

# swisscapital

**Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация «Swiss Capital  
(Свисс Капитал)»**

## **Инвестиционный меморандум**

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 июня 2023 года**

**Финансовые показатели подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности за 2022 год и на основе неаудированной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2023 года**

**Финансовый консультант**



**FREEDOM  
BROKER**

**Уважаемые инвесторы,**

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)» (далее – «**Эмитент**») в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Инвестиционный меморандум подготовлен при участии Акционерного общества «Фридом Финанс» (далее – «**Финансовый консультант**»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента ([www.ffin.kz](http://www.ffin.kz)).

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 июня 2023 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2022 год и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за три месяца, закончившиеся 31 марта 2023 года.

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

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

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

- **контактное лицо Эмитента:**
  - Тагаев Азалшо Анварович, и.о. Директора, тел: +7 (701) 756-18-81, e-mail: [info@swisscapital.kz](mailto:info@swisscapital.kz);
- **контактное лицо Финансового консультанта:**
  - Джумадилова Айнура, Заместитель Директора Департамента инвестиционного банкинга, тел: +7 (777) 270-84-29, e-mail: [ainura.jumadilova@ffin.kz](mailto:ainura.jumadilova@ffin.kz).

## Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ .....	5
1. Сведения о наименовании эмитента и его регистрационных данных.....	5
2. Юридический и фактический адреса.....	5
3. История образования и деятельности эмитента .....	6
4. Филиалы и представительства .....	6
5. Виды деятельности .....	7
6. Сведения о наличии рейтингов .....	7
7. Сведения о лицензиях/разрешениях .....	7
8. Участие в капитале других юридических лиц.....	8
9. Информация об участии эмитента в холдингах и иных объединениях .....	8
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ .....	9
10. Структура органов управления эмитента .....	9
11. Единственный участник эмитента.....	9
12. Информация об IPO .....	9
13. Члены наблюдательного совета эмитента .....	9
14. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента .....	10
15. Иные органы эмитента.....	10
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....	11
16. Описание сферы, в которой эмитент осуществляет свою деятельность .....	11
17. Сведения о конкурентах эмитента.....	12
18. Сведения об основных поставщиках эмитента .....	12
19. Сведения об основных потребителях эмитента .....	13
20. Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей.....	13
21. Сезонность деятельности эмитента .....	13
22. Доля импорта и экспорта в деятельности эмитента .....	13
23. Сведения о планируемых сделках .....	13
24. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента .....	13
25. Сведения о крупных сделках .....	14
26. Сведения об основных капитальных вложениях.....	14
27. Сведения об участии эмитента в судебных процессах .....	15
28. Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц... 15	
29. Информация обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных к эмитенту.....	15
30. Описание рисков, свойственных эмитенту и его бизнесу .....	15
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА .....	20
31. Сведения об организациях, оказывающих эмитенту финансовые услуги .....	20
32. Сведения об аудиторских организациях, оказывающих услуги эмитенту .....	20
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА .....	21
33. Сводные финансовые отчеты .....	21
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	25
АКТИВЫ.....	25
34. Основные средства.....	25

35. Нематериальные активы.....	25
36. Финансовые активы .....	25
37. Займы, выданные клиентам.....	26
38. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	27
39. Деньги и их эквиваленты.....	27
40. Прочие активы.....	27
<b>ПАССИВЫ.....</b>	<b>27</b>
41. Уставный капитал .....	27
42. Резервный капитал .....	28
43. Займы полученные .....	28
44. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	28
45. Кредиторская задолженность.....	29
46. Прочие обязательства .....	29
<b>ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....</b>	<b>29</b>
47. Доходы от основной деятельности.....	30
48. Расходы от основной деятельности .....	31
49. Расходы на персонал.....	31
50. Операционные и административные расходы.....	32
51. Доходы и расходы по операциям с иностранной валютой.....	33
52. Прочие доходы .....	33
<b>Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>34</b>
53. Сведения об исполнении пруденциальных нормативов.....	34
54. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля: .....	34

## Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 1. Сведения о наименовании эмитента и его регистрационных данных

Первичная государственная регистрация Эмитента в качестве Товарищества с ограниченной ответственностью «ZIP Credit (ЗИП Кредит)» была произведена 1 ноября 2016 года Управлением юстиции Бостандыкского района Департамента юстиции города Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан. При первичной государственной регистрации Эмитенту был присвоен бизнес-идентификационный номер 161140000592.

27 апреля 2017 года на основании решения Единственного участника Эмитент был переименован в ТОО «Swiss Capital (Свисс Капитал)», а также сменил местонахождение компании на следующий: Республика Казахстан, 050026, город Алматы, Алмалинский район, улица Нурмакова, дом 93А.

22 апреля 2020 года на основании Решения Единственного участника Эмитент был переименован в ТОО «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)».

Таким образом, смена наименований Эмитента происходила следующим образом:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
<b>Дата первичной государственной регистрации: 1 ноября 2016 года</b>		
На государственном языке	«ZIP Credit» Жауапкершілігі шектеулі серіктестік	«ZIP Credit» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «ZIP Credit (ЗИП Кредит)»	ТОО «ZIP Credit (ЗИП Кредит)»
На английском языке	«ZIP Credit» Limited Liability Partnership	«ZIP Credit» LLP
<b>Дата перерегистрации: 27 апреля 2017 года</b>		
На государственном языке	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» Жауапкершілігі Шектеулі Серіктестігі	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Swiss Capital (Свисс Капитал)»	ТОО «Swiss Capital (Свисс Капитал)»
На английском языке	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» Limited Liability Company	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» LLC
<b>Дата перерегистрации: 22 апреля 2020 года</b>		
На государственном языке	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» Микроқаржы ұйымы» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» МҚҰ» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)»	ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)»
На английском языке	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» Microfinance organization» Limited liability company	«Swiss Capital (Свисс Капитал)» MFO» LLC

Эмитент не создавался в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Последняя государственная перерегистрация осуществлялась Эмитентом 22 апреля 2020 года.

### 2. Юридический и фактический адреса

Юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, А15Х3С5, г. Алматы, Бостандыкский р-н, Площадь Республики, 13.

Телефон: + 7 707 700 3000, + 7 701 406 7859, факс отсутствует.

E-mail: official@swisscapital.kz, info@swisscapital.kz.

Интернет-сайт: <http://www.swisscapital.kz>

### 3. История образования и деятельности эмитента

1 ноября 2016 года Управление юстиции Бостандыкского района Департамента юстиции города Алматы Министерства юстиции Республики произвело первичную государственную регистрацию Эмитента в форме Товарищества с ограниченной ответственностью «ZIP Credit (ЗИП Кредит)». Целью регистрации Эмитента являлось осуществление деятельности по предоставлению потребительских кредитов физическим лицам.

