



**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 мая 2022 года  
Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 марта 2022 года**

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

**г. Алматы, 2022 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 01 мая 2022 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 2021 год (ТОО "Almir Consulting"), а также неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за 1 квартал 2022 г.

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 стратегии, +7 (701) 712-02-50,  
e-mail: g.zhamanova@r-finance.kz

➤ **контактное лицо Финансового консультанта (АО «Jusan Invest»):**

- Тулекова Жанна, директор департамента корпоративных финансов  
тел.: +7 (7172) 644 000,  
e-mail: z.tulekova@jusaninvest.com

## СОДЕРЖАНИЕ

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1</b>  | <b>ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ</b> .....  | <b>5</b>  |
| 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 .....                        | 11        |
| 1.8       | Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность. ....  | 10        |
| 1.9       | Участие в капитале других юридических лиц .....  | 11        |
| 1.10      | Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах..... | 11        |
| <b>2</b>  | <b>УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА</b> .....   | <b>11</b> |
| 2.1       | Структура органов управления Эмитента .....  | 11        |
| 2.2       | Участники эмитента.....  | 13        |
| 2.3       | Информация об IPO (SPO) .....  | 14        |
| 2.4       | Члены Наблюдательного совета эмитента .....  | 14        |
| 2.5       | Коллегиальный (Единоличный) исполнительный орган эмитента.....   | 15        |
| 2.6       | Иные органы эмитента .....   | 16        |
| 2.7       | Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента.....  | 16        |
| <b>3</b>  | <b>ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....  | <b>16</b> |
| 3.1       | Отрасль эмитента Сведения о финансовых услугах .....   | 16        |
| 3.2       | Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, и положение эмитента в данной отрасли .....               | 18        |
| 3.3       | Конкуренты эмитента .....  | 18        |
| 3.4       | Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента .....   | 20        |
| 3.5       | Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента .....  | 20        |
| 3.6       | Сведения об участии в судебных процессах/ о применённых мерах воздействия ..   | 20        |
| 3.7       | Основные риски, связанные с деятельностью эмитента .....   | 21        |
| <b>4.</b> | <b>СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА</b> .....   | <b>25</b> |
| 4.1       | Сведения о финансовых услугах.....   | 25        |
| 4.2       | Сведения об аудиторских организациях .....   | 26        |
| <b>5.</b> | <b>ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЭМИТЕНТА</b> .....  | <b>26</b> |



|       |   |    |
|-------|---|----|
| 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 ..... | 27 |
| 6     | <b>РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....   | 30 |
| 6.1   | <b>АКТИВЫ</b> .....   | 30 |
| 6.1.1 | Основные средства .....   | 30 |
|       | Основные средства .....   | 30 |
| 6.1.2 | Нематериальные активы .....   | 31 |
| 6.1.3 | Финансовые активы .....   | 31 |
| 6.1.4 | Займы выданные/ финансовая помощь .....   | 32 |
| 6.1.5 | Торговая и прочая дебиторская задолженность .....   | 33 |
| 6.1.6 | Деньги и их эквиваленты, вклады размещённые .....   | 34 |
| 6.1.7 | Прочие активы .....   | 35 |
| 6.1.8 | Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности .....   | 35 |
| 6.2   | <b>ПАССИВЫ</b> .....  | 35 |
| 6.2.1 | Уставный капитал.....   | 35 |
| 6.2.2 | Резервный капитал/ прочие виды капитала .....   | 35 |
| 6.2.3 | Займы полученные/ полученная финансовая помощь .....  | 35 |
| 6.2.4 | Выпущенные долговые ценные бумаги .....   | 36 |
| 6.2.5 | Кредиторская задолженность.....   | 37 |
| 6.2.6 | Прочие обязательства .....  | 37 |
| 6.2.7 | Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности .....  | 38 |
| 6.3   | <b>ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ</b> .....  | 38 |
| 6.3.1 | Процентные доходы .....   | 38 |
| 6.3.2 | Себестоимость оказанных услуг, выполненных работ .....  | 39 |
| 7     | <b>КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА</b> .....  | 40 |
| 7.1   | Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам .....   | 40 |
| 7.2   | Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля .....   | 41 |
| 7.3   | Другая существенная информация .....  | 42 |
|       | Приложение 1. Организационная структура.....  | 43 |
|       | Приложение 2. Сведения об аффилированных лицах.....   | 44 |



## 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<br>жауапкершілігі шектеулі серіктестігі                        | «R-Finance» МҚҰ» ЖШС     |
| На русском языке         | Товарищество с ограниченной<br>ответственностью «Микрофинансовая<br>организация «R-Finance» | ТОО «МФО «R-Finance»     |
| На английском языке      | Не предусмотрено  | Не предусмотрено         |

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

6 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»<br>жауапкершілігі шектеулі серіктестігі             | «Автоломбард «Р-Финанс» ЖШС |
| На русском языке         | Товарищество с ограниченной<br>ответственностью «Автоломбард «Р-<br>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 государственной перерегистрации товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance» (далее – «Эмитент») – 06 мая 2020 года (переименование юридического лица).

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 171040011328.

### 1.3 Юридический и фактический адреса

|                   |  |
|-------------------|--|
| Юридический адрес | Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, район Байконыр, улица Александра Пушкина, здание 75 |
| Фактический адрес | Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, Коргальжинское шоссе 3, БЦ Smart, офис 701          |

|                             |                     |
|-----------------------------|---------------------|
| Телефон                     | 8 (708) 425 02 02   |
| Электронная почта           | office@r-finance.kz |
| Корпоративный интернет-сайт | www.r-finance.kz    |

#### 1.4 История образования и деятельность эмитента:

|          |  |
|----------|--|
| 2017 год | <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В октябре 2017 года было образовано Товарищество с ограниченной ответственностью «Автоломбард «Р- Финанс» и произведена первичная государственная регистрация Эмитента. Эмитент приступил к основной деятельности в виде предоставления краткосрочных займов под залог движимого имущества.</li> </ul>  |
| 2018 год | <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В апреле 2018 года филиальная сеть Эмитента представлена в 12 городах Республики Казахстан.</li> <li>❖ В июне 2018 года ссудный портфель Эмитента достиг 2 млрд. тенге.</li> <li>❖ 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).</li> </ul>   |
| 2019 год | <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В декабре 2019 года ссудный портфель Эмитента достиг 3 млрд. тенге.</li> <li>❖ 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).</li> </ul>  |
| 2020 год | <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В феврале 2020 года ссудный портфель Эмитента достиг 4 млрд. тенге.</li> <li>❖ 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.</li> <li>❖ 22 мая 2020 года Компания прошла учетную регистрацию в Агенстве Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.</li> <li>❖ В августе 2020 года Эмитент осуществил выпуск корпоративных облигаций на платформе AIX.</li> <li>❖ В декабре 2020 года Эмитент осуществил выпуск и размещение корпоративных облигаций на площадке KASE.</li> </ul> |
| 2021 год |  |



|          |  |
|----------|--|
|          | <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В марте 2021 года получение лицензии АРРФР (Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка) на осуществление микрофинансовой деятельности.</li> <li>❖ В декабре 2021 коммерческие облигации Эмитента включены в официальный список KASE.</li> </ul> |
| 2022 год | <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В феврале 2022 на KASE разместились коммерческие облигации Эмитента.</li> </ul>   |

### 1.5 Филиалы и представительства

По состоянию на дату подготовки настоящего инвестиционного меморандума, Эмитент имеет 14 филиалов:

| № | Филиал                    | Фактическое и юридическое место нахождения филиала, свидетельство о регистрации  |
|---|---------------------------|--|
| 1 | Филиал<br>в г. Шымкент    | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 28.09.2020 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141021493<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 160019, г. Шымкент, ул. Б. Момышулы, 23/1<br>Директор: Кулбаева Назкен Шарахимовна                                      |
| 2 | Филиал<br>в г. Костанай   | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141007329<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 110000, Костанайская область, г. Костанай, пр. Аль-Фараби 115, офис 16<br>Директор: Бектенбаев Жанат Арнаевич           |
| 3 | Филиал<br>в г. Уральск    | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141012910<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 090000, Западно-Казахстанская область, г. Уральск, ул. Ихсанова 109<br>Директор: Избасаров Беимбет Борисович            |
| 4 | Филиал<br>в г. Алматы     | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141024963<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 050000, г. Алматы, ул. Гагарина, 132, н.п. 108<br>Директор: Жанабаева Асель Адьлкановна                                 |
| 5 | Филиал<br>в г. Актау      | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 180741015455<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 130000, Мангистауская область, г. Актау, микрорайон 6, д. 39а, офис 206<br>Директор: Алмагамбетова Гульшат Бахитжановна |
| 6 | Филиал<br>в г. Атырау     | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141009167<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 060011, Атырауская область, г. Атырау, ул. Жарбосынова, 89а<br>Директор: Болатова Гүлжан Болатқызы                      |
| 7 | Филиал<br>в г. Нур-Султан | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141028470<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 010000, г. Нур-Султан, район Алматы, проспект Бауыржан Момышұлы, д. 4<br>Директор: Тукунов Бахтияр Сарсенбаевич         |



|    |                              |   |
|----|------------------------------|---|
| 8  | Филиал<br>в г. Кызылорда     | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 19.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141012424<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 120016,<br>Кызылординская область, г. Кызылорда, ул. Коркыт-Ата 7, вл. 57<br>Директор: Узакбаев Нурболат Ерболатулы                      |
| 9  | Филиал<br>в г. Семей         | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 180941026096<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 071400,<br>Восточно-Казахстанская область, г. Семей, ул. Чокана<br>Валиханова, д. 124, офис 201<br>Директор: Мухамадиев Ернат Нурланович |
| 10 | Филиал<br>в г. Актобе        | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 19.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141009474<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 030000,<br>Актюбинская область, г. Актобе, район Алматы, ул. Абылкаир<br>хана 53<br>Директор: Юрченко Анатолий Васильевич                |
| 11 | Филиал<br>в г. Павлодар      | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 18.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 180841001929<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 140000,<br>Павлодарская область, г. Павлодар, ул. Сатпаева 97, БЦ «Арбат»,<br>офис 12<br>Директор: Ахмиров Рустам Саматович              |
| 12 | Филиал<br>в г. Караганда     | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 21.02.2022г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141012800<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 100017, г.<br>Караганда, Нуркена Абдирова 19, н.п. 6<br>Директор: Досымбетова Жанар Оразбековна   |
| 13 | Филиал<br>в г. Тараз         | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 21.02.2022 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 171141011882<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 080012,<br>Жамбылская область, г. Тараз, ул. Нияткалиева 7;<br>Директор: Издибекова Аида Аскарловна                                      |
| 14 | Филиал<br>в г. Петропавловск | Свидетельство об учетной регистрации филиала от 23.07.2021 г.<br>Бизнес-идентификационный номер 210741025831<br>Юридический/фактический адрес филиала: РК, 150000, Северо-<br>Казахстанская область, г. Петропавловск, ул. Абая, 63<br>Директор: Рошупкина Ирина Сергеевна                          |

