанта.

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

- **контактное лицо Эмитента:**
 - Молдахметова Гулим Коблановна, Управляющий директор по финансам и рискам, +7 (701) 712-02-50,
e-mail: g.moldakhmetova@r-finance.kz
- **контактное лицо Финансового консультанта (АО «Jusan Invest»):**
 - Санжар Оспанов, Управляющий директор Департамента корпоративных финансов
тел.: +7 (701) 888-29-99,
e-mail: s.ospanov@jusaninvest.kz

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	5
1.1 Наименование эмитента и его организационно-правовая форма.....	5
1.2 Регистрационные данные.....	5
1.3 Юридический и фактический адреса.....	5
1.4 История образования и деятельность эмитента:.....	6
1.5 Филиалы и представительства	7
1.6 Виды деятельности эмитента.....	9
1.7 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам	10
1.8 Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность.....	10
1.9 Участие в капитале других юридических лиц	10
1.10 Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	10
2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА	10
2.1 Структура органов управления Эмитента.....	10
2.2 Участники эмитента	11
2.3 Информация об IPO (SPO)	12
2.4 Члены совета директоров эмитента	12
2.5 Коллегиальный (Единоличный) исполнительный орган эмитента.....	13
2.6 Иные органы эмитента	14
2.7 Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента.....	14
3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	14
3.1 Отрасль эмитента.....	14
3.2 Конкуренты эмитента	15
3.3 Сведения о поставщиках и потребителях эмитента	17
3.4 Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	17
3.5 Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	19
3.6 Сведения об участии в судебных процессах/ о применённых мерах воздействия .	19
3.7 Основные риски, связанные с деятельностью эмитента	19
4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....	24
4.1 Сведения о финансовых услугах	24
4.2 Сведения об аудиторских организациях.....	25

5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	26
5.1 Сводные формы по отчёту о финансовом положении, отчёту о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчёту об изменениях в собственном капитале и отчёту о движении денег	26
6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	30
6.1 АКТИВЫ.....	30
6.1.1 Основные средства	30
6.1.2 Финансовые активы	31
6.1.3 Займы выданные/ финансовая помощь	31
6.1.4 Торговая и прочая дебиторская задолженность	32
6.1.5 Деньги и их эквиваленты, вклады размещённые.....	32
6.1.6 Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	33
6.2 ПАССИВЫ	33
6.2.1 Уставный капитал.....	33
6.2.2 Резервный капитал/ прочие виды капитала.....	33
6.2.3 Займы полученные/ полученная финансовая помощь	33
6.2.4 Выпущенные долговые ценные бумаги	34
6.2.5 Кредиторская задолженность.....	35
6.2.6 Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности.....	35
6.3 ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ	35
6.3.1 Процентные доходы	35
6.3.2 Себестоимость оказанных услуг, выполненных работ	36
7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	37
7.1 Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам	38
7.2 Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля.....	38
7.3 Другая существенная информация	39

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1 Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Язык	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«R-Finance» Микроқаржы ұйымы» жауапкершілігі шектеулі серіктестік	«R-Finance» Микроқаржы ұйымы» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance»	ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance»
На английском языке	«Microfinance organization «R-Finance» Limited Liability Partnership	«Microfinance organization «R-Finance» LLP

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

06 мая 2020 года была произведена государственная перерегистрация Эмитента и было внесено изменение в наименование. В результате новым наименованием стало ТОО «МФО «R-Finance», предшествующее наименование было ТОО «Автоломбард «Р-Финанс».

Предшествующее полное и сокращенное наименование Эмитента до 06 мая 2020 г.:

Язык	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Автоломбард «Р-Финанс» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Автоломбард «Р-Финанс» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Автоломбард «Р-Финанс»	ТОО «Автоломбард «Р-Финанс»
На английском языке	Не предусмотрено	Не предусмотрено

1.2 Регистрационные данные

Дата первичной государственной регистрации товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance» (далее – «Эмитент») – 09 октября 2017 года.

Дата последней государственной перерегистрации Эмитента – 04 мая 2023 года (перерегистрация юридического лица в связи с изменением состава участников).

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 171040011328.

1.3 Юридический и фактический адреса

Юридический адрес	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Байконур, улица Александра Пушкина, здание 75
Фактический адрес	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Кайыма Мухамедханова 5, БЦ Centro, 2 этаж, н.п 37

Телефон	8 (708) 425 02 02
Электронная почта	office@r-finance.kz
Корпоративный интернет-сайт	https://r-finance.kz/

1.4 История образования и деятельность эмитента:

2017 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В октябре 2017 года было образовано Товарищество с ограниченной ответственностью «Автоломбард «Р- Финанс» и произведена первичная государственная регистрация Эмитента. Единственным участником Эмитента был Ни Роман Аркадьевич. Эмитент приступил к основной деятельности в виде предоставления краткосрочных займов под залог движимого имущества.
2018 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В апреле 2018 года филиальная сеть Эмитента представлена в 12 городах Республики Казахстан. ❖ В июне 2018 года ссудный портфель Эмитента достиг 2 млрд. тенге. ❖ По результатам 2018 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 487 млн. тенге (ROE составил 97%), что подтверждается независимым аудитом, проведенным ТОО «Almir Consulting» (входит в первую категорию аудиторских организаций, признаваемых KASE).
2019 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В декабре 2019 года ссудный портфель Эмитента достиг 3 млрд. тенге. ❖ По результатам 2019 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 438 млн. тенге, что подтверждается независимым аудитом, проведенным ТОО «Almir Consulting» (входит в первую категорию аудиторских организаций, признаваемых KASE).
2020 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В феврале 2020 года ссудный портфель Эмитента достиг 4 млрд. тенге. ❖ 6 мая 2020 года Эмитент произвел перерегистрацию в связи с изменением названия на ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance» и вида деятельности – деятельность по предоставлению микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения. ❖ 22 мая 2020 года Компания прошла учетную регистрацию в Агенстве Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. ❖ В августе 2020 года Эмитент осуществил выпуск корпоративных облигаций на платформе AIX. ❖ В декабре 2020 года Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE.
2021 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В марте 2021 года получение лицензии АРРФР (Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка) на осуществление микрофинансовой деятельности. ❖ В декабре 2021 года коммерческие облигации Эмитента включены в официальный список KASE.

2022 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В феврале 2022 года на KASE разместились коммерческие облигации Эмитента. ❖ В июне 2022 года Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE. ❖ 28 июня 2022 года Эмитент произвел перерегистрацию в связи с изменением участников. ❖ В декабре 2022 года на KASE разместились коммерческие облигации Эмитента.
2023 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ В мае 2023 года произведена перерегистрация R-Finance в связи с изменением состава участников. Крупным участником R-Finance с долей 50,01% стала компания «Fortune Holdings SG Pte Ltd»,зарегистрированная и существующая в соответствии с законодательством Сингапура ❖ В марте 2023 Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE ❖ В мае 2023 Эмитент осуществил выпуск и размещение коммерческих облигаций на площадке KASE ❖ В июне 2023 Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE ❖ В октябре 2023 Эмитент осуществил выпуск и размещение коммерческих облигаций на площадке KASE ❖ В декабре 2023 Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных и коммерческих облигаций на площадке KASE
2024 год	<ul style="list-style-type: none"> ❖ На 01.05.2024 года ссудный портфель Эмитента достиг 23,6 млрд. тенге. ❖ В феврале 2024 Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE ❖ В апреле 2024 Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE

1.5 Филиалы и представительства

По состоянию на дату подготовки настоящего инвестиционного меморандума Эмитент имеет 16 филиалов:

№	Филиал	Фактическое и юридическое место нахождения филиала, свидетельство о регистрации
1	Филиал в г.Шымкент	Дата учетной регистрации - 16 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 21 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141021493 Местонахождение филиала: РК, 160000, г. Шымкент, проспект Республики 12. Первый руководитель - Кулбаева Назкен Шарахимовна
2	Филиал в г.Костанай	Дата учетной регистрации - 07 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 22 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141007329 Местонахождение филиала: РК, 110000, Костанайская область, г. Костанай, пр. Аль-Фараби 115/1, офис 405. Первый руководитель - Исмаилова Мадина Ерлановна
3	Филиал в г.Уральск	Дата учетной регистрации - 10 ноября 2017 года