27 апреля 2017 года на основании Решения Единственного участника Компания была переименована в Товарищество с ограниченной ответственностью «Swiss Capital (Свисс Капитал)» без изменения осуществляемой деятельности.

4 января 2018 года на основании заявления Эмитента государственным уполномоченным органом была произведена учетная регистрация Эмитента в качестве ломбарда.

22 апреля 2020 года на основании Решения Единственного участника Эмитент был переименован в Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)». 12 мая 2020 года Управление региональных представителей в городе Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произвело учетную регистрацию Эмитента в качестве микрофинансовой организации (учетная регистрация от 12.05.2020 г. № 02.М.20.009).

1 января 2021 года вступили в силу изменения, внесенные в Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности», в соответствии с которыми организации, зарегистрированные в качестве микрофинансовой организации, кредитного товарищества или ломбарда, были обязаны получить лицензию, выдаваемую государственным уполномоченным органом, для осуществления микрофинансовой деятельности. В этой связи 25 марта 2021 года Эмитент получил лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0048.М., выданную Управлением региональных представителей в городе Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

### 4. Филиалы и представительства

Наименование филиала	Дата регистрации (перерегистрации)	Место нахождения (оно же почтовый адрес)	Ф.И.О. первого руководителя
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Астана	26.09.2018 г. (25.05.2020 г.)	Республика Казахстан, г. Астана, район «Байконур», проспект Богенбай Батыр, 56, н.п. 4, почтовый индекс 010000	Азенов С. К.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Актобе	18.12.2019 г. (28.05.2020 г.)	Республика Казахстан, Актобинская область, г. Актобе, район Астана, проспект Абилкайыр Хана, дом 3, кв. 22, почтовый индекс 030007	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Каскелен	17.02.2021 г.	Республика Казахстан, Алматинская область, Карасайский район, г. Каскелен, улица Толе би, 39а, почтовый индекс 040900	Алтаева А. А.

Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Алматы	30.11.2022 г.	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, улица Нурмакова, дом 93а, почтовый индекс 050026	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Тараз	09.09.2020 г.	Республика Казахстан, Жамбылская область, г. Тараз, проспект Жамбыла, дом 119а, почтовый индекс 080000	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Караганда	28.10.2019 г. (08.06.2020 г.)	Республика Казахстан, Карагандинская область, г. Караганда, район имени Казыбек Би, проспект Абдирова, 36/4, н.п. 2, почтовый индекс 100017	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Кызылорда	20.09.2021 г.	Республика Казахстан, Кызылординская область, г. Кызылорда, улица Казыбек Би, дом 24а, почтовый индекс 120001	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Семей	10.12.2021 г.	Республика Казахстан, область Абай, г. Семей, улица Кайым Мухамедханов, дом 23, почтовый индекс 071413	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Павлодар	03.03.2022 г.	Республика Казахстан, Павлодарская область, г. Павлодар, проспект Нұрсұлтан Назарбаев, дом 52, н.п. 3, почтовый индекс 140003	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Туркестан	03.07.2021 г.	Республика Казахстан, Туркестанская область, город Туркестан, улица А.Абдусаттаров, здание 57А, почтовый индекс 161200	Алтаева А. А.
Филиал ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» в г. Шымкент	28.08.2019 г. (27.05.2020 г.)	Республика Казахстан, г. Шымкент, Аль-Фарабийский район, проспект Республики, 19, н.п. 3, почтовый индекс 160019	Алтаева А. А.

## 5. Виды деятельности

Основным видом деятельности Эмитента является предоставление микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в рамках Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности».

В настоящее время Эмитент предоставляет микрокредиты физическим лицам под залог автотранспорта и недвижимого имущества в национальной валюте Республики Казахстан – тенге. Максимальная сумма микрокредита - не более 20 000 (двадцатитысячекратного) размера месячного расчетного показателя на одного заемщика. При этом размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредиту не превышает предельный размер 56%, установленный Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 декабря 2012 года № 377 «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения».

## 6. Сведения о наличии рейтингов

По состоянию на 30 июня 2023 года Эмитент не имеет рейтингов.

## 7. Сведения о лицензиях/разрешениях

25 марта 2021 года Эмитентом получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0048.М, выданная Управлением региональных представителей в

городе Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

Эмитент не является недропользователем.

#### **8. Участие в капитале других юридических лиц**

Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц.

#### **9. Информация об участии эмитента в холдингах и иных объединениях**

Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, консорциумах.

Эмитент является членом Объединения юридических лиц «Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана», основными задачами которого являются координация и консолидация деятельности компаний, работающих на рынке микрокредитования, направленная на развитие данного рынка в целом, продвижение и защиту общих интересов микрокредитных организаций, а также на защиту потребителей.

## Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

### 10. Структура органов управления эмитента

- высший орган – Единственный участник;
- контрольно-наблюдательный орган – Наблюдательный совет;
- исполнительный орган – Директор.

### 11. Единственный участник эмитента

По состоянию на 30 июня 2023 года Единственным участником Эмитента является:

Полное (сокращенное) наименование	Юридический и фактический адрес	Доля участия
Общество с ограниченной ответственностью «SWISS CAPITAL LATVIA» (ООО «SWISS CAPITAL LATVIA»)	Латвийская Республика, город Елгава, улица Матера 27–2, LV-3001	100%

За последние три года не проводились сделки или серии сделок, приведшие к смене участников эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале Эмитента в размере, составляющем 5 и более процентов от оплаченного уставного капитала.

### 12. Информация об IPO

Неприменимо.

### 13. Члены наблюдательного совета эмитента

Уставом Эмитента предусмотрено наличие Наблюдательного совета, осуществляющего контроль за деятельностью исполнительного органа Эмитента.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии), год рождения председателя и членов наблюдательного совета	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время
Председатель – Михаил Каганович 1976 года рождения	– с 2020 года по настоящее время: финансовый директор Zuk Finance; – с августа 2021 года по настоящее время: Председатель Наблюдательного совета Эмитента
Член Наблюдательного совета – Ронен Бэхор 1969 года рождения	– с 2018 года по настоящее время: участник Bechor Brothers A.R. Holdings LTD; – с августа 2021 года по настоящее время: член Наблюдательного совета Эмитента
Член Наблюдательного совета – Моше Цук 1971 года рождения	– с 2011 года по настоящее время: участник Zuk China; – с августа 2021 года по настоящее время: член Наблюдательного совета Эмитента
Член Наблюдательного совета – Эяль Эльбоим 1967 года рождения	– с 2018 года по настоящее время: участник ООО Swiss Capital Latvia (Латвия); – с августа 2021 года по настоящее время: член Наблюдательного совета Эмитента
Член Наблюдательного совета – Гиви Кереселидзе 1977 года рождения	– с 2016 года по настоящее время: Директор АО «MFO Swiss Capital» (Грузия); – с апреля 2023 года по настоящее время: член Наблюдательного совета Эмитента.