| Город      | Директор филиала                   | Корпоративные сотовые номера<br>сотрудников |
|------------|------------------------------------|---|
| Актобе     | Юрченко Анатолий Васильевич        | 8-771-010-92-35<br>8-775-000-09-10          |
| Актау      | Алмагамбетова Гульшат Бахитжановна | 8-708-705-88-55<br>8-771-200-28-24          |
| Алматы     | Жанабаева Асель Адылкановна        | 8-771-085-30-21<br>8-707-393-88-88          |
| Нур-Султан | Тукунов Бахтияр Сарсенбаевич       | 8-705-182-94-83<br>8-771-200-28-23          |

|               |                               |   |
|---------------|-------------------------------|---|
| Атырау        | Болатова Гүлжан Болатқызы     | 8-778-177-17-24<br>8-771-010-92-36                    |
| Караганда     | Досымбетова Жанар Оразбековна | 8-771-085-02-38<br>8-702-368-91-86                    |
| Костанай      | Бектенбаев Жанат Арнаевич     | 8-776-010-10-42<br>8-771-010-95-06                    |
| Кызыл-Орда    | Ұзақбаев Нұрболат Ерболатұлы  | 8-777-747-84-89<br>8-771-085-30-14<br>8-771-200-96-58 |
| Павлодар      | Ахмиров Рустам Саматович      | 8-701-780-16-92<br>8-771-110-86-44                    |
| Петропавловск | Рощупкина Ирина Сергеевна     | 8-701-102-62-71                                       |
| Семей         | Мухамадиев Ернат Нурланович   | 8-708-922-39-11<br>8-705-757-53-51                    |
| Тараз         | Издибекова Аида Аскараровна   | 8-777-552-31-81<br>8-771-010-92-62                    |
| Уральск       | Избасаров Беимбет Борисович   | 8-777-747-16-84<br>8-771-010-95-04                    |
| Шымкент       | Кулбаева Назкен Шарахимовна   | 8-777-653-88-58<br>8-771-010-92-38                    |

## 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 двадцатитысячекратного 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).

МФО предоставляет микрокредиты в национальной валюте Республики Казахстан - тенге.

По микрокредитам, которые предоставляет МФО устанавливаются следующие предельные условия:

1. Предельные сроки предоставления микрокредитов: минимальный срок 1 (один) день, максимальный срок 5 (пять) лет
2. Предельные суммы предоставления микрокредита: минимальная сумма 1 (один) тенге, максимальная сумма 20 000-кратный размер месячного расчетного показателя (МРП), установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете
3. Предельная величина ставки вознаграждения по микрокредиту: максимальная ставка 56% годовых.



Предоставление микрокредита осуществляется в следующей последовательности:

1. Консультирование Клиента;
2. Предварительная квалификация Клиента;
3. Оформление Заявления на предоставлении микрокредита;
4. Предоставление Заявителем перечня необходимых документов для предоставления микрокредитов;
5. Оценка кредитоспособности и расчет коэффициента долговой нагрузки (в случаях, предусмотренных законодательством), а также оценка следующих рисков: кредитных, юридических и безопасности;
6. Оценка залогового обеспечения (при его наличии);
7. Принятие решения о предоставлении микрокредита уполномоченным органом или уполномоченным лицом;
8. Заключение договора о предоставлении микрокредита, с приложением к ней графика погашения и других необходимых документов, в соответствии с требованиями законодательства РК и внутренних нормативных документов МФО;
9. Наложение обременения на залоговое имущество и совершение сделок с ним по месту регистрации объекта залога;
10. Выдача микрокредита.

Заемщиками могут быть:

1. Юридические лица:
  - субъекты малого и среднего предпринимательства, действующие и зарегистрированные на территории Республики Казахстан, в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. В отношении которых на дату обращения за получением микрокредита, не проводится процедура реорганизации, ликвидации или банкротства, в соответствии с законодательством Республики Казахстан и на имущество, которых не наложен арест и не обращено взыскание.
2. Физические лица
  - резиденты Республики Казахстан
  - иностранные граждане, имеющие вид на жительство
  - в возрасте не моложе 18 лет и не старше 65 лет, на момент оформления заявления, если иное не предусмотрено программой
  - имеющие стабильный источник доходане ограниченные в дееспособности согласно законодательству Республики Казахстан.

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

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**

Свидетельство о регистрации номер: 10100325249729

Реестр микрофинансовых организаций за № 01М20.043 от 22.05.2020

Лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности за № 01.21.0020.М от 26.03.2021 года

### **1.9 Участие в капитале других юридических лиц**

По состоянию на 01 мая 2022 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 01 мая 2022 года Эмитент в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах не участвует.

## **2 УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА**

### **2.1 Структура органов управления Эмитента**

Организационная структура Эмитента приведена в Приложении № 1 к настоящему инвестиционному меморандуму.

Согласно Уставу, утвержденному 12 июня 2020 г., органами управления являются:

- Высший орган – Участник;
- Исполнительный орган – Генеральный директор;
- Наблюдательный орган – Наблюдательный совет;
- Контролирующие органы – Служба внутреннего контроля.

#### **Участник**

К исключительной компетенции Единственного участника Эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Товарищества, изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или включая или утверждение его в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа Товарищества и досрочное прекращение товарищества, и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения об передаче Товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) образование органа, осуществляющего кредитную политику Товарищества и досрочное прекращение его полномочий, избрание и утверждение членов Кредитного комитета
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) избрание и прекращение полномочий Службы внутреннего контроля Товарищества, а также утверждение отчетов и заключений Службы внутреннего контроля Товарищества;
- 6) утверждение Правил предоставления микрокредитов;

- 7) решение об участии Товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 8) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 9) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 10) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 11) решение о внесении в имущество Товарищества в соответствии со ст. 39 Закона РК «О товариществах с дополнительной и ограниченной ответственностью»;
- 12) избрание Наблюдательного совета и определение его компетенции;
- 13) создание и закрытие филиалов Товарищества.

### **Генеральный директор**

К исключительной компетенции Генерального директора Эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) осуществляет текущее руководство деятельностью Товарищества 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;
- 5) в отношении работников Товарищества утверждает штаты, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов, принимает меры их поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 6) распоряжается имуществом Эмитента в пределах, установленных Участником;
- 7) утверждает внутренние правила, регламенты, инструкции, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов утверждение которых Уставом Товарищества отнесено к компетенции Участника.

### **Наблюдательный совет**

К исключительной компетенции наблюдательного совета Товарищества относятся следующие вопросы:

- 1) контроль деятельности Генерального директора Товарищества;
- 2) определение приоритетных направлений деятельности Товарищества, утверждение перспективных планов их реализации, утверждение стратегии развития Товарищества, контроль над ее исполнением и оценка ее эффективности;
- 3) определение аудиторской организации и размера оплаты услуг аудиторской организации, осуществляющий аудит Товарищества;
- 4) утверждение бюджета Товарищества (Бизнес-плана), а также внесение изменений и/или дополнений в бюджет Товарищества (Бизнес-план);
- 5) определение информации о Товариществе или его деятельности, составляющей служебную коммерческую иную охраняемую законом тайну;
- 6) утверждение внутренних документов Товарищества, за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено к исключительной компетенции Единственного участника или к компетенции руководителя исполнительного органа Товарищества;
- 7) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности и порядка распределения чистого дохода Товарищества;
- 8) решение о залоге пятидесяти и более процентов от всего имущества Товарищества;



- 9) принятие решений по вопросам, касающимся выпуска собственных ценных бумаг и иных операций с собственными ценными бумагами;
- 10) предварительное утверждение годового отчета товарищества;
- 11) вынесение вопросов на рассмотрение Участника Товарищества;
- 12) решение иных вопросов, предусмотренных законодательством РК, Уставом и внутренними документами Товарищества, не отнесенных Уставом Товарищества или применимым законодательством к компетенции Участника Товарищества или Генерального директора Товарищества.

### Служба внутреннего контроля

К исключительной компетенции службы внутреннего контроля Товарищества относятся следующие вопросы:

- 1) разработка и обеспечение Правил проведения, проверок и анализ финансово-хозяйственной деятельности Товарищества, которые утверждаются Единственным участником Товарищества;
- 2) проведение проверок с целью выявления фактов нарушений порядка осуществления Товариществом финансово-хозяйственной деятельности, установленных правил бухгалтерского учета и отчетности, а также подтверждения (оценки) достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документов Фонда;
- 3) представление заключения по годовой финансово-хозяйственной деятельности Товарищества Участнику;
- 4) подготовка рекомендаций органам управления Товарищества по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности;
- 5) рассмотрение требований органов управления и Участника Товарищества.

### 2.2 Участники эмитента

Единственным участником Товарищества является Ни Роман Аркадьевич. 100%-ная доля участия в уставном капитале Эмитента принадлежит Генеральному директору - Ни Роману Аркадьевичу. Членам Наблюдательного совета не принадлежат доли участия в уставном капитале Эмитента.

|   |                     |
|---|---------------------|
| Фамилия, имя, отчество (при его наличии)  | Ни Роман Аркадьевич |
| Доля участия в оплаченном уставном капитале   | 100%                |
| Дата, с которой крупный участник стал владеть 100% долей участия в уставном капитале Эмитента | 9 октября 2017 год  |



**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)**

Сделок приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций не было.

Информация по аффилированным лицам (связанных сторонах) эмитента представлена в Приложении №2 к настоящему инвестиционному меморандуму.

### 2.3 Информация об IPO (SPO)

Не применимо.