		Дата учетной перерегистрации - 03 июня 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141012910 Местонахождение филиала: РК, 090000, Западно-Казахстанская область, город Уральск, ул.Ихсанова 109 кв.2. Первый руководитель – Курматов Турарбек Макарович
4	Филиал в г.Алматы	Дата учетной регистрации - 20 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 27 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141024963 Местонахождение филиала: РК, 050008, г.Алматы, пр. Гагарина, 132 н.п. 108. Первый руководитель - Сафин Мади Асангалиевич
5	Филиал в г.Актау	Дата учетной регистрации - 16 июля 2018 года Дата учетной перерегистрации - 28 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 180741015455 Местонахождение филиала: РК, 130000, Мангистауская область, г. Актау, мкр-н 12, дом 40, кв. 71. Первый руководитель - Омирзаков Женис Жумабаевич
6	Филиал в г.Атырау	Дата учетной регистрации - 08 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 29 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141009167 Местонахождение филиала: РК, 060011, Атырауская область, г.Атырау, ул. Сатпаева д.25 кв.17. Первый руководитель - вакансия
7	Филиал в г.Астана	Дата учетной регистрации - 22 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 21 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141028470 Местонахождение филиала: РК, 010000, г. Астана, район Есиль, ул.Туркестана 10, н.п.25. Первый руководитель – Айнагулова Зарина Баймуратовна
8	Филиал в г.Кызылорда	Дата учетной регистрации – 10 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 27 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141012424 Местонахождение филиала: Казахстан, Кызылординская область, город Кызылорда, улица Коркыт Ата, дом 7, кв. 57, почтовый индекс 120016. Первый руководитель - Ұзақбаев Нұрболат Ерболатұлы
9	Филиал в г.Семей	Дата учетной регистрации - 21 сентября 2018 года Дата учетной перерегистрации - 04 июня 2020 года Бизнес-идентификационный номер 180941026096 Местонахождение филиала: РК, 071400, Восточно-Казахстанская область, г. Семей, ул. Чокана Валиханова, д. 124. Первый руководитель - Мухамадиев Ернат Нурланович
10	Филиал в г.Актобе	Дата учетной регистрации - 08 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 27 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141009474 Местонахождение филиала: РК, 030000, Актыбинская область, г. Актобе, район Астана, ул. Абилкаир хана 53, кв.1 Первый руководитель - Амиргалиев Адилбек Жаскайратович
11	Филиал в г.Павлодар	Дата учетной регистрации - 02 августа 2018 года Дата учетной перерегистрации - 18 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 180841001929 Местонахождение филиала: РК, 140000, Павлодарская область, г. Павлодар, ул. Сатпаева 97, 7. Первый руководитель - Ахмиров Рустам Саматович
12	Филиал в г.Караганда	Дата учетной регистрации - 10 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 25 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141012800 Местонахождение филиала: РК, 100017, г. Караганда, Нуркена Абдирова 19, н.п. 6.

		Первый руководитель - Маканалина Гульжан Тлеугереевна
13	Филиал в г.Тараз	Дата учетной регистрации - 09 ноября 2017 года Дата учетной перерегистрации - 26 мая 2020 года Бизнес-идентификационный номер 171141011882 Местонахождение филиала: РК, 080012, Жамбылская область, г. Тараз, проспект Жамбыла д.123. Первый руководитель - Миртурсунов Мирагзам Рустамович
14	Филиал в г.Петропавловск	Дата учетной регистрации - 23 июля 2021 года Дата учетной перерегистрации - 23 июля 2021 года Бизнес-идентификационный номер 210741025831 Местонахождение филиала: РК, 150000, Северо-Казахстанская область, г. Петропавловск, ул. Абая, д.63. Первый руководитель - Рошупкина Ирина Сергеевна
15	Филиал в г.Усть-Каменогорск	Дата учетной регистрации - 25 августа 2022 года Дата учетной перерегистрации - 25 августа 2022 года Бизнес-идентификационный номер 220841046295 Местонахождение филиала: Казахстан, Восточно-Казахстанская область, город Усть-Каменогорск, проспект Н.Назарбаева 9-43, почтовый индекс 070010. Первый руководитель - Буржумбаева Альбина Саламатовна
16	Филиал г.Туркестан	Дата учетной регистрации – 26 марта 2024 года Местонахождение филиала: Туркестанская область, г.Туркестан, проспект Тауке Хан, строение 333/1 Первый руководитель - Рақымқұл Дархан Алтынбекұлы

1.6 Виды деятельности эмитента

В соответствии с Уставом Эмитента, целью создания Эмитента является извлечение чистого дохода, а также развитие субъектов малого, среднего предпринимательства и улучшение благосостояния населения путем предоставления микрокредитов заемщикам в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом и иными внутренними нормативными актами.

Предметом деятельности Эмитента является деятельность микрофинансовых организаций по предоставлению микрокредитов физическим и(или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем двадцати тысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете.

Эмитент предоставляет микрокредиты на условиях срочности, возвратности, платности и целевого использования (при предоставлении целевого микрокредита).

Эмитент вправе осуществлять следующие дополнительные виды деятельности:

1. привлечение займов от резидентов и нерезидентов Республики Казахстан;
2. инвестирование собственных активов в ценные бумаги и другие финансовые инструменты;
3. оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
4. сдача в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
5. реализация собственного имущества;
6. осуществление лизинговой деятельности;

7. реализацию специальной литературы по вопросам деятельности микрофинансовых организаций на любых видах носителей информации;
8. осуществление функций платежного агента и платежного субагента;
9. заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций – резидентов Республики Казахстан в качестве страхового агента;
10. осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательском Республики Казахстан;
11. факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
12. форфейтинговые операции (форфетирование): оплата долгового обязательства покупателя товаров (работ, услуг) путем покупки векселя без оборота на продавца;
13. выдачу гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме.

1.7 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам

На момент регистрации выпуска облигаций Эмитент не имеет рейтинга от международных и/или отечественных рейтинговых агентств. Рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивался.

1.8 Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность

Эмитент имеет бессрочную лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности № 01.21.0020.М от 26.03.2021 года, выданную Управлением региональных представителей в г. Астана Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

1.9 Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на 30 апреля 2024 года Эмитент не владеет акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

1.10 Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

По состоянию на 30 апреля 2024 года Эмитент в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах не участвует.

2 УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА

2.1 Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу, утвержденному 25 апреля 2023 г., органами управления являются:

- Высший орган – Общее собрание;
- Наблюдательный орган – Совет директоров;

- Исполнительный орган – Генеральный директор.

2.2 Участники эмитента

Участниками Товарищества являются Ни Наталья Юрьевна (49,99%) и компания «Fortune Holdings SG Pte Ltd» (50,01%), зарегистрированная и существующая в соответствии с законодательством Сингапура.

Наименование	«Fortune Holdings SG Pte Ltd»
Доля участия в оплаченном уставном капитале	50,01%
Дата, с которой крупный участник стал владеть 50,01% долей участия в уставном капитале Эмитента	04 мая 2023 год
Юридический и фактический адрес	Сингапур, 101, Аппер-Кросс-Стрит, №05-13, Народный парк (058357)

Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Ни Наталья Юрьевна
Доля участия в оплаченном уставном капитале	49,99%
Дата, с которой крупный участник стал владеть 49,99% долей участия в уставном капитале Эмитента	04 мая 2023 год
Резидентство	Республика Казахстан

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

1) 09.10.2017 года Единственным участником Эмитента был Ни Роман Аркадьевич.

2) 13.06.2022 года между участниками заключен учредительный договор, согласно которому произошло перераспределение долей участия: размер доли участия Ни Натальи Юрьевны - 64,06%, а Ни Романа Аркадьевича - 35,94%.

14.06.2022 года произведена перерегистрация Товарищества в связи с изменением состава участников.

3) 22.06.2022 года между участниками Товарищества Ни Р.А. и Ни Н.Ю. был заключен нотариально удостоверенный договор о безвозмездной передаче доли в уставном капитале

Эмитента, согласно которому Ни Роман Аркадьевич передал Ни Наталье Юрьевне долю участия в размере 35,94%. Ни Н.Ю. стала Единственным участником Товарищества (100% доли участия).

28.06.2022 года произведена перерегистрация Товарищества в связи с изменением состава участников.