Председателю и членам Наблюдательного совета Эмитента не принадлежат доли участия в уставном капитале Эмитента. Членам Наблюдательного совета не выплачивались вознаграждения и бонусы за 2022 год.

#### 14. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента

*Фамилия, имя, отчество (при наличии) и год рождения лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента:*

И. о. Директора Эмитента - Тагаев Азалшо Анварович, 1986 года рождения.

*Должности, занимаемые лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента, за последние три года и в настоящее время:*

Период	Место работы	Должность
С ноября 2019 года по декабрь 2020 года	Иностранное общество с ограниченной ответственностью Микро Лизинг (Республика Беларусь)	Директор
С апреля 2021 года по июль 2021 года	Общество с ограниченной ответственностью DAI Таджикистан	Специалист по доступу к финансированию
С августа 2021 года по апрель 2023 года	ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)»	Директор по рискам
С апреля 2023 года по настоящее время	ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)»	Исполняющий обязанности Директора

И. о. Директора Эмитента не принадлежат доли участия в уставном капитале Эмитента. Размер суммарного вознаграждения и бонусов, выплаченных Директору за 2022 год, составил 50 506 761 тенге<sup>1</sup>.

#### 15. Иные органы эмитента

У Эмитента отсутствуют органы, помимо указанных выше.

*Среднесписочная численность работников Эмитента*

Среднесписочная численность работников Эмитента за двенадцать месяцев до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, составляет 73 человека, в том числе 46 работников филиалов. По состоянию на 30 июня 2023 года количество работников Эмитента составляет 73 человека, в том числе работники филиалов – 45 человек.

*Сведения о руководителях ключевых подразделений эмитента*

№	Наименование структурного подразделения	ФИО руководителя структурного подразделения
1	Управление кредитования	Алгаева А. А.
2	Управление проблемных займов и безопасности	Джекенова А. А.
3	Управление методологии, развития и поддержки бизнеса	Торобаев Т. О.
4	Управление бухгалтерского учета и финансовой отчетности	Адилжанова Б. Р.
5	Управление персоналом и административной деятельностью	Кулиμβетова Ф. О.
6	Юридический отдел	Жайлайуов Е. С.
7	Отдел финансового мониторинга	Губашева Г. З.

<sup>1</sup> Выплаты производились лицам, занимавшим должность Директора Эмитента в 2022 году. Тагаев А. А. назначен на должность И. о. Директора в апреле 2023 года.

### Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

#### 16. Описание сферы, в которой эмитент осуществляет свою деятельность

*Описание общих тенденций в сфере, в которой эмитент осуществляет свою основную деятельность, и положение эмитента в данной сфере*

Эмитент осуществляет деятельность по микрокредитованию. По данным Национального Банка Республики Казахстан по состоянию на 1 апреля 2023 года в Казахстане зарегистрировано 232 микрофинансовые организации (далее – МФО).

Совокупный объем активов МФО на 1 апреля 2023 года достиг 1,2 трлн тенге, показав прирост на 8,4% в сравнении с показателем на 1 января 2023 года. На долю 10 крупнейших МФО приходится 75% активов сектора МФО. В последние годы рынок МФО показал большой рост, что свидетельствует о значительном потенциале данного сектора.

По состоянию на 1 апреля 2023 года Эмитент занимал двадцатое место в списке МФО по размеру активов, которые составляли 8,8 млрд тенге или 0,7% от общей суммы активов МФО на указанную дату и девятнадцатое место по размеру ссудного портфеля после вычета резервов на обесценение (7,5 млрд тенге или 0,8% от общей суммы портфеля микрокредитов по сектору за вычетом резервов на обесценение). Также Эмитент является шестым в числе МФО, осуществляющих выдачу займов, обеспеченных недвижимым имуществом или автотранспортными средствами.

Основной тенденцией на рынке микрокредитных услуг является постоянный рост данной сферы. Это обусловлено и доступностью средств, и удобством их получения для всех категорий клиентов. Кроме того, некоторый отложенный спрос, возникший в результате пандемийных процессов в прошлые годы, обуславливает рост объема микрокредитов, предоставляемых предприятиям малого и среднего бизнеса.

Принимая во внимание то, что в целом на рынке услуг МФО предлагаются идентичные продукты: обеспеченные и не обеспеченные займы с различным сроком погашения, конкуренция в данной сфере переходит в область улучшения качества предлагаемых услуг: доступность, быстрые рассмотрение заявки и выдача, удобство получения займа и его обслуживания для клиентов. Одним из таких направлений деятельности является переход на онлайн-кредитование. В данном случае клиентам МФО не нужно тратить время на посещение отделения МФО, собирать документы, ожидать своей очереди.

Однако, это не значит, что МФО, сохраняющие режим офлайн в оказании услуг, не участвуют в конкуренции в данной сфере. МФО, осуществляющие офлайн-кредитование, это чаще всего организации, выдающие обеспеченные займы, которые выбирают стратегию установки пунктов обслуживания в местах большого скопления людей либо в населенных пунктах, где присутствует спрос на услуги МФО, но на данный момент цифровизация недостаточно интегрирована в жизнь жителей данных населенных пунктов.

*Прогноз в отношении будущего развития сферы, в которой эмитент осуществляет свою основную деятельность*

Рынок услуг МФО – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. За период 1 января 2021 года – 1 апреля 2023 года сумма активов данных организаций увеличилась на 131% с 519 млрд тенге до 1,2 трлн тенге. С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги МФО и, как реакция рынка на спрос, рост их числа.

С 1 января 2020 года вступили в силу существенные изменения, регулирующие деятельность МФО. Кроме того, данные организации стали объектом регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Изменения в законодательстве дают возможность МФО с начала 2020 осуществлять деятельность в форме акционерного общества, выпускать ценные бумаги, а также совершать операции с ценными бумагами. Учитывая требуемые для этого инвестиции, предположительно, воспользоваться этими дополнительными возможностями и опциями смогут только крупные и средние по размеру активов МФО.