### 2.4 Члены Наблюдательного совета эмитента

Вознаграждение, выплачиваемое руководящему составу за их участие в работе Компании, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в контракте. Общая сумма вознаграждения, выплаченного руководящему составу, отраженная в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе административных расходов, составила 20 424 тыс. тенге за 2021 год и 59 691 тыс. тенге за 2020 год.

| <b>Наблюдательный орган – Наблюдательный совет</b>                                       |   |
|--|---|
| <b>Ни Константин Аркадьевич</b><br>Год рождения: 1997<br>Дата избрания:<br>21.06.2021 г. | Директор ТОО «ROKOS LOGISTICS» с июня 2021 г. по настоящее время<br><br>С июня 2019 г. по июнь 2021 г. трудовую деятельность не осуществлял<br><br>Управляющий директор ТОО «Автоломбард «Р-Финанс» с июня 2018 г. по июнь 2019 г.<br><br>Учредитель ТОО «ROKOS GROUP GLOBAL» с сентября 2017 г. по настоящее время |
| <b>Ни Наталья Юрьевна</b><br>Год рождения: 1968<br>Дата избрания:<br>21.06.2021 г.       | Старший менеджер ТОО «ROKOS GROUP GLOBAL» с февраля 2009 г. по настоящее время  |
| <b>Ни Анжелика Аркадьевна</b><br>Год рождения: 1969                                      | Учредитель ТОО «La Brioché» с марта 2007 г. по настоящее время  |

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Дата избрания:<br>21.06.2021 г. |  |
|---------------------------------|--|

## 2.5 Коллегиальный (Единоличный) исполнительный орган эмитента

| Исполнительный орган – Генеральный директор  |   |
|--|---|
| <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</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>Дата избрания: 9 октября 2017 год.<br/>                     Полномочия:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) осуществляет текущее руководство деятельностью Товарищество и ведение его дел;</li> <li>2) без доверенности действует от имени Эмитента в пределах предоставленных ему полномочий, представляет его интересы;</li> <li>3) выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия, пользуется правом распоряжения денежными средствами;</li> <li>4) является высшим должностным лицом;</li> <li>5) в отношении работников Товарищества утверждает штаты, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов, принимает меры их поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;</li> <li>6) распоряжается имуществом Эмитента в пределах, установленных Участником;</li> <li>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.</li> </ol> <p>Учредитель и Генеральный директор ТОО «МФО «R-Finance» с Октября 2017 по настоящее время.</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 | 100%   |
| Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний завершённый финансовый год   | По решению единственного участника в 2021 году были распределены и выплачены дивиденды в сумме 487 325 тыс. тенге. |

## 2.6 Иные органы эмитента

Контролирующие органы – Служба внутреннего контроля.

В данное время работника, занимающего должность в службе внутреннего контроля, нет. Должность является вакантной.

Среднесписочная численность работников ТОО «МФО «R-Finance» на 31 марта 2022 года составляет 107 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  |
| Управляющий директор по финансам и стратегии      | Молдахметова Гулим Коблановна  |
| Руководитель по развитию филиальной сети          | Сагишев Ерлан Сакипкереевич  |
| Руководитель отдела безопасности                  | Мукатаев Ержан Смянович  |
| И.о. операционного директора                      | Касенов Кайрат Ринатович   |
| И.о. руководителя отдела взыскания                | Ищанов Жанторе Кайратович  |
| Главный бухгалтер                                 | Алтынбекова Айгуль Багдатовна  |
| Юрисконсульт                                      | Бугинбаева Гульжанат Оразалиевна   |
| IT специалист                                     | Калиев Ерсайын Еркинович   |
| Менеджер по персоналу                             | Изтелеу Диана Маратқызы  |

## 3 ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 3.1 Отрасль эмитента

Эмитент осуществляет свою деятельность в сфере микрофинансирования. По 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 237 МФО по состоянию на 01 января 2022 года. Кредитный портфель МФО на 1 января 2022 года по данным Национального



Банка РК (НБ РК) составил 696,5 млрд тенге, портфель увеличился с начала 2021 года на 66 %. На 1 января 2022 года членами АМФОК являются 66 МФО, занимающих на рынке микрокредитования долю в размере 86% и 4 ассоциированных члена:

- ТОО «Первое Кредитное Бюро»;
- АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму»;
- ОЮЛ «Казахстанская Ассоциация ФинТех»;
- ООО «Дебекс».

По итогам 2021 года в структуре ссудного портфеля 97% (718 млрд. тг.) занимают займы физическим лицам (розница) и 3% (25 млрд. тг.) – займы юридическим лицам (бизнес). С начала года розничный портфель вырос на 33,5 %, а бизнес-портфель уменьшился на 85,9%.

Однако следует отметить, что с 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования АРРФР. Вместе с тем, согласно изменениям в законодательство, вступившим в силу с 01.01.2021 года, микрофинансовая деятельность будет подлежать обязательному лицензированию. Данные изменения повысили входной барьер в отрасль.

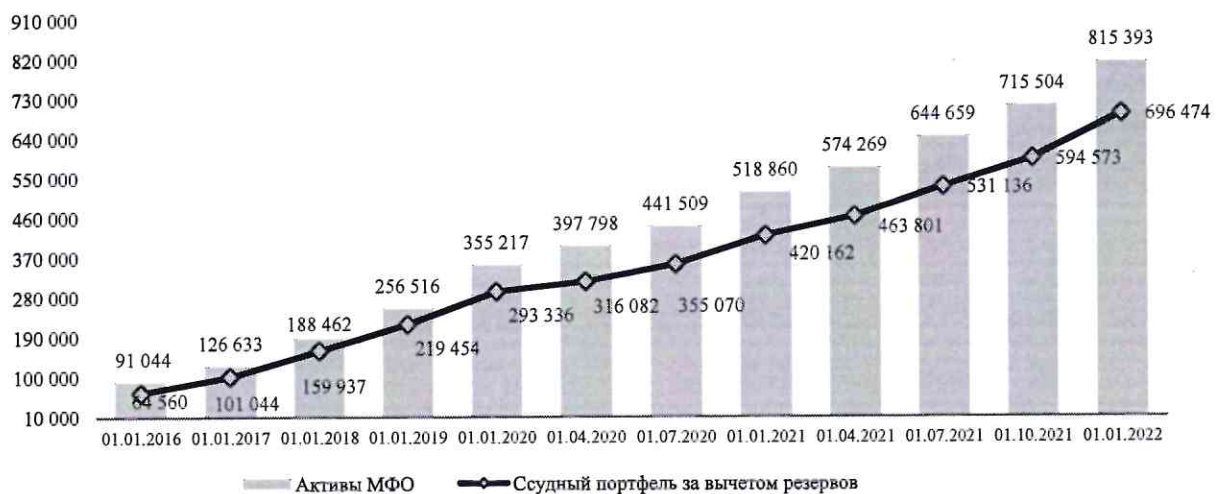
Эмитент пользуется базами:

- ТОО «Первое Кредитное Бюро»;
- АО «Государственное Кредитное Бюро».

Согласно данным АРРФР по состоянию на 1 января 2022 года совокупные активы микрофинансовых организаций (за вычетом резерва на обесценение) составили 815 393 млн. тенге, показав прирост на 57,2% с начала 2021 года.

По состоянию 1 января 2022 года по совокупным активам Эмитент находился на 15-м месте из 237 микрофинансовых организаций. Активы Эмитента на 31 марта 2022 показали снижение в размере 22,7% с начала года и составили 7 008 млн. тенге.

### Динамика активов и ссудного портфеля микрофинансовых организаций РК, млн. тенге



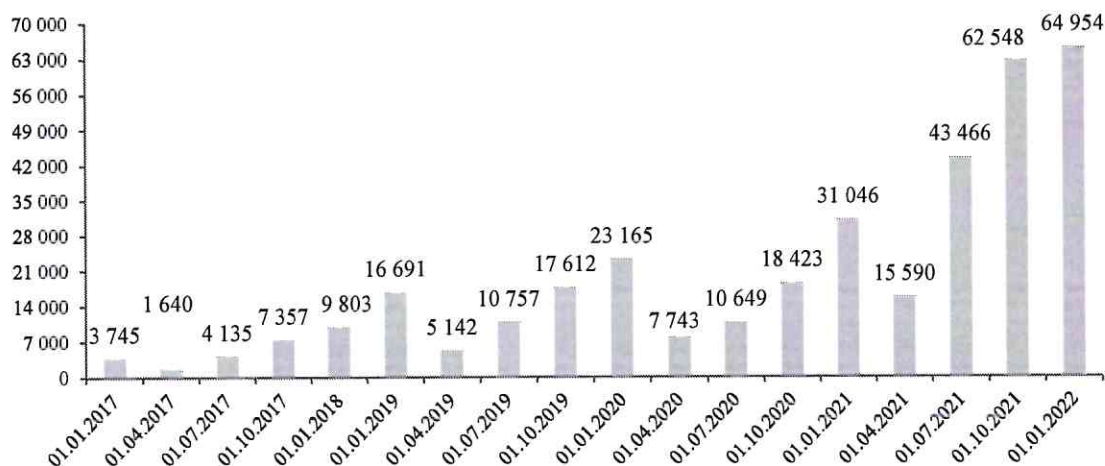
Источник: АРРФР

Ссудный портфель микрофинансовых организаций Республики Казахстан (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 1 января 2022 составил 696 474 млн. тенге, а по состоянию на 1 января 2021 года – 420 162 млн. тенге.

Ссудный портфель Эмитента (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 31 марта 2022 составил 6 315 млн. тенге, а по состоянию на 1 января 2022 – 5 273 млн. тенге.

Чистая прибыль микрофинансовых организаций по состоянию на 1 января 2022 составила 64 954 млн. тенге, показав рост на 109,2% с начала 2021 года.

#### Чистая прибыль (убыток) микрофинансовых организаций, млн. тенге



Источник: АРРФР

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

Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана (АМФОК) в 2022 году планирует подписать меморандум о сотрудничестве с АО «Казпочта».

В рамках подписанного с АО «Казпочта» меморандума микрофинансовые организации, входящие в состав АМФОК, будут иметь возможность пользоваться услугами АО «Казпочта» по более сниженным тарифам. Также запланировано информационное и организационно-техническое содействие при реализации совместных проектов.

Это позволит охватить финансовыми услугами более широкий круг населения, преимущественно проживающего в сельской местности, обеспечит развитие финансовой инклюзии, цифровой и финансовой грамотности, будет способствовать выводу микропредпринимателей и граждан из тени.

Помимо сотрудничества с АО «Казпочта», ассоциация микрофинансовых организаций инициировала несколько предложений, направленных на расширение потенциала МФО. Одно из них – наделение МФО возможностью выдачи микрокредита электронными деньгами на электронные кошельки, минуя банковские комиссии, а также совмещение функций платежной организации. Следовательно, эти инициативы должны повысить уровень клиентского сервиса и сократить расходы заемщиков по банковским комиссиям за перевод микрокредита.

### 3.3 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 2022 года микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 237 микрофинансовыми организациями (получившие лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности).

В качестве крупных конкурентов отрасли в целом можно рассматривать наиболее крупные микрофинансовые организации Республики Казахстан: ТОО «МФО «КМФ», ТОО «МФО «Арнур Кредит», ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс», ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» и ТОО «МФО «Tascredit».