4) 11.01.2023 года между Единственным участником эмитента Ни Натальей Юрьевной (Продавец) и компанией «Fortune Holdings SG Pte Ltd» (Покупатель) был заключен нотариально удостоверенный Договор купли-продажи.

Покупателем доли участия эмитента является компания «Fortune Holdings SG Pte Ltd», которая зарегистрирована и существует в соответствии с законодательством Сингапура, регистрационный номер 202214574E.

Согласно указанному договору Продавец продал, а Покупатель приобрел 50,01% доли участия.

Протоколом Общего собрания участников эмитента №1 от 25.04.2023 года принято решение об утверждении Устава (в новой редакции) и о перерегистрации эмитента в связи с изменением состава его участников.

04.05.2023 года состоялась государственная перерегистрация эмитента.

С момента государственной перерегистрации Участниками эмитента являются:

- компания «Fortune Holdings SG PTE LTD», владеет 50,01% доли участия;
- Ни Наталья Юрьевна, владеет 49,99% доли участия.

2.3 Информация об IPO (SPO)

Не применимо.

2.4 Члены совета директоров эмитента

Наблюдательный орган – Совет директоров	
Thilakaratne Don Manuwelge Don Krishan (Тилакаратне Дон Манувелге Дон Кришан) Председатель Совета директоров Год рождения - 1970 Дата избрания: 30.04.2024 г.	- с марта 2022г. – по настоящее время - Директор / Генеральный директор «LOLC Finance» PLC (LOFIN) (член группы LOLC), в марте 2023г. был назначен Генеральным директором LOFIN после слияния LOFIN и «Commercial Leasing & Finance» PLC; - с июля 2008г. – март 2022г. - Директор / Генеральный директор (коммерческий лизинг и финансирование) (член группы LOLC).
Dias Seneviratne Shashika (Диас Сеневираатне Шашика) Член Совета директоров Год рождения - 1975 Дата избрания: 21.08.2023 г.	- в 2003 года принят в LOLC Holdings PLC на должность юрисконсульта. Текущая должность - помощник Генерального директора по правовым вопросам LOLC Holdings PLC.; - с августа 2023 года по настоящее время - Член Совета директоров ТОО МФО «R-Finance».
Ни Константин Аркадьевич Член Совета директоров	-с июня 2021 года по настоящее время - директор ТОО «ROKOS LOGISTICS»; - с июня 2018 года по июнь 2019 года - управляющий директор ТОО «Автоломбард «Р-Финанс»;

<p>Год рождения - 1997 Дата избрания: 21.08.2023 г.</p>	<p>- с сентября 2017 года по настоящее время - учредитель ТОО «ROKOS GROUP GLOBAL»; - с августа 2023 года по настоящее время - Член Совета директоров ТОО МФО «R-Finance».</p>
<p>Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам совета директоров эмитента (наблюдательного совета) за последний заверченный финансовый год</p>	<p>Вознаграждения и бонусы членам Совета директоров эмитента (наблюдательного совета) за 2023 год не выплачивались.</p>

Членам совета директоров не принадлежат доли участия в уставном капитале Эмитента.

2.5 Коллегиальный (Единоличный) исполнительный орган эмитента

<p>Исполнительный орган – Генеральный директор</p>	
<p>1) фамилия, имя, отчество (при его наличии) лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, либо фамилия, имя, отчество (при его наличии) руководителя и членов коллегиального исполнительного органа</p>	<p>Ни Роман Аркадьевич Год рождения –1993г.</p>
<p>2) дата избрания с указанием полномочий лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, или членов коллегиального исполнительного органа и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке</p>	<p>Трудовая деятельность: - учредитель ТОО «МФО «R-Finance» с мая 2020 года по июнь 2022 года; - учредитель и Генеральный директор ТОО «Автоломбард «Р-Финанс» с октября 2017 года по май 2020 года; - с 13 апреля 2023 года Генеральный директор ТОО МФО «R-Finance»;</p> <p>Дата избрания (переизбрания): 13 апреля 2023 года. Полномочия: 1) осуществляет текущее руководство деятельностью Товарищество и ведение его дел; 2) без доверенности действует от имени Эмитента в пределах предоставленных ему полномочий, представляет его интересы; 3) выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия, пользуется правом распоряжения денежными средствами; 4) является высшим должностным лицом Компании; 5) в отношении работников Товарищества утверждает штат, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов, принимает меры их поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;</p>

	<p>6) распоряжается имуществом Эмитента в пределах, установленных Участником;</p> <p>7) утверждает внутренние правила, регламенты, инструкции, процедуры их принятия и другие документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов утверждение которых Уставом Товарищества отнесено к компетенции Участника.</p>
<p>3) процентное соотношение голосующих акций или долей участия в уставном капитале, принадлежащих лицу, единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, или каждому из членов коллегиального исполнительного органа эмитента, к общему количеству голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента</p>	<p>0%</p>
<p>Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний заверченный финансовый год</p>	<p>Общая сумма вознаграждения, выплаченная руководящему составу, составила 20 424 тыс. тенге за 2021 год, 20 106 тыс. тенге за 2022 год и 61 303 тыс. тенге за 2023 год. За 1 квартал 2024 года сумма вознаграждения составила 19 452 тыс. тенге.</p>

2.6 Иные органы эмитента

Отсутствуют иные органы Эмитента.

Среднесписочная численность работников ТОО «МФО «R-Finance» на 30 апреля 2024 года составляет 201 человек.

2.7 Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента

Наименование структурного подразделения/должности	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/лица, занимающего должность
Генеральный директор	Ни Роман Аркадьевич
Заместитель генерального директора	Goonetilleke Prasanna Kanil Lasantha (Гунетиллеке Прасанна Канил Ласанта)
Управляющий директор по финансам и рискам	Молдахметова Гулим Коблановна
Операционный директор	Касенов Кайрат Ринатович

3 ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

3.1 Отрасль эмитента

Согласно данным Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана, спрос на услуги микрофинансовых организаций растёт с каждым годом, что подтверждается растущим числом зарегистрированных микрофинансовых организаций: с 71 МФО на 01 января 2016 года до 229 МФО по состоянию на 01 января 2024 года. Кредитный портфель МФО на 1 января 2024 года по данным Национального Банка РК (НБ РК) составил 1,24 трлн. тенге, портфель увеличился с

начала 2023 года на 35%. Чистая прибыль микрофинансовых организаций по состоянию на 1 января 2024 составила 118,5 млрд тенге.

ТОО «МФО «R-Finance» занимает 12 (двенадцатое) место среди крупнейших МФО в Казахстане, по состоянию на 01 января 2024 года. Эмитент занимает 1,56% доли микрофинансового рынка по объему активов. Портфель Эмитента по состоянию на 01 января 2024 года составил 17,8 млрд тенге.

Чистая прибыль Эмитента за 2022 год составила 761,07 млн тенге, что 2,6 раз больше аналогичного показателя за 2021 год (292,7 млн тенге).

За 2023 год чистая прибыль Эмитента составила 1 115 млн тенге.

Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, и положение эмитента в данной отрасли

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. За 2022–2023 года сумма активов данных организаций увеличивается в среднем на 45% в год. С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций и, как реакция рынка на спрос, рост числа микрофинансовых организаций.

С 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Уполномоченный орган»). Вместе с тем рынок получил новые возможности. К примеру, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с восьмьютысячекратного размера МРП до двадцатитысячекратного МРП. Таким образом, микрофинансовые организации могут предоставлять микрокредиты до 73,8 млн тг., что позволит вовлечь в сферу микрокредитных услуг субъекты среднего и крупного бизнеса.

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

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

3.2 Конкуренты эмитента

Согласно изменениям в законодательство, вступившим в силу с 01.01.2021 года, микрофинансовая деятельность подлежит обязательному лицензированию. Данные изменения

повысили входной барьер в отрасль. Следовательно, вероятность входа новых конкурентов в отрасль минимальная.