Описанные изменения уже позволяют МФО выйти на качественно новый уровень. Возможность осуществлять деятельность в форме акционерного общества и выпускать ценные бумаги — в том числе облигации — способствует решению вопросов фондирования МФО. Выдача микрокредитов в электронном формате, в свою очередь, дает возможность расширить доступность получения кредитов, что в дальнейшем поспособствует росту ссудного портфеля МФО.

## 17. Сведения о конкурентах эмитента

В качестве конкурентов Эмитента можно рассматривать МФО Республики Казахстан, которые осуществляют выдачу обеспеченных микрокредитов. Некоторые из таких МФО указаны ниже (данные на 1 апреля 2023 года):

№	Наименование	Доля рынка по активам	Торговый знак	Местонахождение
1	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «TAS FINANCE GROUP»	3,5%		Республика Казахстан, г. Каскелен, улица Абылай хан, 74
2	Товарищество с ограниченной ответственностью «МФО «R-Finance»	1,0%		Республика Казахстан, г. Астана, р-н Байконур, ул. Александра Пушкина, 75
3	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	3,2%		Республика Казахстан, г. Шымкент, Аль-Фарабийский р-н, ул. Байтурсынова, 10/2

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

На рынке микрофинансовых услуг присутствует вероятность входа в отрасль новых конкурентов. Согласно нормативно-правовым актам уполномоченного органа минимальный размер уставного капитала для МФО составляет 100 000 000 (сто миллионов) тенге. Данный минимальный порог для входа в отрасль новых компаний является относительно невысоким. Однако, для успешной работы необходимо наличие эффективной скоринговой системы, системы взысканий и других узконаправленных программных продуктов, что снижает доступность данной сферы для любого желающего.

## 18. Сведения об основных поставщиках эмитента

Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) на 30 июня 2023 года отсутствуют.

## 19. Сведения об основных потребителях эмитента

По состоянию на 30 июня 2023 года у Эмитента отсутствуют потребители его услуг, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки Эмитента.

## 20. Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей

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

## 21. Сезонность деятельности эмитента

Деятельность, осуществляемая Эмитентом, не носит сезонный характер.

## 22. Доля импорта и экспорта в деятельности эмитента

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

## 23. Сведения о планируемых сделках

Эмитентом не планируются сделки (несколько взаимосвязанных сделок), которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг Эмитента в официальный список Биржи, сумма которых будет составлять 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента.

## 24. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

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

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

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

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

- процентные ставки;
- уровень инфляции;
- курсы обмена валют.

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

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

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

Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:

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

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

- стихийные природные бедствия;
- техногенные катастрофы.

## 25. Сведения о крупных сделках

Эмитентом не осуществлялись крупные сделки, в том числе внутригрупповые, сумма которых составляла 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов, а также не осуществлял выдачу гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента.

## 26. Сведения об основных капитальных вложениях

Принимая во внимание специфику деятельности Эмитента, инвестиционная деятельность Эмитента направлена на организацию работы его головного офиса и филиалов, поэтому капитальные вложения осуществляются на покупку транспортных средств, компьютерного оборудования, мебели и других аналогичных основных средств:

Направление вложений	Сумма вложений, тыс. тенге	Источник финансирования	Цель вложения
<b>2022 год</b>			
Транспортные средства	9 165	Собственные средства	Использование в служебных целях
Приобретение прочих основных средств	13 552	Собственные средства	Для работы в офисе (мебель и прочее)
<b>1 квартал 2023 года</b>			

Направление вложений	Сумма вложений, тыс. тенге	Источник финансирования	Цель вложения
Компьютерное оборудование	1 794	Собственные средства	Для работы в офисе
Приобретение прочих основных средств	134	Собственные средства	Для работы в офисе (мебель и прочее)

## 27. Сведения об участии эмитента в судебных процессах

За последний год и в настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или сужение его деятельности, наложение на Эмитента денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1000 (одна тысяча) МРП.

## 28. Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц

На Эмитента и его должностных лиц в течение последнего года судом или уполномоченным государственным органом не налагались санкции.

## 29. Информация обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных к эмитенту

К Эмитенту не применялись меры надзорного реагирования и санкции со стороны уполномоченного органа.

## 30. Описание рисков, свойственных эмитенту и его бизнесу

### *Отраслевые риски*

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

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

### *Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента*

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

### *Кредитный риск*

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

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

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

Основными критериями оценки кредитов клиентам являются:

- финансовое положение заемщика;
- качество обслуживания долга заемщиком.

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

При оценке кредитного портфеля оценивается концентрация риска в кредитном портфеле. Концентрация принимает много форм и возникает тогда, когда значительное количество кредитов имеют схожие характеристики. Эмитент учитывает диверсификация кредитного портфеля по ряду критериев, ключевыми из которых являются: срочность, количество обращений заемщика, установленные процентные ставки, количество дней просрочки. Основным аспектом оценки качества кредитного портфеля Эмитента является анализ уровня просроченного основного долга: на регулярной основе осуществляет анализ объема и динамики просроченного основного долга с целью контроля соответствия фактических показателей плановым.

#### *Риск ликвидности*

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

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

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

#### *Валютный риск*

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

#### *Процентный риск*

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

#### *Рыночный риск*

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

#### *Правовой риск*

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

- неэффективную организацию правовой работы, приводящую к правовым ошибкам в деятельности вследствие действий работников или органов управления Эмитента;
- несоответствие внутренних документов Эмитента законодательству Республики Казахстан;

- несоблюдение законодательства Республики Казахстан, в том числе по идентификации и изучению контрапартнеров, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты);
- недостаточную проработку правовых вопросов при разработке и внедрении новых услуг и условий проведения операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

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

#### *Стратегический риск*

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в ненадлежащем 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 оценивает данный риск как незначительный, так как в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включая в себя текущее состояние компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработку стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте.

#### *Страновой и региональный риски*

Эмитент осуществляет свою основную деятельность только на территории Республики Казахстан, поэтому с точки зрения непосредственного влияния на бизнес не рассматривает страновой и региональный риски как имеющие существенное влияние на его бизнес. Однако, Единственный участник и связанные компании Эмитента являются нерезидентами Республики Казахстан. Но, несмотря на данный факт, Эмитент оценивает данный уровень риска как умеренный, так как отсутствуют предпосылки к принятию каких-либо местных или международных нормативных документов, которые могли бы ограничить возможность Единственного участника осуществлять управление деятельностью Эмитента.

#### *Санкционный риск*

Эмитент, либо его Единственный участник, либо связанные компании Эмитента не осуществляют деятельность, которая является предметом или каким-либо образом связана с какими-либо коллективными или односторонними принудительными мерами (санкциями), применяемыми государствами или международными организациями.