тыс. тенге

| Наименование конкурентов                      | Местонахождение                             | Доли в совокупном показателе | Микрокредиты предоставленные (01.01.2022) | Степень дифференциации продукции |
|---|---|------------------------------|---|----------------------------------|
| ТОО «МФО «КМФ»                                | г. Алматы, пр. Назарбаева, 50               | 23,22%                       | 161 742 045                               | сильно дифференцирована          |
| ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» | г. Алматы, пр. Достык, 232                  | 14,92%                       | 103 974 397                               | слабо дифференцирована           |
| ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»                    | г. Алматы, пр-т Достык 172, 7-8 этаж.       | 8,81%                        | 61 361 681                                | практически идентична            |
| ТОО «МФО «Арнур Кредит»                       | г. Шымкент, 160011, ул. Байтурсынова, 10/2. | 3,19%                        | 22 274 065                                | сильно дифференцирована          |
| ТОО «МФО «Tascredit»                          | г. Алматы, ул. Жарокова, 124, 8 этаж        | 3,07%                        | 21 365 868                                | практически идентична            |

Основные конкуренты, которые по доле активов конкурируют с Эмитентом:

тыс. тенге

| Наименование конкурентов   | Доли в совокупном показателе | Активы (01.01.2022) |
|--|------------------------------|---------------------|
| ТОО «Микрофинансовая организация «Ырыс»                          | 1,27%                        | 10 408 522          |
| ТОО «Микрофинансовая организация «Робокэш.кз»                    | 1,17%                        | 9 613 409           |
| ТОО «Микрофинансовая организация «SOFI FINANCE» (СОФИ ФИНАНС)    | 1,09%                        | 8 892 605           |
| ТОО «Микрофинансовая организация «ФинтехФинанс»                  | 1,03%                        | 8 459 712           |
| ТОО «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)» | 0,71%                        | 5 828 182           |

#### 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.

У Эмитента отсутствуют потребители услуг Эмитента, объем оказываемых услуг которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости услуг, оказываемых Эмитентом.

У 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**

Факторы, негативно влияющие:

- периодическая временная неработоспособность базы регистрационно-экзаменационный отдел Управления Дорожной Полиции (для проверок и постановок на арест)
- временное отсутствие ликвидности
- мошеннические действия клиентов
- условия/акции конкурентов
- риски непредвиденных простоев и перебоев в результате пандемии/чрезвычайного положения в стране
- риски в результате падения рыночных цен на авто
- ограничения со стороны контролирующих органов
- общая политическая нестабильность
- рост конкуренции в отдельных регионах

Факторы, позитивно влияющие:

- локация филиала (точки продаж)
- укомплектованность филиалов (точек продаж) профессиональным и компетентным штатом
- налаженные процессы кредитования
- скорость/оперативность обслуживания клиентов
- доступы к базам Первого кредитного бюро

### **3.5 Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента**

*Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность*

По состоянию на 31 марта 2022 года у Эмитента не было 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.

Меры воздействия на Эмитента и его должностных лиц в течение последнего года не применялись.



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 1000 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.

На внутреннем рынке в связи с пандемией КОВИД-19 могут быть замечены снижение кредитоспособности населения. Связанно это в первую очередь с потерей рабочих мест. На внешний рынок могут повлиять такие факторы как на сегодняшний день конфликт на Украине, а также вводимые санкции со стороны ЕС и США и других развитых стран в отношении РФ. Данные факторы могут повлиять на уровень платежеспособности заемщиков и ухудшения уровня реальной зарплаты. Эмитент принимает на себя данные риски, связанные с неисполнения договора контрагентом с Эмитентом. Для снижения риска Эмитент устанавливает лимит для заемщика в зависимости от размера вклада в уставной капитал Эмитента. Оценка кредитного риска проводится на регулярной основе, проводится скоринг и мониторинг заемщиков для оценки возможности погашения задолженности. Также Эмитент осуществляет управление кредитным риском путем получения обеспечения в качестве транспортных средств, которые в свою очередь проходят установленные Эмитентом требования к залоговому обеспечению, такие как, страна-производитель, марка авто, год выпуска и т.д.

*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 крайний 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 проводится на регулярной основе и не выявил 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 бессрчную 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*

20 марта 2018 года Компания открыла кредитную линию в АО «ForteBank» на пополнение оборотных средств. Срок кредитной линии – 20 марта 2025 года. Лимит – 4 000 000 тыс. тенге. Обеспечением кредитной линии являются личный депозит Единственного участника в тенге, а также депозит ТОО «МФО «R-Finance» в долларах.

Компания также размещает временно свободные денежные средства на депозите АО «ForteBank» со ставкой вознаграждения 8,4% 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. Нур-Султан, ул. Достык, 8/1 | Рейнис Рубенис           | текущие счета, депозиты, операционное обслуживание |

|   |   |                                 |   |
|---|---|---------------------------------|---|
| Акционерное общество<br>«Нурбанк»                                 | Республика<br>Казахстан г.<br>Алматы, пр. Абая,<br>10 «В» | Мусатаева<br>Гульнара Абаевна   | текущие счета,<br>операционное<br>обслуживание          |
| Акционерное общество<br>«Центральный депозитарий<br>ценных бумаг» | Республика<br>Казахстан, г.<br>Алматы, мкр-н<br>«Самал-1» | Мухамеджанов<br>Адил Нурланович | услуги по ведению<br>реестра держателей<br>ценных бумаг |

Финансовым консультантом Эмитента по выпуску Облигаций является Акционерное общество «First Heartland Jusan Invest» (АО «Jusan Invest»). АО «Jusan Invest» имеет лицензию №0001201383 от 24 октября 2014г., выданную Национальным Банком Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя. Первый руководитель: Председатель Правления - Нурдаулет Айдосов.

Юридический и фактический адрес финансового консультанта: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, 70, тел: +7 7172 644 000

#### 4.2 Сведения об аудиторских организациях

Аудиторской организацией, осуществлявшей аудит финансовой отчетности Эмитента за последние три завершённых финансовых года, 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 г.

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» (2019 год) - Махамбетова Г.У. (квалификационное свидетельство аудитора №МФ-0000171 от 23.12.2013г.).

Аудитор ТОО «Almir Consulting» (2018 год) - Трегуба И.Е. (квалификационное свидетельство аудитора №0000464 от 14.11.1998г.).

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.

Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на предоставленной Эмитентом финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом за 2019-2021 годы, и неаудированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022 года.

| Отчет о финансовом положении              | <i>тыс. тенге</i>            |                            |                            |                            |
|---|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) | 31.12.2020<br>(аудировано) | 31.12.2019<br>(аудировано) |
| <b>Активы</b>                             |                              |                            |                            |                            |
| Денежные средства и их эквиваленты        | 575 094                      | 491 494                    | 483 922                    | 107 564                    |
| Вклады размещенные                        | 15 024                       | 197 912                    | 34 835                     | 630 117                    |
| Займы выданные                            | 6 315 168                    | 5 273 251                  | 3 730 275                  | 2 693 172                  |
| Прочая дебиторская задолженность          | 5 038                        | 3 000 234                  | 1 569 520                  | 1 002 505                  |
| Прочие текущие активы                     | 21 595                       | 15 192                     | 16 819                     | 25 693                     |
| Переплата по подоходному налогу           | 12 181                       | 9 592                      | 15 758                     | –                          |
| Основные средства и нематериальные активы | 41 393                       | 34 441                     | 39 787                     | 23 171                     |
| Отложенные налоговые активы               | 23 182                       | 42 328                     | 65 592                     | 42 303                     |
| <b>Итого активы</b>                       | <b>7 008 675</b>             | <b>9 064 444</b>           | <b>5 956 508</b>           | <b>4 524 525</b>           |
| <b>Обязательства</b>                      |                              |                            |                            |                            |
| Займы полученные                          | 2 486 165                    | 1 946 670                  | 2 015 953                  | 1 298 210                  |
| Краткосрочная кредиторская задолженность  | 669 077                      | 3 551 030                  | 1 763 590                  | 1 603 118                  |
| Оценочные обязательства                   | 17 745                       | 16 479                     | 25 365                     | 19 825                     |
| Обязательства по подоходному налогу       | –                            | –                          | –                          | 141 890                    |
| Прочие текущие обязательства              | 51 505                       | 21 641                     | 17 387                     | 37 179                     |
| Задолженность по выпущенным облигациям    | 2 084 594                    | 2 046 890                  | 457 950                    | –                          |
| <b>Итого обязательства</b>                | <b>5 309 086</b>             | <b>7 582 710</b>           | <b>4 280 245</b>           | <b>3 100 222</b>           |
| <b>Капитал</b>                            |                              |                            |                            |                            |
| Уставный капитал                          | 500 006                      | 500 006                    | 500 006                    | 500 006                    |
| Нераспределенная прибыль                  | 1 199 583                    | 981 728                    | 1 176 257                  | 924 297                    |
| <b>Итого капитал</b>                      | <b>1 699 589</b>             | <b>1 481 734</b>           | <b>1 676 263</b>           | <b>1 424 303</b>           |
| <b>Всего капитал и обязательства</b>      | <b>7 008 675</b>             | <b>9 064 444</b>           | <b>5 956 508</b>           | <b>4 524 525</b>           |

*тыс. тенге*

| <b>Отчет о прибылях и убытках</b>               | <b>31.03.2022</b><br><b>(неаудировано)</b> | <b>31.12.2021</b><br><b>(аудировано)</b> | <b>31.12.2020</b><br><b>(аудировано)</b> | <b>31.12.2019</b><br><b>(аудировано)</b> |
|---|--|--|--|--|
| Процентные доходы                               | 580 150                                    | 1 719 297                                | 1 225 543                                | 1 424 780                                |
| Комиссионные доходы                             | –  | –  | 13 541                                   | 44 463                                   |
| Расходы по реализации услуг                     | (28 523)                                   | (151 472)                                | (111 778)                                | (101 305)                                |
| Процентные расходы                              | (155 111)                                  | (460 654)                                | (166 100)                                | (128 818)                                |
| <b>Итого операционная прибыль</b>               | <b>396 516</b>                             | <b>1 107 171</b>                         | <b>961 206</b>                           | <b>1 239 120</b>                         |
| Прочие доходы                                   | 60 737                                     | –  | –  | 66 054                                   |
| Административные расходы                        | (192 497)                                  | (589 472)                                | (580 668)                                | (639 863)                                |
| Прочие расходы                                  | –  | (121 034)                                | (81 327)                                 | (107 325)                                |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>      | <b>264 756</b>                             | <b>396 665</b>                           | <b>299 211</b>                           | <b>557 986</b>                           |
| Расходы по подоходному налогу                   | (46 901)                                   | (103 869)                                | (47 251)                                 | (120 455)                                |
| <b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>   | <b>217 855</b>                             | <b>292 796</b>                           | <b>251 960</b>                           | <b>437 531</b>                           |
| <b>Итого совокупная прибыль/(убыток) за год</b> | <b>217 855</b>                             | <b>292 796</b>                           | <b>251 960</b>                           | <b>437 531</b>                           |