По состоянию на 01 января 2024 года микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 229 микрофинансовыми организациями (получившие лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности). В качестве крупных конкурентов отрасли в целом можно рассматривать наиболее крупные микрофинансовые организации Республики Казахстан:

№	Наименование	Размер активов, тыс. тенге	Местонахождение
1	ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»	288 063 808	Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултана Назарбаева, 50
2	ТОО "Микрофинансовая организация "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"	186 230 420	Республика Казахстан, А25D7С9, г.Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, 232
3	ТОО «Микрофинансовая организация «MyCar Finance»	169 934 407	Республика Казахстан, г.Алматы, Бостандыкский район, ул. Абиш Кекилбайұлы, д.34
4	АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»	115 389 279	Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, Алмалинский р-н, пр. Сейфуллина, 502
5	ТОО «Микрофинансовая организация «Шинхан Финанс»	59 264 130	Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, ул. Ауэзова, 48
6	ТОО «Микрофинансовая организация «TAS FINANCE GROUP»	52 783 404	Республика Казахстан, 071500, Абайская обл., Ақсуат р-н, ул. Кабекова, 16
7	ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	41 718 306	Республика Казахстан, Х12М3С5, г. Шымкент, Аль-Фарабийский р-н, ул. Байтурсынова, 10/2
8	ТОО "Микрофинансовая организация "Lending and Financy technologies"	40 440 682	Республика Казахстан, Костанайская область, город Костанай, улица Амангельды, дом 46
9	ТОО «Микрофинансовая организация «Азиатский кредитный фонд»	32 972 494	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ауэзова д. 60
10	ТОО «Микрофинансовая организация «Робокэш.кз»	29 865 523	Республика Казахстан, г.Алматы, Алмалинский район, улица Монгольская, дом 44
11	ТОО "Микрофинансовая организация "FREEDOM FINANCE Credit"	26 084 376	Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Желтоқсан, д. 115
12	ТОО «МФО «R-Finance»	24 834 685	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, Байқоңыр р-н, ул. Александра Пушкина, 75

ТОО «МФО «R-Finance» занимает 12 (двенадцатое) место среди крупнейших МФО в Казахстане, по состоянию на 01 января 2024 года. Эмитент занимает 1,8% доли микрофинансового рынка по объему активов. Кредитный портфель Эмитента по состоянию на 01 января 2024 года составил 17,8 млрд тенге. Чистая прибыль ТОО «МФО «R-Finance» за 2022 год составила 761,07 млн тенге,

что 2,6 раз больше аналогичного показателя за 2021 год (292,7 млн тенге). За 2023 год чистая прибыль Эмитента составила 1 115 млн тенге.

Ввиду существующих пруденциальных требований и нормативных ограничений, а также продуктов, предлагаемых микрофинансовыми организациями в Казахстане, сфера микрофинансовых услуг относительно однородна. Предлагаемые на рынке микрокредиты слабо дифференцированы. Микрокредитные решения отличаются по типу (обеспеченные или необеспеченные), по методу оформления займа (онлайн или офлайн), по срочности и по объемам.

Микрофинансовая деятельность является лицензируемой деятельностью в Казахстане, где для получения лицензии необходимо соответствие квалификационным требованиям, предъявляемым регулятором, которые включают в себя наличие требуемых информационных систем, квалифицированного персонала, минимального оплаченного уставного капитала, собственного капитала, правил предоставления микрокредитов, выполнение требований законодательства в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. В дополнение к этому обязательно соблюдение нормативов, установленных Национальным банком РК, касаемо минимальных размеров уставного и собственного капиталов, достаточности собственного капитала, максимального размера риска на одного заемщика и коэффициента левереджа.

ТОО «МФО «R-Finance» с 2017 года успешно занимается бизнесом по предоставлению микрокредитов под залог автомобилей и коммерческих авто. При этом по состоянию на 30.04.2024 года Эмитент не имеет беззалоговых займов клиентам.

Преимущества перед другими микрофинансовыми организациями:

- Выдача микрокредита под рыночную стоимость автомобиля;
- Автомобиль остается у клиентов;
- Одобряются как новые, так и старые автомобили;
- Минимум документации;
- Кредитная история не имеет значения;
- Никаких лишних и скрытых комиссии и др.

Также ТОО «МФО «R-Finance» продолжает развивать новые продукты, которые максимально и выгодно упростят выдачу микрокредита.

3.3 Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

Сезонность в деятельности Эмитента отсутствует. Эмитент не зависит от поставщиков и потребителей. Эмитент не занимается импортом и экспортом сырья и материалов.

По состоянию на 30 апреля 2024 года у Эмитента отсутствуют потребители услуг Эмитента, объем оказываемых услуг которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости услуг, оказываемых Эмитентом.

По состоянию на 30 апреля 2024 года Эмитента отсутствуют поставщики товаров (работ, услуг) Эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров (работ, услуг).

3.4 Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

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

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

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

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

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

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

- Автоматизация бизнес-процессов;
- Электронное подписание договоров микрокредита и договоров залога;
- Система скоринга.

Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:

- Отсутствие возможности пользования ресурсами с открытых источников информации и отчетов сервисов Государственного кредитного бюро, Первого Кредитного бюро, Котрга и т. д.

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

- стихийные природные бедствия;
- техногенные катастрофы.

3.5 Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

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

Отсутствуют

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

По состоянию на 31 марта 2024 года у Эмитента не было никаких капитальных вложений.

3.6 Сведения об участии в судебных процессах/ о применённых мерах воздействия

Судебных процессов, связанных с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, не было. Судебные дела в отношении взыскания с Эмитента денежных и иных обязательств отсутствуют.

Административные санкции на Эмитента и его должностных лиц в течение последнего года не налагались.

По состоянию на дату составления меморандума неисполненных мер воздействия на Эмитента и его должностных лиц нет.

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 1 000 МРП и более.

В настоящее время Эмитент не ведёт судебных разбирательств и не ожидает возникновения тяжб.

3.7 Основные риски, связанные с деятельностью эмитента

1	Отраслевые риски	Эмитент принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед эмитентом в установленный срок. Эмитент контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика в зависимости от вклада участника в Уставный капитал Эмитента. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности. Кроме этого, эмитент управляет кредитным риском путем получения обеспечения.
2	Финансовые риски	Финансовые риски Эмитента можно оценивать как незначительные, так как финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, результаты деятельности от валютного курса не зависят. Эмитент не подвержен рискам, связанным с изменением процентных ставок. В дополнение, согласно внутренней политике Эмитента, уровень ликвидности и соответствия проверяется на постоянной основе.

3	Правовой риск	Правовые риски для Эмитента связаны с возможными изменениями законодательной базы, регулирующей сферу его деятельности.
4	Риск потери деловой репутации	Риск потери деловой репутации отсутствует ввиду того, что Эмитент осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам, проводит ежегодный аудит, осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов
5	Стратегический риск	Стратегический риск для Эмитента минимальный, так как деятельность Эмитента носит регулирующий характер. При принятии решений о дальнейшем развитии и, в целом, стратегии, Эмитентом проводится очень тщательная процедура согласования, прогнозирования и последующего мониторинга.
6	Риски, связанные с деятельностью Эмитента	Эмитент подвержен риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Эмитент подвержен незначительному процентному риску, так как начисленные проценты погашаются по истечению срока кредита.
7	Страновой риск	Эмитент не имеет иностранных контрагентов. Основная деятельность Эмитента осуществляется только в Республике Казахстан.
8	Операционный риск	Операционный риск имеет для Эмитента среднюю значимость, так как он присущ всем направлениям деятельности Эмитента, процессам и системам, поэтому эффективное управление операционным риском всегда является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.
9	Экологические риски	Риски, связанные с климатическими и экологическими факторами, не оказывают существенного влияния на деятельность эмитента

1) отраслевые риски – описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках).

Отраслевой риск как возможное ухудшения отрасли Эмитента оценивается как достаточно низкий. Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно выделить следующие в порядке значимости:

1. изменение законодательства в области микрофинансовой деятельности;

2. риски, связанные с действиями компаний, которые осуществляют свою деятельность не в рамках законодательства, что приводит к снижению уровня доверия к рынку;
3. политическая и экономическая нестабильность;
4. ухудшение общего инвестиционного климата в Республике Казахстан, связанного с усилением экономических санкций со стороны Соединенных Штатов Америки, стран Европейского Союза и других государств в отношении РФ;
5. усиление волатильности на финансовых рынках;
6. рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала.