У Эмитента отсутствуют внутренние политики или регламенты на предмет оценки санкционных рисков. Однако, в соответствии с внутренними документами Эмитента,

утвержденными в соответствии с требованиями государственного уполномоченного органа, выдача займов производится только резидентам Республики Казахстан. При этом Эмитентом осуществляется полный мониторинг и верификацию потенциального клиента в строгом соответствии с требованиями уполномоченного органа.

*Риск потери деловой репутации*

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

Эмитент оценивает данный риск как незначительный, так как в целях поддержания деловой репутации Эмитент будет:

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

## Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

### 31. Сведения об организациях, оказывающих эмитенту финансовые услуги

Полное официальное наименование	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказанных/оказываемых эмитенту услуг
Акционерное общество «Фридом Финанс»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 777/7	Лукьянов С. Н.	Услуги финансового консультанта, андеррайтера, брокера
Акционерное общество «BCC Invest»	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова, 98, блок А, 5 этаж, бизнес-центр "Old Square"	Дронин А. В.	Услуги финансового консультанта, андеррайтера, брокера
Акционерное общество «Банк ЦентрКредит»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 38	Хусаинов Г. А.	Банковские услуги (счета, депозит)
Акционерное общество «Народный Банк Казахстана»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, д. 40	Шаяхметова У. Б.	Банковские услуги (счета, депозит)
Акционерное общество «Kaspi Bank»	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, 154	Миронов П. В.	Банковские услуги (счета)

Эмитентом не совершались с указанными организациями сделки, стоимость которых составляет 5 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов.

### 32. Сведения об аудиторских организациях, оказывающих услуги эмитенту

Аудиторский отчет по финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, проводило Товарищество с ограниченной ответственностью «RSM Qazaqstan».

Юридический и фактический адреса	050010, Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 43, Бизнес-центр «D43», офис 302
Контактные данные	Тел: +7 (727) 339-87-78 E-mail: contact@rsm.kz
Первый руководитель	Нарбаева А. Ж.
Членство в профессиональной аудиторской организации	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»

## Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на финансовой отчетности Эмитента за 2022 год, подтвержденной отчетом аудитора, и неаудированной финансовой отчетности за три месяца 2023 года.

### 33. Сводные финансовые отчеты

#### *Сводный отчет о финансовом положении Эмитента*

*Тыс. тенге*

Наименование	31.03.2023 г. (неауд.)	31.12.2022 г. (ауд.)	31.12.2021 г. (ауд.)
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	842 415	831 434	242 994
Кредиты клиентам	7 470 531	7 092 542	5 289 785
Запасы	4 430	4 430	7 232
Предоплата по налогам	35 716	27 377	9 047
Основные средства	48 885	51 499	56 173
Активы в форме права пользования	84 358	75 138	178 784
Нематериальные активы	16 226	16 079	3 040
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	28 797	28 797	25 585
Прочие активы	310 588	351 411	32 446
<b>Итого активы</b>	<b>8 841 947</b>	<b>8 478 707</b>	<b>5 845 086</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы полученные	2 523 452	3 116 326	4 485 265
Облигации выпущенные	3 716 413	2 807 669	381 788
Кредиторская задолженность	9 541	5 070	6 603
Налоговые обязательства	35 226	10 144	5 813
Обязательства по аренде	96 191	85 373	187 195
Прочие текущие обязательства	182 647	181 353	152 180
<b>Итого обязательства</b>	<b>6 563 470</b>	<b>6 205 935</b>	<b>5 218 844</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	2 026 114	2 026 113	696 114
Нераспределенная прибыль	252 363	246 659	(69 871)
<b>Итого капитал</b>	<b>2 278 476</b>	<b>2 272 772</b>	<b>626 242</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>8 841 947</b>	<b>8 478 707</b>	<b>5 845 086</b>

#### *Отчет о совокупном доходе Эмитента*

*Тыс. тенге*

Наименование	1 кв. 2023 г. (неауд.)	2022 г. (ауд.)	2021 г. (ауд.)
Процентные доходы	800 923	2 920 581	1 982 038
Процентные расходы	(295 261)	(1 101 953)	(624 863)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>505 662</b>	<b>1 818 628</b>	<b>1 357 175</b>

Наименование	1 кв. 2023 г. (неауд.)	2022 г. (ауд.)	2021 г. (ауд.)
Отчисление в резерв под обесценение кредитов клиентам	(140 642)	(322 863)	(323 033)
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов</b>	<b>365 020</b>	<b>1 495 765</b>	<b>1 034 142</b>
Расходы на персонал	(91 871)	(380 573)	(279 634)
Операционные и административные расходы	(147 451)	(534 258)	(412 080)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой	56 968	(49 653)	(41 554)
Расходы по созданию расходов по налогам	–	–	(106 675)
Прочие доходы	44 333	17 973	12 422
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>226 999</b>	<b>549 254</b>	<b>206 621</b>
Расходы/экономия по корпоративному подоходному налогу	(45 400)	(114 224)	(43 281)
<b>Прибыль за период</b>	<b>181 599</b>	<b>435 030</b>	<b>163 340</b>
Прочий совокупный доход	–	–	–
<b>Итого совокупная прибыль за период</b>	<b>181 599</b>	<b>435 030</b>	<b>163 340</b>

### Отчет о движении денежных средств Эмитента

Тыс. тенге

Наименование	1 кв. 2023 г. (неауд.)	2022 г. (ауд.)	2021 г. (ауд.)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>226 999</b>	<b>549 254</b>	<b>206 621</b>
<i>Корректировки:</i>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	12 346	62 332	48 426
Начисленные процентные доходы	(800 923)	(2 920 581)	(1 982 038)
Начисленные проценты расходы по займам полученным	164 558	779 475	609 034
Начисленные процентные расходы по облигациям выпущенным	126 128	308 295	9 347
Начисленные процентные расходы по обязательствам по аренде	4 575	14 183	6 482
Отчисления в резерв по ожидаемым кредитным убыткам	140 642	322 863	323 033
Резерв по отпускам и прочие начисления по фонду заработной платы	15 650	19 743	15 332
Нереализованные расходы / (доходы) по операциям с иностранной валютой	(56 968)	49 653	41 554
	<b>(166 993)</b>	<b>(814 783)</b>	<b>(722 209)</b>
Увеличение в кредитах клиентам	(512 957)	(2 048 180)	(2 376 497)
Уменьшение в товарно-материальных запасах		2 802	6 804
Уменьшение/ (Увеличение) в прочих активах	40 821	(318 969)	(10 378)