тыс. тенге

| <b>Отчет о движении денежных средств</b>                               | <b>31.03.2022</b><br><b>(неаудировано)</b> | <b>31.12.2021</b><br><b>(аудировано)</b> | <b>31.12.2020</b><br><b>(аудировано)</b> | <b>31.12.2019</b><br><b>(аудировано)</b> |
|--|--|--|--|--|
| <b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>       |  |  |  |  |
| <b>Поступление денежных средств, всего, в том числе:</b>               | <b>3 374 456</b>                           | <b>10 842 886</b>                        | <b>8 385 006</b>                         | <b>8 856 085</b>                         |
| погашение основного долга по выданным займам                           | 2 164 406                                  | 7 029 053                                | 4 009 242                                | 7 322 894                                |
| вознаграждения по выданным займам                                      | 543 931                                    | 1 652 377                                | 1 093 704                                | 1 405 456                                |
| пени (неустойки) по выданным займам                                    | 17 193                                     | 47 093                                   | 33 007                                   | 65 068                                   |
| возмещение госпошлины  | 4 055                                      | 17 846                                   | 15 154                                   | 12 436                                   |
| авансы, полученные по выданным займам                                  | 1 967                                      | 10 886                                   | 9 680                                    | 6 214                                    |
| комиссии по выданным займам  | –  | –  | 12 914                                   | 41 983                                   |
| поступление по займам, переданным по договорам уступки прав требования | 141 570                                    | 2 082 698                                | 3 205 543                                | –  |
| вознаграждение по депозиту   | 308  | 920                                      | 2 512                                    | 1 234                                    |
| возврат займа от сотрудников   | 288  | 2 013                                    | 3 250                                    | 800                                      |
| поступления от прочих займов   | 500 000                                    | –  | –  | –  |
| прочие поступления   | 738  | –  | –  | –  |
| <b>Выбытие денежных средств, всего, в том числе:</b>                   | <b>(3 968 329)</b>                         | <b>(11 495 850)</b>                      | <b>(9 737 479)</b>                       | <b>(7 884 954)</b>                       |
| займы, выданные физическим лицам                                       | (3 607 545)                                | (9 815 685)                              | (7 040 819)                              | (6 869 510)                              |
| выплаты по договорам уступки прав требования                           | (6 897)                                    | (75 655)                                 | (1 592 028)                              | –  |



|   |                  |                    |                    |                    |
|---|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| платежи поставщикам за товары и услуги                              | (84 469)         | (316 526)          | (265 216)          | (256 095)          |
| выплаты по заработной плате   | (75 480)         | (322 071)          | (330 937)          | (325 068)          |
| выплата вознаграждений по займам                                    | (48 617)         | (249 978)          | (150 782)          | (126 487)          |
| корпоративный подоходный налог                                      | (30 303)         | (74 285)           | (227 811)          | (141 257)          |
| налоги и прочие платежи в бюджет                                    | (36 146)         | (114 215)          | (105 909)          | (108 407)          |
| займы, выданные сотрудникам   | (78 000)         | (23 000)           | (2 300)            | (1 340)            |
| прочие займы  | –                | (500 000)          | –                  | –                  |
| прочие выплаты  | (872)            | (4 435)            | (21 677)           | (56 790)           |
| <b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>          | <b>(593 873)</b> | <b>(652 964)</b>   | <b>(1 352 473)</b> | <b>971 131</b>     |
| <b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b> |                  |                    |                    |                    |
| <b>Поступление денежных средств, всего</b>                          | <b>474 000</b>   | <b>34 835</b>      | <b>595 506</b>     | <b>–</b>           |
| реализация основных средств   | –                | –                  | 341                | –                  |
| закрытие депозита   | 474 000          | 34 835             | 595 165            | –                  |
| <b>Выбытие денежных средств, всего</b>                              | <b>(299 405)</b> | <b>(204 079)</b>   | <b>(28 847)</b>    | <b>(476 461)</b>   |
| приобретение основных средств                                       | (9 405)          | (6 399)            | (28 847)           | (6 461)            |
| размещение на депозит   | (290 000)        | (197 680)          | –                  | (470 000)          |
| <b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>        | <b>174 595</b>   | <b>(169 244)</b>   | <b>566 659</b>     | <b>(476 461)</b>   |
| <b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>    |                  |                    |                    |                    |
| <b>Поступление денежных средств, всего</b>                          | <b>1 234 647</b> | <b>6 516 526</b>   | <b>4 892 909</b>   | <b>1 617 931</b>   |
| получение займов  | 1 200 000        | 4 302 846          | 3 525 258          | 1 617 931          |
| получение финансовой помощи   | –                | –                  | 277 860            | –                  |
| размещение выпущенных облигаций                                     | 34 647           | 2 213 680          | 1 088 746          | –                  |
| поступление платежей по уступленным правам требования               | –                | –                  | –                  | –                  |
| взнос в уставный капитал  | –                | –                  | –                  | –                  |
| прочее поступление  | –                | –                  | 1 045              | –                  |
| <b>Выбытие денежных средств, всего</b>                              | <b>(766 425)</b> | <b>(5 695 145)</b> | <b>(3 729 768)</b> | <b>(2 025 000)</b> |
| погашение займов  | (665 875)        | (4 368 698)        | (2 810 277)        | (1 790 000)        |
| погашение финансовой помощи   | –                | –                  | (277 860)          | (235 000)          |
| выкуп размещенных облигаций   | –                | (654 633)          | (629 835)          | –                  |
| выплата вознаграждений по облигациям                                | (100 550)        | (184 489)          | (11 796)           | –                  |
| выплата дивидендов  | –                | (487 325)          | –                  | –                  |
| <b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>            | <b>468 222</b>   | <b>821 381</b>     | <b>1 163 141</b>   | <b>(407 069)</b>   |
| <b>Чистое изменение в денежных средствах</b>                        | <b>48 944</b>    | <b>(827)</b>       | <b>377 327</b>     | <b>87 601</b>      |
| <i>Влияние обменных курсов валют к тенге</i>                        | <i>34 656</i>    | <i>8 399</i>       | <i>(969)</i>       | <i>–</i>           |
| <b>Денежные средства на начало отчетного периода</b>                | <b>491 494</b>   | <b>483 922</b>     | <b>107 564</b>     | <b>19 963</b>      |

|  |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Денежные средства на конец отчетного периода | 575 094 | 491 494 | 483 922 | 107 564 |
|--|---------|---------|---------|---------|

тыс. тенге

| Отчет об изменениях в капитале              | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|---|------------------|--------------------------|---------------|
| Сальдо на 31 декабря 2019 года (аудировано) | 500 006          | 924 297                  | 1 424 303     |
| Совокупный доход за год                     | –                | 251 960                  | 251 960       |
| Сальдо на 31 декабря 2020 года (аудировано) | 500 006          | 1 176 257                | 1 676 263     |
| Совокупный доход за год                     | –                | 292 796                  | 292 796       |
| Выплата дивидендов                          | –                | (487 325)                | (487 325)     |
| Сальдо на 31 декабря 2021 года (аудировано) | 500 006          | 981 728                  | 1 481 734     |
| Прибыль (убыток) за 3 месяца                | –                | 217 855                  | 217 855       |
| Сальдо на 31 марта 2022 года (неаудировано) | 500 006          | 1 199 583                | 1 699 589     |

## 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 6.1 АКТИВЫ

#### 6.1.1 Основные средства

Основные средства по состоянию на 31.03.2022 года составили 40 675 тыс. тенге и составляют 0,59% от общей доли активов.

Основные средства, включающие в себя машины и оборудование, транспортные средства и прочие не были предоставлены в залог в качестве обеспечения по обязательствам Компании.

тыс. тенге

| Основные средства               | Машины и оборудование | Транспортные средства | Прочие  | Итого    |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------|----------|
| <b>Первоначальная стоимость</b> |                       |                       |         |          |
| На 31 декабря 2019 (аудировано) | 12 569                | 8 116                 | 13 590  | 34 275   |
| Поступление                     | 23 211                | –                     | 4 609   | 27 820   |
| Выбытие                         | (1 388)               | –                     | (6 742) | (8 130)  |
| На 31 декабря 2020 (аудировано) | 34 392                | 8 116                 | 11 457  | 53 965   |
| Поступление                     | 3 983                 | –                     | 2 468   | 6 451    |
| Выбытие                         | (116)                 | –                     | (185)   | (301)    |
| На 31 декабря 2021 (аудировано) | 38 259                | 8 116                 | 13 740  | 60 115   |
| Поступление                     | 7 413                 | –                     | 1 991   | 9 404    |
| Выбытие                         | –                     | –                     | (33)    | (33)     |
| На 31 марта 2021 (неаудировано) | 45 672                | 8 116                 | 15 698  | 69 486   |
| <b>Накопленный износ</b>        |                       |                       |         |          |
| На 31 декабря 2019              | (3 090)               | (977)                 | (7 037) | (11 104) |



|  |                 |                |                |                 |
|--|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Амортизация за период                  | (5 584)         | (902)          | (3 813)        | (10 399)        |
| Амортизация по выбывшим активам        | 841             | –              | 5 409          | 6 250           |
| <b>На 31 декабря 2020</b>              | <b>(7 833)</b>  | <b>(1 879)</b> | <b>(5 441)</b> | <b>(15 153)</b> |
| Амортизация за период                  | (6 450)         | (2 077)        | (2 902)        | (11 429)        |
| Амортизация по выбывшим активам        | 86              | –              | 52             | 138             |
| <b>На 31 декабря 2021</b>              | <b>(14 197)</b> | <b>(3 956)</b> | <b>(8 291)</b> | <b>(26 444)</b> |
| Амортизация за период                  | (1 213)         | (520)          | (648)          | (2 381)         |
| Амортизация по выбывшим активам        | –               | –              | 14             | 14              |
| <b>На 31 марта 2021 (неаудировано)</b> | <b>(15 410)</b> | <b>(4 476)</b> | <b>(8 925)</b> | <b>(28 811)</b> |
| <b>Балансовая стоимость</b>            |                 |                |                |                 |
| <b>На 31 декабря 2021</b>              | <b>24 062</b>   | <b>4 160</b>   | <b>5 449</b>   | <b>33 671</b>   |
| <b>На 31 марта 2022 (неаудировано)</b> | <b>30 262</b>   | <b>3 640</b>   | <b>6 773</b>   | <b>40 675</b>   |
| <b>Процент износа, %</b>               | <b>33,7%</b>    | <b>55,2%</b>   | <b>56,9%</b>   | <b>41,5%</b>    |

### Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 31.03.2022 года у Эмитента отсутствуют объекты незавершенного капитального строительства.