2) финансовые риски – описывается подверженность финансового состояния эмитента рискам, связанным с неблагоприятным изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

Существует крайне низкий риск, связанный с изменением курса валют, а также роста инфляции на рынке. На сегодняшний день уровень инфляции стабилен на уровне мировых стандартов, с другой стороны, резкое изменение курса валют может ухудшить финансовое состояние эмитента. Однако сам финансовый риск как риск финансового состояния связанных с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и других финансовых инструментов, является низким. Это связано с тем, что финансовое состояние Эмитента не сильно зависит от данных параметров финансового риска. С другой стороны, для оценки данного риска проводится постоянный мониторинг и оценка ликвидности в рамках внутреннего регламента Эмитента. Также необходимо учесть ресурсную базу МФО, которая включает внутренние и внешние источники для обеспечения стабильной деятельности работы.

3) правовой риск – описывается риск, возникновения у эмитента убытков вследствие: изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан;

1. изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан;
2. требований по лицензированию основной деятельности эмитента;
3. несоблюдения эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров;
4. допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);

Правовой риск для Эмитента является низким, однако в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах постоянно вносятся корректировки, в связи с этим имеет место быть риск возникновения убытков, связанных с изменением в налоговом законодательстве РК. Проверки и аудит надзорных органов проводятся на регулярной основе и не выявили серьезных нарушений в компании Эмитента.

В 2020 году в Казахстане были изменены законодательство и требования к работе МФО. Был создан специальный надзорный орган – агентство по финансовому регулированию и развитию. Под его контроль сегодня попадают функционирующие МФО.

Значительно трансформируется учетная регистрация. С 2020 года в Казахстане вступили в действие обновленные требования к ведению предпринимательской деятельности в сфере микрокредитования. Установлен минимальный размер капитала для начала деятельности, который должен составлять не менее 100 миллионов тенге.

В настоящее время МФО в Казахстане обязаны подавать в контролирующий орган годовую финансовую отчетность, так как бизнес подконтролен Национальному Банку Республики Казахстан. Функционируют отраслевая ассоциация для содействия и помощи бизнесу в решении различных вопросов, связанных с деятельностью микрофинансовых организаций.

Таким образом, осуществляется государственный надзор над отраслью в стране, что в свою очередь увеличивает надежность данного рынка. Тем самым правовой риск оценивается как незначительный.

4) риск потери деловой репутации (репутационный риск) – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом;

Риск, связанный с деловой репутацией, а именно связанный с негативным представлением о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента и качестве услуг - минимален, так как Эмитент проводит аудит и контроль за предоставленной информацией, а также другой аналогичной публикуемой информацией в органы регулирования и надзора, а также контрагентам. В рамках контроля и предоставления информации Эмитент осуществляет внутренний ежегодный аудит, а также проводит постоянный мониторинг за деловой репутацией своих контрагентов.

5) стратегический риск – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь 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 имеет достаточный опыт для удержания риска на минимальном уровне, деятельность Эмитента четко регулируется внутренним регламентом и правилами, в соответствии с ней стратегия о дальнейшем развитии проходит тщательную процедуры оценки и согласования на всех ключевых уровнях. Корректировка стратегии, проводится с помощью мониторинга ситуации и прогнозированием возможных событий.

б) риски, связанные с деятельностью эмитента – описываются риски, свойственные исключительно к деятельности эмитента или связанные с основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);

Эмитент имеет бессрочную лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности № 01.21.0020.М, от 26.03.21. По состоянию на дату утверждения настоящего меморандума ценных бумаг Эмитент не предоставлял обеспечение по долгам третьих лиц и не имеет дочерних

обществ. Эмитент не имеет потребителей, на оборот с которыми приходится не более 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента. Эмитент не осуществляет и не спонсирует работу, в обороте которой включает природные ресурсы.

7) страновой риск – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства страны его резидентства (независимо от финансового положения самого контрагента);

Страновой риск оценивается как низкий так как у Эмитента нет иностранных контрагентов, основными контрагентами Эмитента являются резиденты РК

8) операционный риск – описывается риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий;

Операционный риск для Эмитента является низким, в связи с тем, что работниками эмитента при осуществлении внутренних процессов проводится внутренний контроль, внешние события также учитываются при контроле за осуществлением внутренних процессов. При этом, при работе с контрагентами, работниками используется принцип “ответственного кредитования”, при котором даётся возможность принятия взвешенного и обдуманного решения контрагенту.

9) экологические риски – описываются риски, связанные с климатическими и экологическими факторами, способными оказать влияние на деятельность эмитента.

Риски, связанные с климатическими и экологическими факторами, не оказывают существенного влияния на деятельность эмитента.

4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

4.1 Сведения о финансовых услугах

Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги, включая их полные наименования, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых Эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных Эмитентом с данными организациями

18 июля 2022 года Компания открыла кредитную линию в АО «ForteBank» на пополнение оборотных средств. Срок кредитной линии – до 18 июля 2025 года. Лимит – 7 378 500 тыс. тенге, обеспечением кредитной линии являются личные средства участника, права требования по займам физических лиц (денежные средства, поступающие в будущем), денежные средства Компании на отдельном счете, гарантии участника и ТОО «Специальная финансовая компания «TRUST» на всю сумму обязательств по Соглашению об открытии кредитной линии.

Компания также размещает временно свободные денежные средства на депозите АО «ForteBank» со ставкой вознаграждения 14,5 % годовых по вкладам в тенге, 0,01% годовых по вкладам в долларах США.

Полное официальное наименование финансового института	Местонахождение	ФИО первого руководителя	Краткое описание оказанных услуг
Акционерное общество «ForteBank»	Республика Казахстан, г. Астана, ул. Достык, 8/1	Пирматов Бекжан Олжаевич	текущие счета, депозиты, операционное обслуживание
Акционерное общество «Нурбанк»	Республика Казахстан г. Алматы, пр. Абая, 10 «В»	Мусатаева Гульнара Абаевна	текущие счета, операционное обслуживание
Акционерное общество «Банк ЦентрКредит»	г.Алматы, Медеуский р-н, Проспект Аль-Фараби, д.38	Владимиров Руслан Владимирович	текущие счета, операционное обслуживание
Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг»	Республика Казахстан, г. Алматы, мкр-н «Самал-1»	Мухамеджанов Адиль Нурланович	услуги по ведению реестра держателей ценных бумаг

Финансовым консультантом Эмитента по выпуску Облигаций является Акционерное общество «АО "First Heartland Jusan Invest», которое имеет лицензию № 3.2.239/16 от 25 июня 2021г., выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. Первый руководитель: Председатель Правления – Салимов Тимур Рафхатович.

Юридический и фактический адрес финансового консультанта: Республика Казахстан, г. Астана 010000, Ул. Сыганак, зд.70

4.2 Сведения об аудиторских организациях

Аудиторской организацией, осуществлявшей аудит финансовой отчетности Эмитента за 2022 и 2023 годы является Товарищество с ограниченной ответственностью «Almir Consulting» (государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан №0000014, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 27 ноября 1999 года).

ТОО «Almir Consulting» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», аккредитованной при Министерстве Финансов Республики Казахстан, и имеет свидетельство о признании юридического лица членом профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов». С 24 июня 2011 года аудиторская компания ТОО «Almir Consulting» является действительным полным членом в международной бухгалтерской сети IESnet, которая является действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.

Аудитор ТОО «Almir Consulting» (2022 год) - Махамбетова Г.У. (квалификационное свидетельство аудитора №МФ-0000171 от 23.12.2013г.).

Аудитор ТОО «Almir Consulting» (2023 год) – Искендинова Г.К. (квалификационное свидетельство аудитора №МФ-0000101 от 03.09.2012г.).

Директором ТОО «Almir Consulting» является Искендинова Бахытжан Касымовна.

Юридический и фактический адрес аудиторской организации: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 19, павильон 2Б, офис 403.

Телефоны: 8 (727) 311 01 18; 8 (727) 311 01 19; 8 (727) 311 01 20

5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

5.1 Сводные формы по отчёту о финансовом положении, отчёту о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчёту об изменениях в собственном капитале и отчёту о движении денег

Компания предоставила финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности ТОО «МФО «R-Finance» за 2022 и 2023 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 марта 2024 года.