Наименование	1 кв. 2023 г. (неауд.)	2022 г. (ауд.)	2021 г. (ауд.)
Увеличение/ (Уменьшение) в кредиторской задолженности	4 517	(898)	(4 666)
Увеличение/ (уменьшение) в налоговых обязательствах	–	4 331	(2 974)
Увеличение в прочих обязательствах	64 975	7 444	81 555
<b>Чистые денежные потоки, израсходованные на операционную деятельность до налога на прибыль</b>	<b>(569 637)</b>	<b>(3 168 253)</b>	<b>(3 028 365)</b>
Процентные доходы полученные	795 249	2 843 141	1 998 116
Процентные расходы выплаченные	(143 190)	(934 286)	(530 009)
Корпоративный подоходный налог уплаченный	(75 107)	(238 143)	(148 278)
<b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>7 315</b>	<b>(1 497 541)</b>	<b>(1 798 536)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	(1 928)	(22 717)	(19 580)
Продажа основных средств	–	5 382	2 301
Приобретение нематериальных активов	(1 462)	(16 731)	(1 748)
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(3 390)</b>	<b>(34 066)</b>	<b>(19 027)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Вклад в уставный капитал		1 330 000	211 705
Выпущенные облигации	782 616 <sup>2</sup>	2 309 182	372 470
Полученные займы		178 000	2 306 297
Погашение займов	(596 007)	(1 530 973)	(1 093 023)
Выплата дивидендов	(175 895)	(118 500)	–
Погашение обязательств по аренде	(9 467)	(48 990)	(25 118)
<b>Чистое (расходование)/ поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>1 247</b>	<b>2 118 719</b>	<b>1 772 331</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	5 809	1 328	(1 884)
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>10 981</b>	<b>588 440</b>	<b>42 884</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	831 434	242 994	200 110

<sup>2</sup> В настоящем инвестиционном меморандуме в составе раздела «Движение денежных средств от финансовой деятельности» отчета о движении денежных средств Эмитента за три месяца, завершившихся 31 марта 2023 года, по строке «Выпущенные облигации» отражена сумма в размере 782 616 тыс. тенге. При этом в составе промежуточной финансовой отчетности Эмитента за три месяца, завершившихся 31 марта 2023 года, данная сумма отражена в составе строки «Увеличение в прочих обязательствах» раздела «Движение денежных средств от операционной деятельности». Данная разница вызвана порядком формирования Эмитентом промежуточной финансовой отчетности. Однако, с учетом рекомендаций, полученных по итогам подготовки аудиторского отчета по финансовой отчетности Эмитента за 2022 год, Эмитент внесет соответствующие корректировки в форму промежуточной финансовой отчетности и в отчете о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, данная сумма будет отражена, как и указано в настоящем инвестиционном меморандуме, в строке «Выпущенные облигации» раздела «Движение денежных средств от финансовой деятельности».

Наименование	1 кв. 2023 г. (неауд.)	2022 г. (ауд.)	2021 г. (ауд.)
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	842 415	831 434	242 994

### Отчет об изменениях в капитале Эмитента

Тыс. тенге

Наименование	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
<b>На 1 января 2021 года</b>	<b>484 408</b>	<b>(233 211)</b>	<b>251 197</b>
Чистая прибыль за год	–	163 340	163 340
Прочий совокупный доход	–	–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>163 340</b>	<b>163 340</b>
Взносы в уставный капитал	211 705	–	211 705
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>696 113</b>	<b>(69 871)</b>	<b>626 242</b>
Чистая прибыль за год	–	435 030	435 030
Прочий совокупный доход	–	–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>435 030</b>	<b>435 030</b>
Взносы в уставный капитал	1 330 000	–	1 330 000
Дивиденды объявленные	–	(118 500)	(118 500)
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>2 026 113</b>	<b>246 659</b>	<b>2 272 772</b>
Прибыль за период, закончившийся 31 марта 2023 года	–	181 599	181 599
Прочий совокупный доход	–	–	–
Итого совокупный доход за период, закончившийся 31 марта 2023 года	–	181 599	181 599
Выплата дивидендов учредителю	–	(175 895)	(175 895)
Взносы в уставный капитал	–	–	–
<b>На 31 марта 2023 года (неауд.)</b>	<b>2 026 114</b>	<b>252 363</b>	<b>2 278 476</b>

## Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### АКТИВЫ

#### 34. Основные средства

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

	Транспортные средства	Компьютерное оборудование	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2022 года	10 409	71 944	69 522	151 875
Накопленная амортизация на 31 декабря 2022 года	(1 090)	(35 952)	(63 334)	(100 376)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года</b>	<b>9 319</b>	<b>35 992</b>	<b>6 188</b>	<b>51 499</b>
Поступление за период	–	1 794	134	1 928
Амортизация за период	(671)	(2 824)	(1 047)	(4 542)
Первоначальная стоимость на 31 марта 2023 года	10 409	73 738	69 656	153 803
Накопленная амортизация на 31 марта 2023 года	(1 761)	(38 776)	(64 381)	(104 918)
<b>Балансовая стоимость на 31 марта 2023 года</b>	<b>8 648</b>	<b>34 962</b>	<b>5 275</b>	<b>48 885</b>
Процент износа на 31 марта 2023 года	17%	53%	92%	–

Эмитент не проводил переоценку основных средств в течение последних трех лет. Капитальное строительство Эмитентом не ведется.

#### 35. Нематериальные активы

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

Основные средства	Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2023 года (не аудировано)	Процент износа, %
Программное обеспечение	16 079	1 462	(1 315)	16 226	8%
<b>Итого</b>	<b>16 079</b>	<b>1 462</b>	<b>(1 315)</b>	<b>16 226</b>	<b>8%</b>

Переоценка нематериальных активов в течение трех последних лет Эмитентом не проводилась.

#### 36. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента по состоянию на 31 марта 2023 года состоят из денежных средств и их эквивалентов и кредитов, выданных клиентам.

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

Наименование	Сумма на 31 марта 2023 года	Доля в активах
Денежные средства и эквиваленты	842 415	10%
Кредиты, выданные клиентам	7 470 531	84%
<b>Итого</b>	<b>8 312 946</b>	<b>94%</b>

Информация о структуре указанных финансовых инструментов будет раскрыта ниже.

### 37. Займы, выданные клиентам

Сумма выданных Эмитентом займов по балансу по состоянию на 31 марта 2023 года составляет 7 470 531 тыс. тенге (84% от активов Эмитента на указанную дату). Кредиты включают в себя обеспеченные залогом (недвижимость и автотранспортные средства) кредиты, выданные физическим лицам в тенге.