#### 6.1.2 Нематериальные активы

Нематериальные активы по состоянию на 31.03.2022 года составили 718 тыс. тенге.

|                         | <i>тыс. тенге</i>        |                   |                      |                   |
|-------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                         | Первоначальная стоимость | Накопленный износ | Балансовая стоимость | Процент износа, % |
| Программное обеспечение | 1 027                    | (309)             | 718                  | 30,1%             |

#### 6.1.3 Финансовые активы

Финансовые активы по состоянию на 31.03.2021 года составили 6 910 900 тыс. тенге.

|                                  | <i>тыс. тенге</i> |                |                  |
|----------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Финансовые активы                | Тенге             | Доллар США     | Итого            |
| <i>Краткосрочные активы</i>      |                   |                |                  |
| Денежные средства                | 106 452           | 468 642        | 575 094          |
| Вклады размещенные               | –                 | 15 024         | 15 024           |
| Займы выданные*                  | 4 348 169         | –              | 4 348 169        |
| Прочая дебиторская задолженность | 5 038             | –              | 5 038            |
| <i>Долгосрочные активы</i>       |                   |                |                  |
| Займы выданные**                 | 1 966 999         | –              | 1 966 999        |
| <b>Итого</b>                     | <b>6 427 234</b>  | <b>483 666</b> | <b>6 910 900</b> |

\*Краткосрочные предоставленные займы клиентам представляют собой займы физическим лицам на срок от 1 дня до 12 месяцев под залог автотранспортных средств, номинальная ставка вознаграждения - до 45% годовых.

\*\*Долгосрочные предоставленные займы клиентам, представляет собой займы физическим лицам на срок 13-24 месяцев под залог автотранспортных средств со ставкой вознаграждения до 45% годовых.

#### 6.1.4 Займы выданные/ финансовая помощь

По состоянию на 31.03.2022 года Эмитент осуществлял выдачу займов на сумму 6 315 168 тыс. тенге. Общее количество заемщиков Эмитента составляют 3 313 физических лиц.

| Займы выданные   | <i>тыс. тенге</i>            |                           |
|--|------------------------------|---------------------------|
|  | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021(ауди-<br>вано) |
| <b>Краткосрочные займы выданные</b>                    |                              |                           |
| Краткосрочные предоставленные займы третьим лицам*     | 4 135 464                    | 3 317 266                 |
| Просроченная задолженность по предоставленным займам** | 53 189                       | 30 944                    |
| Краткосрочные вознаграждения к получению               | 151 012                      | 124 857                   |
| Резервы под ожидаемые кредитные убытки по займам       | (90 352)                     | (152 981)                 |
| Займы, предоставленные сотрудникам                     | 99 279                       | 22 395                    |
| Дисконт по займам, предоставленным сотрудникам         | (423)                        | (627)                     |
| Прочие займы   | –                            | 500 000                   |
| <b>Долгосрочные займы выданные</b>                     |                              |                           |
| Долгосрочные предоставленные займы клиентам***         | 1 965 262                    | 1 429 660                 |
| Займы, предоставленные сотрудникам                     | 1 890                        | 1 890                     |
| Дисконт по займам, предоставленным сотрудникам         | (153)                        | (153)                     |
| <b>Итого</b>   | <b>6 315 168</b>             | <b>5 273 251</b>          |

\*Краткосрочные предоставленные займы клиентам предоставляют собой займы физическим лицам на срок от 1 до 12 месяцев под залог автотранспортных средств, номинальная ставка вознаграждения – 45% годовых.

\*\*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 со ставкой вознаграждения до 45% годовых.



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 19,32-21,17% годовых.

#### 6.1.5 Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31.03.2022 года торговая дебиторская задолженность составила 5 038 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.

| Краткосрочная дебиторская задолженность                        | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
|--|------------------------------|----------------------------|
| Дебиторская задолженность по договору уступки права требования | –                            | 3 027 188                  |
| Задолженность заемщиков по возмещению госпошлины               | 4858                         | 3 825                      |
| Просроченная задолженность заемщиков по возмещению госпошлины  | 1802                         | 2 998                      |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки                          | (415)                        | (30 779)                   |
| Резерв по просроченной задолженности                           | (1 802)                      | (2 998)                    |
| Задолженность по возвратам ТМЗ поставщикам                     | 595                          | –                          |
| <b>Итого</b>   | <b>5 038</b>                 | <b>3 000 234</b>           |

В целях проведения сделки секьюритизации 15 сентября 2019 года между Компанией и ТОО «Специальная финансовая компания «TRUST» заключено два договора. Договор №1 уступки прав требования по договорам займа, заключенным Компанией с заемщиками, заключен на общую сумму 999 988 тыс. тенге. Стоимость приобретения прав требования согласно договору равна сумме уступленных прав и составляет 999 988 тыс. тенге. В 2020 году дебиторская задолженность по данному договору погашена, за исключением суммы по дополнительному соглашению от 02 сентября 2020 года.

В 2020 году Компания в рамках сделки секьюритизации заключила с ТОО «Специальная финансовая компания «TRUST» два договора уступки прав требования по договорам займа с физическими лицами, на общую сумму 1 623 746 тыс. тенге. Стоимость приобретения прав требования согласно договорам составляет 1 623 700 тыс. тенге.

В 2021 году Компания к действующим договорам уступки прав требования заключила два дополнительных соглашения, согласно которым дополнительно были переданы активы на общую сумму 1 728 909 тыс. тенге.

Дебиторская задолженность на 31.03.2022 составляет 0,07% всех активов Компании.

### 6.1.6 Деньги и их эквиваленты, вклады размещённые

На 31 марта 2022 года и 31 декабря 2021 года, денежные средства и их эквиваленты включали:

| Денежные средства  | тыс. тенге                   |                            |
|--|------------------------------|----------------------------|
|  | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Денежные средства в кассе  | 52 518                       | 4 001                      |
| Денежные средства на счете в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» | 13                           | 50 129                     |
| Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге                 | 53 261                       | 2 831                      |
| Денежные средства на текущих банковских счетах в валюте                | –                            | –                          |
| Денежные средства в валюте, ограниченные в использовании               | 468 642                      | 433 959                    |
| Денежные средства в пути   | 660                          | 574                        |
| <b>Итого</b>   | <b>575 094</b>               | <b>491 494</b>             |

Согласно договору о залоге денег (заклад) № ZM-03-33/3Д-2018/6 от 05 октября 2021 года Компания предоставила в залог 433 959 тыс. тенге (1 005 000 долларов США) в счет обеспечения своих обязательств перед АО «ForteBank» по кредитной линии.

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

| Денежные средства и вклады                | тыс. тенге                   |                            |
|---|------------------------------|----------------------------|
|   | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Наличные денежные средства в кассе        | 52 518                       | 4 001                      |
| Денежные средства в пути                  | 660                          | 574                        |
| АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» | 13                           | 50 129                     |
| АО «ForteBank»                            | 536 811                      | 634 702                    |
| АО «Нурбанк»                              | 116                          | –                          |
| <b>Итого</b>                              | <b>590 118</b>               | <b>689 406</b>             |

| Вклады размещенные                   | тыс. тенге                   |                            |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                      | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Вклады, размещенные в банке в валюте | 15 024                       | 13 912                     |
| Вклады, размещенные в банке в тенге  | –                            | 184 000                    |
| <b>Итого</b>                         | <b>15 024</b>                | <b>197 912</b>             |

По состоянию на 31 марта 2022 года Компания разместила временно свободные денежные средства во вклад в иностранной валюте. Ставка вознаграждения по вкладу в долларах США – 0,01% годовых с ежемесячной выплатой. Период размещения от 5 дней до 12 месяцев.



По состоянию на 31 декабря 2021 года у Компании было открыто два вклада в долларах США и в национальной валюте. Ставкой вознаграждения в долларах США 0,1% годовых и ежемесячной выплатой вознаграждения, в тенге – 7,75% годовых с выплатой вознаграждения в конце срока.

Вклады Компания размещает в АО «ForteBank».

### 6.1.7 Прочие активы

| Прочие активы                                 | тыс. тенге                   |                            |
|---|------------------------------|----------------------------|
|   | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Авансы, уплаченные за товары и услуги         | 10 053                       | 11 706                     |
| Предоплата по страхованию и подписке          | 9 114                        | 1 171                      |
| Задолженность работников по подочетным суммам | 149                          | 69                         |
| Запасы  | 2 170                        | 2 172                      |
| Прочие краткосрочные активы                   | 109                          | 74                         |
| <b>Итого</b>                                  | <b>21 595</b>                | <b>15 192</b>              |

### 6.1.8 Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо

## 6.2 ПАССИВЫ

### 6.2.1 Уставный капитал

По состоянию на 31 марта 2022 и 2021 годов размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 500 006 тыс. тенге.

По решению единственного участника в 2021 году были распределены и выплачены дивиденды в сумме 487 325 тыс. тенге. В 2020 году дивиденды не распределялись.

### 6.2.2 Резервный капитал/ прочие виды капитала

У Эмитента нет резервного капитала.

### 6.2.3 Займы полученные/ полученная финансовая помощь

На 31 марта 2022 года и 31 декабря 2021 года, займы включали:

| Займы полученные                    | тыс. тенге                   |                            |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                     | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Банковские займы                    | 2 471 185                    | 1 937 060                  |
| Вознаграждения по банковским займам | 14 980                       | 9 610                      |
| <b>Итого</b>                        | <b>2 486 165</b>             | <b>1 946 670</b>           |

Банковские займы представлены следующим образом:

*тыс. тенге*

| Займы полученные | Валюта | Срок погашения     | Эффективная ставка вознаграждения | 31.03.2022 (неаудировано) | 31.12.2021 (аудировано) |
|------------------|--------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| АО «ForteBank»   | Тенге  | 28 марта 2023 года | 9,4%-15,5%                        | 2 486 165                 | 1 946 670               |

20 марта 2018 года Компания открыла кредитную линию в АО «ForteBank» на пополнение оборотных средств, 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. За 2021 и 2020 годы Компанией были признаны расходы по вознаграждению по банковским займам на сумму 246 547 тыс. тенге и 153 544 тыс. тенге соответственно.

В 2021 и 2020 годах Компания погасила основной долг и начисленное вознаграждение по банковским займам на сумму 4 618 676 тыс. тенге и 2 961 059 тыс. тенге соответственно.

В январе-марте 2022 и 2021 годах Компания погасила основной долг и начисленное вознаграждение по банковским займам на сумму 714 492 тыс. тенге и 4 618 676 тыс. тенге соответственно.

Займы полученные на 31.03.2022 составляют 46,8% всех обязательств Компании.