тыс. тенге

Отчет о финансовом положении	31.12.2022 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Денежные средства и их эквиваленты	27 234	381 421	334 932
Денежные средства, ограниченные в использовании	464 963	5 147 225	5 147 225
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-
Вклады размещенные	429 906	90 000	-
Займы выданные	7 631 470	18 339 135	22 068 484
Прочая дебиторская задолженность	7 777	12 101	15 795
Прочие текущие активы	28 176	24 073	56 063
Переплата по подоходному налогу	6 139	5 899	13 075
Основные средства и нематериальные активы	846 134	841 155	857 398
Отложенные налоговые активы	-	8 839	8 839
Итого активы	9 441 799	24 849 848	28 501 811
Займы полученные	3 018 494	6 409 198	5 560 927
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 172	32 273	40 114
Оценочные обязательства	14 011	24 320	32 891
Прочие текущие обязательства	41 908	144 027	141 184
Задолженность по выпущенным облигациям	3 246 516	11 774 143	15 739 267
Отложенные налоговые обязательства	10 273	-	-
Итого обязательства	6 338 374	18 383 961	21 514 383
Уставный капитал	1 391 223	4 405 061	4 405 061
Нераспределенная прибыль	1 712 202	2 060 826	2 582 367
Итого капитал	3 103 425	6 465 887	6 987 428
Всего капитал и обязательства	9 441 799	24 849 848	28 501 811

тыс. тенге

Отчет о прибылях и убытках	31.12.2022 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Процентные доходы	2 841 281	5 375 894	2 352 724
Расходы по реализации услуг	-	-	(49 829)
Процентные расходы	(816 101)	(2 344 976)	(1 047 873)
Итого операционная прибыль	2 025 180	3 030 918	1 255 022
Восстановление/(начисление) резерва по предоставленным займам, нетто	(28 949)	(155 585)	
Доходы по неустойке	92 957	154 137	
Административные расходы	(893 362)	(1 486 519)	(524 353)
Операционные расходы	(130 591)	(137 994)	
Прочие расходы	(86 096)	(18 628)	(125 696)
Прибыль (убыток) до налогообложения	979 139	1 386 329	604 973
Расходы по подоходному налогу	(218 069)	(270 845)	(83 432)
Прибыль (убыток) после налогообложения	761 070	1 115 484	521 541
Итого совокупная прибыль/(убыток) за год	761 070	1 115 484	521 541

тыс. тенге

Отчет о движении денежных средств	31.12.2022 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего, в том числе:	14 644 158	24 863 672	9 800 014
погашение основного долга по выданным займам	10 993 183	19 664 144	7 158 114
вознаграждения по выданным займам	2 770 519	4 570 190	1 940 257
пени (неустойки) по выданным займам	92 957	154 137	60 062
возмещение госпошлины	24 745	48 354	9 145
авансы, полученные по выданным займам	9 991	47 941	19 110
поступление по займам, переданным по договорам уступки прав требования	-	5 398	761
вознаграждение по депозиту	11 442	373 073	146 948
возврат займа от сотрудников	3 583	435	10
возврат прочих займов	737 000	-	450 000
прочие поступления	738	-	15 607
Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(16 242 570)	(32 741 586)	(12 247 167)
займы, выданные физическим лицам	(13 570 867)	(29 846 786)	(11 344 656)
выплаты по договорам уступки прав требования	(845 005)	(350)	(945)
платежи поставщикам за товары и услуги	(472 707)	(630 346)	(271 344)

выплаты по заработной плате	(392 736)	(595 420)	(220 342)
выплата вознаграждений по займам	(281 153)	(616 057)	(223 856)
корпоративный подоходный налог	(190 605)	(224 238)	(65 353)
налоги и прочие платежи в бюджет	(160 342)	(313 251)	(100 514)
займы, выданные сотрудникам	(81 700)	(6 367)	-
прочие займы	(237 000)	(450 000)	-
прочие выплаты	(10 455)	(58 771)	(20 157)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(1 598 412)	(7 877 914)	(2 447 153)
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего	-	136 443 052	3 680 000
реализация основных средств	-	8 000	-
Частичное изъятие с депозита	-	116 577 364	3 680 000
реализация ЦБ	-	4 046 757	-
закрытие операции обратное РЕПО	-	9 015 154	-
размещение средств на ограничение	-	6 795 777	-
Выбытие денежных средств, всего	(1 063 812)	(140 795 388)	(3 618 760)
приобретение основных средств	(832 812)	(54 993)	(28 760)
размещение на депозит	(231 000)	(116 237 450)	(3 590 000)
приобретение ЦБ	-	(3 999 999)	-
открытие операции обратное РЕПО	-	(9 008 496)	-
размещение средств на ограничение	-	(11 494 450)	-
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(1 063 812)	(4 352 336)	61 240
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление денежных средств, всего	6 270 507	28 620 488	9 455 334
получение займов	4 194 660	16 358 500	3 500 000
размещение выпущенных облигаций	1 184 630	9 248 150	5 955 334
взнос в уставный капитал	891 217	3 013 838	-
Выбытие денежных средств, всего	(3 638 537)	(16 052 615)	(7 115 775)
погашение займов	(3 132 286)	(12 994 489)	(4 342 187)
выкуп размещенных облигаций	-	(709 985)	(2 000 000)
выплата вознаграждений по облигациям	(506 251)	(1 647 617)	(773 588)
выплата дивидендов	-	(700 524)	-
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	2 631 970	12 567 873	2 339 559
Чистое изменение в денежных средствах	(30 254)	337 623	(46 354)
<i>Влияние обменных курсов валют к тенге</i>	<i>(47)</i>	<i>16 564</i>	<i>(135)</i>
Денежные средства на начало отчетного периода	57 535	27 234	381 421
Денежные средства на конец отчетного периода	27 234	381 421	334 932

тыс. тенге

Отчет об изменениях в капитале	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2021 года (пересчитано) (аудировано)	500 006	951 132	1 451 138
Совокупный доход за год (пересчитано)	–	761 070	761 070
Увеличение уставного капитала	891 217	–	891 217
Сальдо на 31 декабря 2022 года (пересчитано) (аудировано)	1 391 223	1 712 202	3 103 425
Совокупный доход за год	-	1 115 484	1 115 484
Выплата дивидендов	-	(766 860)	(766 860)
Увеличение уставного капитала	3 013 838	-	3 013 838
Сальдо на 31 декабря 2023 года (аудировано)	4 405 061	2 060 826	6 465 887
Прибыль (убыток)		521 541	521 541
Сальдо на 31 марта 2024 года (неаудировано)	4 405 061	2 582 367	6 987 428

РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЭМИТЕНТА

5.2 АКТИВЫ

5.2.1 Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы по состоянию на 31.03.2024 г. составили 857 398 тыс. тенге (неаудировано)

Переоценка основных средств и нематериальных активов за последние 3 завершённых финансовых года и за 3 месяца 2024 года не осуществлялась.

<i>тыс. тенге</i>						
Основные средства и нематериальные активы	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Программное обеспечение	Всего
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2022 года	709 380	59 412	18 394	91 699	1 027	879 912
Поступление		29 819	14 251	10 925	2 390	57 385
Выбытие		(685)	(10 573)	(1 262)	-	(12 520)
На 31 декабря 2023 года	709 380	88 546	22 072	101 362	3 417	924 777
Поступление		20 426	-	8 335	3 250	32 011
Выбытие		-	-	(708)	-	(708)
На 31 марта 2024 года	709 380	108 972	22 072	108 989	6 667	956 080
Накопленный износ						
На 31 декабря 2022 года	(5 912)	(11 595)	(6 032)	(9 777)	(462)	(33 778)
<i>% от первоначальной стоимости</i>	(0,8%)	(19,5%)	(32,8%)	(10,7%)	(45,0%)	(3,8%)
Амортизация за период	(17 735)	(14 017)	(2 213)	(20 121)	(688)	(54 774)
Амортизация по выбывшим основным средствам и нематериальным активам		473	3 426	1 031	-	4 930
На 31 декабря 2023 года	(23 647)	(25 139)	(4 819)	(28 867)	(1 150)	(83 622)
<i>% от первоначальной стоимости</i>	(3,3%)	(28,4%)	(21,8%)	(28,5%)	(33,7%)	(9,0%)
Амортизация за период	(4 434)	(4 719)	(621)	(5 574)	(254)	(15 602)
Амортизация по выбывшим основным средствам и нематериальным активам				543		543
На 31 марта 2024 года	(28 081)	(29 858)	(5 440)	(33 898)	(1 404)	(98 681)
<i>% от первоначальной стоимости</i>	(4,0%)	(27,4%)	(24,6%)	(31,1%)	(21,1%)	(1,0%)
Балансовая стоимость 31 декабря 2023 года	685 733	63 407	17 253	72 495	2 267	841 155
Балансовая стоимость 31 марта 2024 года	681 299	79 114	16 632	75 090	5 263	857 398

Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 31.03.2024 года у Эмитента отсутствуют объекты незавершенного капитального строительства.