Процентные ставки по выданным кредитам составляют 3,0–3,7% в месяц, при этом годовая эффективная ставка вознаграждения по выданным займам не превышает 56%. Клиентская база Эмитента составляет более 10 тысяч человек и среди них отсутствуют заемщики, имеющие остаток основного долга на 31 марта 2023 года в размере 10 и более процентов от общей суммы займов, выданных Эмитентом.

Тыс. тенге

Наименование	Сумма на 31 марта 2023 года
Основной долг	8 034 726
Процентный доход к получению	297 694
<b>Валовая балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам</b>	<b>8 332 420</b>
Оценочный резерв под обесценение	(861 889)
<b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>	<b>7 470 531</b>
<i>в том числе</i>	
– со сроком погашения до 1 года	2 210 802
– со сроком погашения свыше 1 года	5 259 729

Качество кредитного портфеля Эмитента на 31 марта 2023 года выглядит следующим образом:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Кредиты до вычета резерва на обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценением к кредитам до вычета резерва, %
<b>Кредиты физическим лицам, выданные под залог автотранспортных средств</b>	<b>3 632 102</b>	<b>(369 018)</b>	<b>3 263 084</b>	<b>10,16%</b>
Стандартные и просроченные до 30 дней	3 341 782	(195 671)	3 146 111	5,86%
Просроченные от 30 до 90 дней	129 200	(38 974)	90 226	30,17%
Просроченные свыше 90 дней	161 120	(134 373)	26 747	83,40%
<b>Кредиты физическим лицам, выданные под залог недвижимого имущества</b>	<b>4 700 318</b>	<b>(492 871)</b>	<b>4 207 447</b>	<b>10,49%</b>
Стандартные и просроченные до 30 дней	3 970 442	(148 256)	3 822 186	3,73%
Просроченные от 30 до 90 дней	206 551	(46 897)	159 654	22,70%
Просроченные свыше 90 дней	523 325	(297 718)	225 607	56,89%
<b>Итого кредиты, выданные эмитентом</b>	<b>8 332 420</b>	<b>(861 889)</b>	<b>7 470 531</b>	<b>10,34%</b>

Операции «Обратное репо» по состоянию на 31 марта 2023 года у Эмитента отсутствуют.

### 38. Торговая и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 марта 2023 года у Эмитента отсутствует торговая дебиторская задолженность. Сумма прочей дебиторской задолженности, которая на указанную дату отражена в составе прочих активов, составляет 15 488 тыс. тенге или 0,2% от активов Эмитента на 31 марта 2023 года.

### 39. Деньги и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов на 31 марта 2023 года составляет 842 415 тыс. тенге (10% от активов Эмитента на указанную дату). Данная сумма состоит из денежных средств Эмитента, размещенных на банковских счетах.

В состав денежных средств на текущих банковских счетах входит депозит в размере 817 686 тыс. тенге (97,0% от общей суммы денежных средств Эмитента и их эквивалентов на 31 марта 2023 года): денежные средства размещены в тенге на срок не более 3 месяцев, ставка вознаграждения 14,7% годовых.

Тыс. тенге

Наименование организации	Сумма на 31 марта 2023 года		
	В тенге	В евро	Итого
АО «Народный Банк Казахстана»	180 898	–	180 898
АО «Kaspi Bank»	122	–	122
АО «Банк ЦентрКредит»	661 231	163	661 395
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>842 251</b>	<b>163</b>	<b>842 415</b>

### 40. Прочие активы

По состоянию на 31 марта 2023 года у Эмитента отсутствуют активы, размер которых составляет 5 и более процентов от общей суммы активов на указанную дату и информация о которых не раскрыта выше в настоящем инвестиционном меморандуме.

## ПАССИВЫ

### 41. Уставный капитал

В течение трех последних завершенных финансовых лет и прошедшего периода 2023 года Единственным участником Эмитента являлось ООО «SWISS CAPITAL LATVIA».

Тыс. тенге

	Размер уставного капитала
1 января 2020 года	484 408
31 декабря 2020 года	484 408
<i>Увеличение уставного капитала</i>	<i>211 705</i>
31 декабря 2021 года	696 113
<i>Увеличение уставного капитала</i>	<i>1 330 000</i>
31 декабря 2022 года	2 026 113
31 марта 2023 года	2 026 113

За рассматриваемый период Эмитент выплачивал дивиденды своему Единственному участнику один раз: в соответствии с решением Единственного участника от 4 января 2023 года были выплачены дивиденды за первый, второй и третий кварталы 2022 года в сумме 167,1 млн тенге. Задолженность по выплате дивидендов у Эмитента отсутствует.

#### 42. Резервный капитал

В составе собственного капитала Эмитента на 31 марта 2023 года отсутствует резервный капитал. При этом Эмитент осуществляет начисление оценочного резерва под обесценение кредитов, выданных клиентам. По состоянию на указанную дату сумма резерва под обесценение составляет 861 889 тыс. тенге или 10,34% от суммы выданных кредитов до вычета резерва.

#### 43. Займы полученные

В составе обязательств Эмитента присутствуют необеспеченные займы, полученные от связанных сторон, сумма основного долга по которым на 31 марта 2023 года составляет 2 523 452 тыс. тенге (38% от обязательств Эмитента на указанную дату). Срок погашения данных займов составляет менее одного года.

Тыс. тенге

Наименование	Период погашения	Валюта займа	Сумма по балансу
Единственный участник Эмитента (ООО «SWISS CAPITAL LATVIA»)	2024 год	Тенге	750 350
Elboim Holdings LTD	2023 год	Тенге	274 389
Bechor Brothers A.R. Holdings LTD	2024 год	Тенге	542 272
Zuk Marble Products 1998 LTD	2024 год	Тенге	956 441
<b>Итого</b>	–	–	<b>2 523 452</b>

По займам, полученным Эмитентом от связанных сторон, не предусмотрены дополнительные ковенанты (ограничения). У Эмитента отсутствует просрочка по полученным займам.