#### 6.2.4 Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 31 марта 2022 и 31 декабря 2021 года:

*тыс. тенге/долл. США*

| Вид ценных бумаг                         | Дата регистрации | ISIN         | Валюта выпуска | Номинальная сумма выпуска в валюте выпуска | Размещенная сумма выпуска по номиналу | Дата погашения | Сальдо на 31.03.2021 | Сальдо на 31.12.2021 |
|--|------------------|--------------|----------------|--|---------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Долгосрочные валютные купонные облигации | 21.08.2020       | KZX000000500 | USD            | 10 000                                     | 76                                    | 21.08.2025     | 35 586               | 32 960               |
| Долгосрочные купонные облигации в тенге  | 11.12.2020       | KZ2P00007206 | KZT            | 2 000 000                                  | 2 000 000                             | 05.02.2024     | 2 028 040            | 2 013 930            |
| Необеспеченные «коммерческие облигации»  | 29.11.2021       | KZP00008295  | KZT            | 1 000 000                                  | 20 658                                | 01.02.2023     | 20 968               | —                    |



|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
|              | 2 084      | 2 046      |
| <b>Итого</b> | <b>594</b> | <b>890</b> |

### 6.2.5 Кредиторская задолженность

На 31 марта 2022 года и 31 декабря 2021 года кредиторская задолженность включала:

| Краткосрочная кредиторская задолженность               | <i>тыс. тенге</i>            |                            |
|--|------------------------------|----------------------------|
|  | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам   | 8 598                        | 3 978                      |
| Кредиторская задолженность по сбору платежей должников | 660 479                      | 3 547 052                  |
| <b>Итого</b>   | <b>669 077</b>               | <b>3 551 030</b>           |

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

На момент выпуска проспекта между Эмитентом и ТОО «Специальная финансовая компания «Trust» был подписан договор, согласно которому был произведен неттинг дебиторской и кредиторской задолженности. В результате чего, по состоянию на 31.03.2022 у Эмитента на балансе осталась кредиторская задолженность на сумму 660 478 тыс. тенге.

| Наименование                                 | <i>тыс. тенге</i>                             |                   |                   |                   |                   |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Задолженность<br>31.03.2022<br>(неаудировано) | 2 квартал<br>2022 | 3 квартал<br>2022 | 4 квартал<br>2022 | 1 квартал<br>2023 |
| ТОО «Специальная финансовая компания «Trust» | 660 479                                       | 50 000            | 300 000           | 310 479           | –                 |

Краткосрочная кредиторская задолженность на 31.03.2022 составляет 12,6% всех обязательств Компании.

### 6.2.6 Прочие обязательства

На 31 марта 2022 года и 31 декабря 2021 года прочие обязательства включали:

| Прочие обязательства                                    | <i>тыс. тенге</i>            |                            |
|---|------------------------------|----------------------------|
|   | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
| Авансы полученные                                       | 12 902                       | 10 886                     |
| Задолженность по оплате труда                           | 27 787                       | 2 395                      |
| Обязательства по налогам и другим обязательным платежам | 10 685                       | 8 145                      |
| Прочие текущие обязательства                            | 131                          | 215                        |
| <b>Итого</b>  | <b>51 505</b>                | <b>21 641</b>              |

**6.2.7 Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности**  
Не применимо

**6.3 ДОХОДЫ/ РАСХОДЫ**

**6.3.1 Процентные доходы**

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

| Процентные доходы                                   | <i>тыс. тенге</i>                  |                 |                                   |                 |
|---|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
|   | 31.03.2022<br>Сумма,<br>тыс. тенге | Доля в<br>Итого | 31.12.2021<br>Сумма тыс.<br>тенге | Доля в<br>Итого |
| Вознаграждение по займам выданным                   | 579 424                            | 99,87%          | 1 705 318                         | 99,19%          |
| Вознаграждение по вкладам<br>размещенным            | 362                                | 0,06%           | 1 082                             | 0,06%           |
| Амортизация дисконта по займам<br>сотрудников       | 204                                | 0,04%           | 175                               | 0,01%           |
| Возмещение купона продавца при<br>продаже облигаций | 151                                | 0,03%           | 12 707                            | 0,74%           |
| Амортизация премии по<br>размещенным облигациям     | 9                                  | 0,001%          | 15                                | 0,0008%         |
| <b>Итого</b>  | <b>580 150</b>                     | <b>100 %</b>    | <b>1 719 297</b>                  | <b>100%</b>     |

Основным источником дохода Эмитента является предоставление микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения.

Основной статьей, оказавшей существенное влияние на доходы, является вознаграждение по выданным займам, которое по итогам 1 квартала 2022 года составило 579 424 тыс. тенге или 99,87% от всех доходов Эмитента.

В связи с изменениями в законодательстве Эмитент прошел государственную регистрацию в органах юстиции (6 мая 2020 года) и учетную регистрацию (22 мая 2020 года) в Агентстве РК по регулированию и развитию финансовых рынков в качестве микрофинансовой организации. В связи с чем, предельная ставка по выдаваемым микрокредитам стала ограничиваться Постановлением Правления Национального Банка РК «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения» от 24 декабря 2012 года № 377. Согласно данному постановлению, предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по банковским займам, предоставляемым банками второго уровня, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, и микрокредитам, предоставляемым организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, составляет 56 (пятьдесят шесть) процентов годовых. Однако данный фактор является общим для рынка.

Учитывая вышеуказанные общерыночные факторы, текущая политика Эмитента заключается в увеличении чистой прибыли за счет роста объемов продаж, увеличения рыночной доли.

| Прочие доходы/ (расходы) | <i>тыс. тенге</i>            |                            |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                          | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) |
|                          |                              |                            |



|   |               |                  |
|---|---------------|------------------|
| Доходы (расходы) от купли-продажи финансовых активов (нетто)      | (84 133)      | –                |
| Доходы по пене  | 17 193        | 47 093           |
| Доходы/(расходы) от выбытия основных средств                      | (19)          | (163)            |
| Доходы/(расходы) по договорам уступки прав требования             | –             | (259 169)        |
| Восстановление/(создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки | 94 188        | 105 473          |
| Доходы/(расходы) по курсовой разнице                              | 33 158        | (3 076)          |
| Списание сомнительной дебиторской задолженности                   | (160)         | (9 010)          |
| Списание обязательств по сроку исковой давности                   | –             | –                |
| Возмещение расходов по госпошлине                                 | –             | –                |
| Доходы/(расходы) от обмена валюты                                 | (28)          | (2 115)          |
| Прочие доходы/(расходы)   | 538           | (67)             |
| <b>Итого</b>  | <b>60 737</b> | <b>(121 034)</b> |

### 6.3.2 Себестоимость оказанных услуг, выполненных работ

тыс. тенге

| Расходы по реализации услуг | 31.03.2022<br>(неаудировано) | Доля в<br>Итого | 31.12.2021<br>(аудировано) | Доля в<br>Итого |
|-----------------------------|------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| Расходы по рекламе          | 25 385                       | 89,00%          | 144 015                    | 95,08%          |
| Расходы по оплате труда     | 1 769                        | 6,20%           | 4 750                      | 3,14%           |
| Консультационные услуги     | 379                          | 1,33%           | 1 894                      | 1,25%           |
| Отчисления по оплате труда  | 232                          | 0,82%           | 534                        | 0,35%           |
| Услуги связи                | –                            | 0,00%           | 200                        | 0,13%           |
| Прочие                      | 758                          | 2,66%           | 79                         | 0,05%           |
| <b>Итого</b>                | <b>28 523</b>                | <b>100%</b>     | <b>151 472</b>             | <b>100%</b>     |

тыс. тенге

| Процентные расходы                             | 31.03.2022<br>(неаудировано) | Доля в<br>Итого | 31.12.2021<br>(аудировано) | Доля в<br>Итого |
|--|------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| Вознаграждение по выпущенным облигациям        | 101 050                      | 65,15%          | 213 222                    | 46,29%          |
| Вознаграждение по банковским займам            | 53 988                       | 34,81%          | 246 547                    | 53,52%          |
| Амортизация дисконта по размещенным облигациям | 73                           | 0,05%           | 59                         | 0,01%           |
| Дисконт по займам сотрудникам                  | –                            | 0,00%           | 826                        | 0,18%           |
| <b>Итого</b>                                   | <b>155 111</b>               | <b>100 %</b>    | <b>460 654</b>             | <b>100%</b>     |

тыс. тенге

| Административные расходы              | 31.03.2022<br>(неаудировано) | Доля в<br>Итого | 31.12.2021<br>(аудировано) | Доля в<br>Итого |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| Расходы по оплате труда               | 99 809                       | 51,85%          | 374 147                    | 63,47%          |
| Резерв по неиспользованным отпускам   | 24 581                       | 12,77%          | 8 580                      | 1,46%           |
| Аренда помещения                      | 16 973                       | 8,82%           | 64 330                     | 10,91%          |
| Отчисления от оплаты труда            | 13 658                       | 7,10%           | 41 067                     | 6,97%           |
| Командировочные расходы               | 7 317                        | 3,80%           | 13 411                     | 2,28%           |
| Материалы                             | 3 452                        | 1,79%           | 8 675                      | 1,47%           |
| Услуги связи                          | 3 346                        | 1,74%           | 15 618                     | 2,65%           |
| Юридические и консультационные услуги | 3 152                        | 1,64%           | 2 517                      | 0,43%           |

|   |                |             |                |             |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Коммиссионные расходы                                       | 3 033          | 1,58%       | —              | —           |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов       | 2 432          | 1,26%       | 11 634         | 1,97%       |
| Услуги банка  | 2 394          | 1,24%       | 10 273         | 1,74%       |
| Листинговый сбор  | 1 717          | 0,89%       | 9 239          | 1,57%       |
| Налоги и другие обязательные платежи в бюджет               | 1 552          | 0,81%       | 2 253          | 0,38%       |
| Услуги охраны   | 1 245          | 0,65%       | 2 994          | 0,51%       |
| Уборка помещений  | 1 143          | 0,59%       | 4 454          | 0,76%       |
| Коммунальные услуги   | 776            | 0,40%       | 1 850          | 0,31%       |
| Сопровождение программного обеспечения                      | 707            | 0,37%       | 7 740          | 1,31%       |
| Расходы по текущему ремонту и обслуживанию основных средств | 559            | 0,29%       | 3 514          | 0,6%        |
| Расходы по подписке   | 148            | 0,08%       | 599            | 0,1%        |
| Услуги стоянки  | 13             | 0,01%       | 100            | 0,02%       |
| Прочие расходы  | 4 490          | 2,33%       | 6 477          | 1,1%        |
| <b>Итого</b>  | <b>192 497</b> | <b>100%</b> | <b>589 472</b> | <b>100%</b> |

Среди основных статей расходов Эмитента можно отметить расходы и отчисления по оплате труда и аренду помещения, которые за 31 марта 2022 года составили 99 809 тыс. тенге, 13 658 тыс. тенге и 16 973 тысяч тенге, соответственно. Доли данных категорий расходов составляют 51,85%, 7,10% и 8,82%, соответственно.