5.2.2 Финансовые активы

Финансовые активы по состоянию на 31.03.2024 года.

<i>тыс. тенге</i>			
Финансовые активы	Тенге	Доллар США	Итого
Краткосрочные активы			
Денежные средства	5 482 157	-	5 482 157
Займы выданные	15 061 346	-	15 061 346
Прочая дебиторская задолженность	15 795	-	15 795
Долгосрочные активы			
Займы выданные	7 007 215	-	7 007 215
Итого	27 566 513	-	27 566 513

5.2.3 Займы выданные

По состоянию на 31.03.2024 года.

<i>тыс. тенге</i>	
Займы выданные	31.03.2024 (неаудировано)
Краткосрочные займы выданные	
Краткосрочные предоставленные займы третьим лицам*	12 202 551
Просроченная задолженность по предоставленным займам **	4 569 557
Краткосрочные вознаграждения к получению	608 115
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по займам	(521 352)
Займы, предоставленные сотрудникам	1 313
Дисконт по займам, предоставленным сотрудникам	(70)
Прочие краткосрочные займы	-
Долгосрочные займы выданные	5 208 370
Долгосрочные предоставленные займы третьим лицам	5 208 297
Займы, предоставленные сотрудникам	80
Дисконт по займам, предоставленным сотрудникам	(7)
Итого	22 068 484

*Краткосрочные предоставленные займы клиентам представляют собой займы физическим лицам на срок от 1 дня до 12 месяцев под залог автотранспортных средств в пределах допустимой уполномоченным органом ставки вознаграждения.

** Просроченная задолженность по предоставленным займам, представляет собой невыполнение обязательств заемщиков по основной сумме долга, которая превышает 30 дней.

*** Долгосрочные предоставленные займы клиентам представляет собой займы физическим лицам на срок 13-24 месяцев под залог автотранспортных средств в пределах допустимой уполномоченным органом ставки вознаграждения.

Компания предоставляет краткосрочные и долгосрочные беспроцентные займы своим сотрудникам. Долгосрочные беспроцентные займы сотрудникам отражены по текущей (дисконтированной) стоимости, исходя из срока погашения и рыночной ставки на дату выдачи займа от одного года до пяти лет по ставке 21,17% годовых.

5.2.4 Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31.03.2024 года торговая дебиторская задолженность составила 15 795 тыс. тенге.

Вся дебиторская задолженность является краткосрочной. Резервы на задолженность заемщиков по возмещению госпошлины сформированы в полном объеме.

Резервы по задолженности заемщика по возмещению госпошлины формируются в размере 10% при просрочке от 100 до 179 дней, 25% - при просрочке от 180 до 369 дней, 100% - при просрочке свыше 370 дней.

Вся имеющаяся дебиторская задолженность является краткосрочной и выражена в тенге

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023	31.03.2024
	(аудировано)	(неаудировано)
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Задолженность заемщиков по возмещению госпошлины	22 194	27 152
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10 093)	(11 357)
Итого	12 101	15 795

5.2.5 Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

На 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года, денежные средства и их эквиваленты включали:

	<i>тыс. тенге</i>	
	31.12.2023	31.03.2024
	(аудировано)	(неаудировано)
Денежные средства		
Денежные средства в кассе	16 206	238 752
Денежные средства на текущих банковских счетах	357 986	86 981
Денежные средства, ограниченные в использовании	5 147 225	5 147 225
Денежные средства в пути	7 229	9 199
Итого	5 528 646	5 482 157

В июле 2022 года Компания открыла в банке кредитную линию на пополнение оборотных средств. Обеспечением кредитной линии являются денежные средства, ограниченные в использовании, в размере 5 147 225 млн тг. Офисное помещение является обеспечением кредитной линии.

Ниже представлен анализ денежных средств и размещенных вкладов по кредитному качеству в разрезе банков:

тыс.тенге

Денежные средства и вклады	Рейтинг S&P 31 марта 2024 г.	Рейтинг S&P 31 декабря 2023 г.	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Наличные денежные средства в кассе	-	-	16 206	238 752
Денежные средства в пути	-	-	7 229	9 199
АО "Центральный депозитарий ценных бумаг	BBB-	BBB-	32 263	2
АО «ForteBank»	BB (BB-) / Стабильный	BB-(BB-) / Стабильный	5 562 948	5 230 171
АО "Нурбанк"	B-(B-) / /Стабильный	B-(B-) / /Стабильный		2 081
АО "БЦК"	BB-(BB-) / Стабильный	BB-(BB-) / /Стабильный	1	1 952
Итого			5 618 647	5 482 157

тыс.тенге

Вклады размещенные	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Вклады, размещенные в банке в тенге	90 000	-
Итого	90 000	-

5.2.6 Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо

5.3 ПАССИВЫ

5.3.1 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 4 405 061 тыс. тенге.

02 июня 2023 года протоколом Общего собрания участников ТОО «МФО «R-Finance» №2 утверждено увеличение уставного капитала Компании на 3 013 838 тыс. тенге (на 31 декабря 2022 года – 1 391 223 тыс. тенге).

В соответствии с Решениями №105 от 10 февраля 2023 года и №106 от 28 февраля 2023 года были распределены дивиденды единственному участнику за 2022 год в размере 766 860 тыс. тенге. В марте 2023 года были частично выплачены дивиденды на сумму 266 667 тыс. тенге, в апреле 2023 года в сумме 500 193 тыс. тенге, за минусом налога у источника выплат на сумму 66 336 тыс. тенге.

5.3.2 Резервный капитал/ прочие виды капитала

У Эмитента нет резервного капитала.

5.3.3 Займы полученные

На 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года займы включали:

тыс. тенге

Займы полученные	31.12.2023	31.03.2024
	(аудировано)	(неаудировано)
Основной долг по банковским займам	6 363 445	5 521 258
Вознаграждения по банковским займам	45 753	39 669
Итого	6 409 198	5 560 927

Банковские займы представлены следующим образом:

тыс. тенге

Займы полученные	Валюта	Срок погашения	Эффективная ставка вознаграждения	31.03.2024 (неаудировано)
АО «ForteBank»	Тенге	18 июля 2025 года	14,25%-19,75%	5 521 258

В июле 2022 года Компания открыла в банке кредитную линию на пополнение оборотных средств. Обеспечением кредитной линии являются денежные средства, ограниченные в использовании в размере 5 147 225 млн тенге. Офисное помещение является обеспечением кредитной линии.

В 1 квартале 2024 года и в 1 квартале 2023 года Компанией были признаны расходы по вознаграждению по банковским займам на сумму 217 772 тыс. тенге и 120 064 тыс. тенге соответственно.

В 1 квартале 2024 года и 1 квартале 2023 годах Компания погасила основной долг и начисленное вознаграждение по банковским займам на сумму 4 566 043 тыс. тенге и 1 395 624 тыс. тенге соответственно.

5.3.4 Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 30 апреля 2024 года:

тыс. тенге

Вид ценных бумаг	Дата начала обращения	ISIN	Годовой купон, %	Периодичность выплаты вознаграждения	Валюта выпуска	Номинальная сумма выпуска в валюте выпуска	Размещенная сумма выпуска по номиналу	Дата погашения
Долгосрочные купонные облигации	09.06.2022	KZ2P00008568	25%	Ежемесячно	KZT	1 000 000	1 000 000	09.06.2025
Долгосрочные купонные облигации в тенге	28.03.2023	KZ2P00008766	25%	Ежемесячно	KZT	2 000 000	2 000 000	28.03.2026
Необеспеченные «коммерческие облигации»	19.05.2023	KZ2P00009756	20%	Ежемесячно	KZT	1 000 000	1 000 000	19.05.2024
Долгосрочные купонные облигации в тенге	23.06.2023	KZ2P00009863	25%	Ежемесячно	KZT	3 000 000	3 000 000	23.06.2025
Необеспеченные «коммерческие облигации»	24.10.2023	KZ2P00010036	20%	Ежемесячно	KZT	1 000 000	992 052	24.10.2024
Долгосрочные купонные облигации в тенге	14.12.23	KZ2P00010366	25%	Ежемесячно	KZT	3 000 000	3 000 000	14.12.26

34

Необеспеченные «коммерческие облигации»	08.12.23	KZ2P00010440	20%	Ежемесячно	KZT	2 000 000	465 808	08.12.24
Долгосрочные купонные облигации в тенге	06.02.2024	KZ2P00010937	23%	Ежемесячно	KZT	5 000 000	5 000 000	06.02.2026
Долгосрочные купонные облигации в тенге	19.04.2024	KZ2P00011067	21%	Ежемесячно	KZT	6 000 000	735 541	19.10.2025

Доходность по каждому выпуску облигаций может варьироваться со временем и не является фиксированной величиной, фиксированным является годовая ставка купонного вознаграждения (указаны в таблице).

5.3.5 Кредиторская задолженность

На 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года кредиторская задолженность включала:

Краткосрочная кредиторская задолженность	тыс. тенге	
	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	32 273	40 114
Итого	32 273	40 114

Эмитент практикует сделки по безотзывной продаже требований по выданным микрокредитам. По реализованным требованиям Эмитент осуществляет сбор платежей с последующей передачей покупателю требований по микрокредитам.

Кредиторы, по которым оставшаяся до погашения сумма составляет 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента, отсутствуют.

5.3.6 Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо

5.4 ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ

5.4.1 Процентные доходы

Основной статьей дохода Эмитента является доход от вознаграждения по займам выданным:

Процентные доходы	тыс. тенге			
	31.12.2023 сумма, тыс. тенге	Доля в итого	31.03.2024 сумма, тыс. тенге	Доля в итого
Вознаграждение по займам выданным	4 826 260	89,78%	2 133 118	90,67%
Вознаграждение по вкладам размещенным	438 909	8,16%	172 880	7,35%
Доход от вознаграждения по финансовым активам	46 757	0,87%	-	-
Возмещение купона продавца при продаже облигаций	62 266	1,16%	45 764	1,95%
Амортизация дисконта по займам сотрудников	182	0,00%	-	-

Амортизация премии по размещенным облигациям	1 520	0,03%	962	0,04%
Итого	5 375 894	100 %	2 352 724	100%

тыс. тенге

Прочие доходы/ (расходы)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Доходы по пене		60 062
Доходы/(расходы) от выбытия основных средств	542	(97)
Доход от купли-продажи финансовых активов (нетто)		-
Восстановление/(создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки	(4 844)	(185 102)
Доходы/(расходы) по курсовой разнице	1 943	(58)
Списание сомнительной дебиторской задолженности	(23 049)	(428)
Доходы/(расходы) от обмена валюты	(660)	(111)
Прочие доходы/(расходы)	7 440	38
Итого	(18 628)	(125 696)

5.4.2 Себестоимость оказанных услуг, выполненных работ

тыс. тенге

Расходы по реализации услуг	31.03.2024 (неаудировано)	Доля в итоге
Расходы по рекламе	41 586	83,46%
Привлечение займов	8 243	16,54%
Итого	49 829	100%

тыс. тенге

Процентные расходы	31.12.2023 (аудировано)	Доля в итоге	31.03.2024 (неаудировано)	Доля в итоге
Вознаграждение по банковским займам	642 750	27,41%	217 772	20,78%
Вознаграждение по выпущенным облигациям	1 699 100	72,46%	829 441	79,15%
Амортизация дисконта по размещенным облигациям	2 969	0,13%	660	0,06%
Дисконт по займам сотрудников	157	0,01%	-	-
Итого	2 344 976	100%	1 047 873	100%

тыс. тенге

Административные расходы	31.12.2023 (аудировано)	Доля в итоге	31.03.2024 (неаудировано)	Доля в итоге
Расходы по оплате труда	765 349	51,49%	259 509	49,49%
Аренда помещения	88 987	5,99%	25 897	4,94%
Отчисления от оплаты труда	86 741	5,84%	28 372	5,41%

Амортизация основных средств и нематериальных активов	54 774	3,68%	15 602	2,98%
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	16 446	1,11%	10 795	2,06%
Привлечение инвестиций	-	-	65 687	12,53%
Консультационные и прочие профессиональные услуги	118 028	7,94%	18 794	3,58%
Резерв по неиспользованным отпускам	31 947	2,15%	-	-
Листинговый сбор	16 923	1,14%	-	-
Командировочные расходы	52 685	3,54%	-	-
Материалы	24 631	1,66%	-	-
Услуги банка	47 208	3,18%	-	-
Услуги связи	35 342	2,38%	-	-
Кредитный отчет	11 931	0,80%	-	-
Коммунальные услуги	8 558	0,58%	-	-
Расходы по текущему ремонту и обслуживанию основных средств	37 524	2,52%	-	-
Сопровождение программного обеспечения	16 190	1,09%	-	-
Уборка помещений	7 048	0,47%	-	-
Услуги охраны	5 115	0,34%	-	-
Обучение и подбор персонала	1 904	0,13%	-	-
Услуги профессиональных участников рынка ценных бумаг	21 478	1,44%	-	-
Прочие расходы	37 710	2,54%	99 697	19,01%
Итого	1 486 519	100,00%	524 353	100,00%

Основной статей расходов Эмитента можно отметить расходы по оплате труда, которые за 3 месяца 2024 года составили 259 509 тыс. тенге.

6. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициенты

Основной целью деятельности Эмитента является повышение эффективности деятельности Эмитента, максимизация рентабельности активов, рентабельности капитала Эмитента при оптимальной структуре активов, собственного и заемного капиталов, а также оптимальном соотношении риска и доходности.

Расчет финансовых коэффициентов Эмитента выполнен на основании данных аудированной финансовой отчетности за 2022 и 2023 годы и за 3 месяца 2024 года. Методика и сами коэффициенты указаны в нижеследующей таблице.

Наименование статьи	31.12.2022 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Активы, тыс. тенге	9 441 799	24 849 848	28 501 811
Обязательства, тыс. тенге	6 338 374	18 383 961	21 514 383
Собственный капитал, тыс. тенге	3 103 425	6 465 887	6 987 428
Чистая прибыль	761 070	1 115 484	521 541

6.1 Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам

Поскольку Эмитент приобрел статус микрофинансовой организации с 21.05.2020 года, требования о соблюдении пруденциальных нормативов стали распространяться на Эмитента с даты учетной регистрации в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Первый расчет и предоставление в уполномоченный орган пруденциальных нормативов был осуществлен по состоянию на 01.07.2020 года. Расчет и предоставление в уполномоченный орган пруденциальных нормативов осуществляется на ежеквартальной основе.

Показатель	31.12.2022 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)	соблюдение
Оплаченный уставный капитал, в тыс. тенге (с 1 июля 2023 года мин.размер 150 000 тыс. тенге)	1 391 223	4 405 061	4 405 061	да
Расчетный собственный капитал, в тыс.тенге (с 1 июля 2023 года мин. размер 150 000 тыс. тенге)	3 103 425	6 465 887	6 987 429	да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k1 \geq 0,1$)	0,332	0,209	0,1908	да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$)	0,016	0,013	0,0167	да
Коэффициент леввереджа ($k3 \leq 10$)	2,015	2,855	3,0790	да

тыс.тенге

Месяц	Отсутствует просроченная задолженность	Задолженность			
		1-30	31-60	61-90	91+
30.03.2024	17 410 848	2 957 152	779 824,7	265 899	566 681,5

6.2 Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

- **коэффициент покрытия кредитного портфеля** = провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю
- **коэффициент чистого кредитного портфеля** = (основной долг по совокупному ссудному портфелю – провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю
- **коэффициент обеспечения по кредитному портфелю** = сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю
- **коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю** = сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю

Наименование статьи /коэффициента	31.12.2022 (аудировано)	31.12.2023 (аудировано)	31.03.2024 (неаудировано)
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	0,02	0,02	0,02
Коэффициент чистого кредитного портфеля	0,98	0,98	0,98
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	3,68	3,11	2,99
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	3,99	2,347	3,341

6.3 Другая существенная информация

Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента – возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий отсутствует.



Данный документ подписал:
Управляющий директор по финансам и рискам
Гулим Молдахметова
30.05.2024 г. 10:07

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.