## 7. 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 2020-2021 годы, и неаудированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022 года. Методика и сами коэффициенты указаны в нижеследующей таблице.

| Наименование статьи             | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) | 31.12.2020<br>(аудировано) |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Активы, тыс. тенге              | 7 008 675                    | 9 064 444                  | 5 956 508                  |
| Обязательства, тыс. тенге       | 5 309 086                    | 7 582 710                  | 4 280 245                  |
| Собственный капитал, тыс. тенге | 1 699 589                    | 1 481 734                  | 1 676 263                  |
| Чистая прибыль                  | 217 855                      | 292 796                    | 251 960                    |

### 7.1 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  | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) | соблюдение |
|---|------------------------------|----------------------------|------------|
| Оплаченный уставный капитал, в тыс. тенге (мин.размер 100 000 тыс. тенге)     | 500 006                      | 500 006                    | да         |
| Расчетный собственный капитал, в тыс.тенге (мин. размер 100 000 тыс. тенге)   | 1 699 589                    | 1 481 734                  | да         |
| Коэффициент достаточности собственного капитала ( $k1 \geq 0,1$ )             | 0,242                        | 0,163                      | да         |
| Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ( $k2 \leq 0,25$ ) | 0,021                        | 0,021                      | да         |
| Коэффициент леввереджа ( $k3 \leq 10$ )                                       | 3,124                        | 5,154                      | да         |

## 7.2 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                                      | 31.03.2022<br>(неаудировано) | 31.12.2021<br>(аудировано) | 31.12.2020<br>(аудировано) |
|--|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Коэффициент покрытия кредитного портфеля                               | 0,01                         | 0,03                       | 0,07                       |
| Коэффициент чистого кредитного портфеля                                | 0,99                         | 0,97                       | 0,93                       |
| Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю                         | 3,27                         | 3,17                       | 3,09                       |
| Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю | 0,03                         | 0,06                       | 0,11                       |

### 7.3 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.

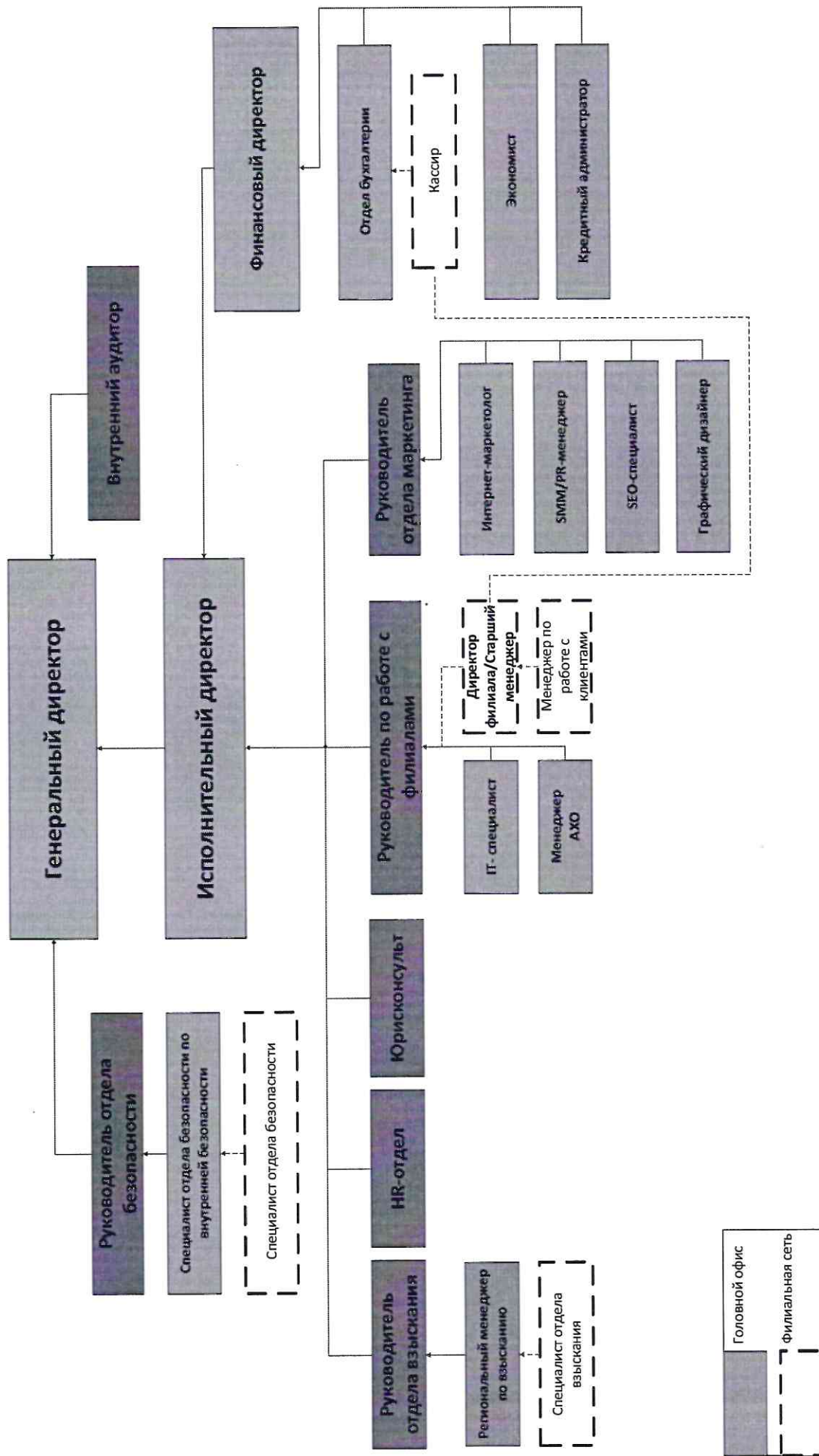
Генеральный директор



Ни Роман Аркадьевич



Приложение 1. Организационная структура Эмитента



**Приложение 2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента.**  
 Сведения об аффилированных лицах ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance»  
 Физические лица:

| Физические лица |  |              |  |                                 |             |   |
|-----------------|--|--------------|--|---------------------------------|-------------|---|
| №               | Фамилия, имя, отчество (при его наличии) | Год рождения | Основания для признания аффилированности | Дата появления аффилированности | Резиденство | Примечание  |
| 1               | 2  | 3            | 4  | 5                               | 6           | 7   |
| 1               | Ни Роман Аркадьевич                      | 1993         | п.1 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО          | 09.10.2017                      | Казахстан   | Участник/брат должностного лица (Пред-ля Набсовета)   |
| 2               | Ни Аркадий Юрьевич                       | 1961         | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО          | 09.10.2017                      | Казахстан   | отец участника/должно стного лица (Пред-ля Набсовета) |
| 3               | Ни Анжелика Аркадьевна                   | 1969         | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО          | 09.10.2017                      | Казахстан   | мать участника/должно стного лица (Пред-ля Набсовета) |
| 4               | Ни Константин Аркадьевич                 | 1997         | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО          | 09.10.2017                      | Казахстан   | брат участника/должно стное лицо (Пред-ль Набсовета)  |
| 5               | Ни Айда Алмазовна                        | 1990         | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО          | 09.10.2017                      | Казахстан   | супруга участника                                     |



|    |   |      |                                 |            |           |                        |
|----|---|------|---------------------------------|------------|-----------|------------------------|
| 6  | Ни София Романовна                              | 2015 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 09.10.2017 | Казахстан | дочь участника         |
| 7  | Ни Марк Романович                               | 2021 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 17.09.2021 | Казахстан | сын участника          |
| 8  | Джаманбеков Алмаз Мэлсович                      | 1962 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 09.10.2017 | Казахстан | отец супруги участника |
| 9  | Джаманбеков а Оксана Алексеевна                 | 1965 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 09.10.2017 | Казахстан | мать супруги участника |
| 10 | Джаманбеков Аманбек Алмазович                   | 1987 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 09.10.2017 | Казахстан | брат супруги участника |
| 11 | Молдахметов а (ранее Жаманова) Гулим Коблановна | 1982 | п.3 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 07.07.2020 | Казахстан | должност. лицо         |
| 12 | Молдахметов Азамат Койчибекович                 | 1979 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 31.01.2022 | Казахстан | супруг долж. лица      |
| 13 | Мурат Темірлан Талғатулы                        | 2007 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 07.07.2020 | Казахстан | сын долж лица          |
| 14 | Мұрат Әмина Талғатқызы                          | 2010 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 07.07.2020 | Казахстан | дочь долж лица         |

|    |                               |      |                                 |            |           |                            |
|----|-------------------------------|------|---------------------------------|------------|-----------|----------------------------|
| 15 | Алтынбекова Айгуль Багдаговна | 1967 | п.3 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 17.03.2020 | Казахстан | должност лицо              |
| 16 | Алтынбеков Нурлан Багдагулы   | 1964 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 17.03.2020 | Казахстан | брат долж. лица            |
| 17 | Алтынбеков Жасулан Багдагович | 1965 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 17.03.2020 | Казахстан | брат долж лица             |
| 18 | Шапи Азиз Нурланулы           | 2009 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 17.03.2020 | Казахстан | сын долж лица              |
| 19 | Шапи Аруана Нурланқызы        | 2011 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 17.03.2020 | Казахстан | дочь долж лица             |
| 20 | Ни Наталья Юрьевна            | 1968 | п.3 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 24.02.2021 | Казахстан | долж лицо (член Набсовета) |
| 21 | Ан Никита Сергеевич           | 1998 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 24.02.2021 | Казахстан | сын долж лица              |
| 22 | Ни Александр Юрьевич          | 1971 | п.2 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО | 24.02.2021 | Казахстан | брат долж лица             |

| Юридические лица |                                       |  |  |                                 |              |            |
|------------------|---------------------------------------|--|--|---------------------------------|--------------|------------|
| №                | Полное наименование юридического лица | Дата и номер государственной регистрации юридического лица, бизнес-идентификационный | Основания для признания аффилированности | Дата появления аффилированности | Резидентство | Примечание |
|                  |                                       |  |  |                                 |              |            |



|   |   |  |                                     |            |           |   |
|---|---|--|-------------------------------------|------------|-----------|---|
| 1 | Частный фонд<br>«ZERDE NUR-<br>SULTAN»<br>(некоммерческая<br>организация) | номер (БИН),<br>почтовый адрес и<br>фактическое место<br>нахождения<br>юридического лица<br>дата регистрации<br>09.06.2021 года,<br>БИН 210640011199<br>Z01D7K7, г. Нур-<br>Султан, ул.<br>Пушкина, 75 | пп.5 п.2 ст.12-1<br>Закона РК о ТОО | 09.06.2021 | Казахстан | Ни Роман<br>Аркадьевич -<br>единственный<br>участник ТОО<br>«МФО «R-Finance»,<br>является<br>учредителем данного<br>фонда. Его доля<br>составляет 100%.<br>Первым<br>руководителем<br>фонда является – Ни<br>Константин<br>Аркадьевич |
|---|---|--|-------------------------------------|------------|-----------|---|

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью

47 (количество) листов

Должность: *пр. вер. по р.ш. и гражд.*

Подпись: *Бексат*

« 31 » 2012 г.