#### 44. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2023 года в официальном списке АО «Казахстанская фондовая биржа» находятся два выпуска необеспеченных купонных облигаций Эмитента, основной долг по которым составляет 3 716 413 тыс. тенге (57% от обязательств Эмитента на указанную дату):

	Первый выпуск облигаций Эмитента	Второй выпуск облигаций Эмитента
Дата начала обращения	05.11.2021 г.	09.11.2021 г.
Валюта выпуска	Тенге	Доллар США
Номинальная стоимость одной облигации	1000 тенге	100 долларов США
Ставка вознаграждения	20,0% годовых	10,0% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	4 раза в год	4 раза в год

Период погашения	05.11 2024 г. – 19.11.2024 г.	09.11.2023 г. – 23.11.2023 г.
Количество объявленных облигаций	4 000 000	100 000
Количество размещенных облигаций	2 042 359	34 873
Объем денег, привлеченных от размещения облигаций	2 046 226 625 тенге	3 531 564 доллара США
Доходность к погашению при размещении	18,00%–22,50% годовых	9,00%–10,50% годовых

#### 45. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента на 31 марта 2023 года составляет 9 541 тыс. тенге (0,1% от обязательств Эмитента на указанную дату) и включает в себя текущую задолженность поставщикам и подрядчикам, сформированную в тенге.

В число кредиторов, задолженность перед которыми составляет 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента на 31 марта 2023 года, входят:

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

Наименование кредитора	Сумма	Доля в кредиторской задолженности
АО «BCC Invest»	980	10%
ИП Rocket	1 058	11%
ТОО «КазИнфоТех АЦП»	681	7%
ТОО «Первое Кредитное Бюро»	657	7%
ТОО «RSM Qazaqstan»	3 096	32%

Указанные кредиторы не являются аффилированными по отношению к Эмитенту.

#### 46. Прочие обязательства

По состоянию на 31 марта 2023 года у Эмитента отсутствуют обязательства, размер которых составляет 5 и более процентов от общей суммы обязательств на указанную дату и информация о которых не раскрыта выше в настоящем инвестиционном меморандуме.

### ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Структура доходов и расходов Эмитента за 2021 и 2022 годы, а также первый квартал 2023 года, представлена следующим образом:

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %
<b>Доходы</b>	<b>902 224</b>	<b>100%</b>	<b>2 938 554</b>	<b>100%</b>	<b>1 994 460</b>	<b>100%</b>
Процентные доходы	800 923	89%	2 920 581	99%	1 982 038	99%
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	56 968	6%	–	–	–	–

	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %
Прочие доходы	44 333	5%	17 973	1%	12 422	1%
<b>Расходы</b>	<b>(720 625)</b>	<b>100%</b>	<b>(2 503 524)</b>	<b>100%</b>	<b>(1 831 120)</b>	<b>100%</b>
Процентные расходы	(295 261)	41%	(1 101 953)	44%	(624 863)	34%
Отчисления в резерве под обесценение кредитов клиентам	(140 642)	20%	(322 863)	13%	(323 033)	18%
Расходы на персонал	(91 871)	13%	(380 573)	15%	(279 634)	15%
Операционные и административные расходы	(147 451)	20%	(534 258)	21%	(412 080)	23%
Чистые расходы по операциям с иностранной валютой	–	–	(49 653)	2%	(41 554)	2%
Расходы по созданию резервов по налогам	–	–	–	–	(106 675)	6%
Расходы / Экономия по корпоративному подоходному налогу	(45 400)	6%	(114 224)	5%	(43 281)	2%
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>181 599</b>	<b>–</b>	<b>435 030</b>	<b>–</b>	<b>163 340</b>	<b>–</b>

#### 47. Доходы от основной деятельности

Принимая во внимание основную деятельность Эмитента, большая часть доходов от основной деятельности формируются за счет процентных доходов по кредитам, выданным клиентам.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Источники процентных доходов	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %
Кредиты, выданные клиентам	749 457	83%	2 795 711	95%	1 895 046	95%
Пени и штрафы	25 148	3%	87 099	3%	78 094	4%
Депозиты банков второго уровня	26 318	3%	37 771	1%	8 898	0,4%
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>800 923</b>	<b>89%</b>	<b>2 920 581</b>	<b>99%</b>	<b>1 982 038</b>	<b>99%</b>

Выдачу кредитов Эмитент осуществляет только на территории Республики Казахстан через филиальную сеть, представленную в двенадцати населенных пунктах.

В течение последних лет поддерживается устойчивый спрос на услуги МФО со стороны физических и юридических лиц, однако рост предложения заемных средств сдерживается сложностью привлечения фондирования большинством МФО. В этих условиях, а также принимая во внимание рост процентных ставок на заемные средства, предлагаемые банками и инвесторами на рынке ценных бумаг, Эмитент комбинирует структуру фондирования с акцентом на сохранение финансовой устойчивости, используя как средства Единственного участника и других связанных компаний, так и привлекая финансирование через размещение облигаций.

#### 48. Расходы от основной деятельности

В рамках основной деятельности расходы Эмитента формируются за счет обслуживания привлеченных займов и размещенных облигаций, которые являются источником фондирования основной деятельности Эмитента.

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

Объекты процентных расходов	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %
Полученные займы	(164 558)	23%	(779 475)	31%	(609 034)	33%
Выпущенные облигации	(126 128)	18%	(308 295)	12%	(9 347)	1%
Аренда	(4 575)	1%	(14 183)	1%	(6 482)	0,4%
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(295 261)</b>	<b>41%</b>	<b>(1 101 953)</b>	<b>44%</b>	<b>(624 863)</b>	<b>34%</b>

Рост процентных расходов Эмитента по выпущенным облигациям в 2022 году связан с тем, что в данный период Эмитентом осуществлялось размещение облигаций первого и второго выпусков для финансирования своей основной деятельности. Как уже было указано выше, Эмитент выстраивает структуру фондирования за счет займов и размещения облигаций с учетом сохранения надлежащего уровня финансовой устойчивости и снижения процентных расходов.

#### 49. Расходы на персонал

*Тыс. тенге (если не указано иное)*

Объекты расходов	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %
Заработная плата	(71 202)	10%	(253 795)	10%	(209 459)	11%
Бонусы	(15 412)	2%	(107 035)	4%	(54 843)	3%
Расходы по созданию резервов на отпуска	(5 256)	1%	(19 743)	1%	(15 332)	1%

Объекты расходов	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(91 871)</b>	<b>13%</b>	<b>(380 573)</b>	<b>15%</b>	<b>(279 634)</b>	<b>15%</b>

## 50. Операционные и административные расходы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Объекты расходов	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %	Сумма	Доля в общих расходах, %
Консультационные и профессиональные услуги	(36 864)	5%	(162 528)	6%	(175 240)	10%
Расходы на маркетинг и рекламу	(51 824)	7%	(146 537)	6%	(69 394)	4%
Износ и амортизация	(12 345)	2%	(62 332)	2%	(48 426)	3%
Налоги и платежи в бюджет	(9 798)	1%	(40 595)	2%	(20 046)	1%
IT и связь	(10 897)	2%	(35 636)	1%	(25 389)	1%
Аренда и коммунальные расходы	(12 420)	2%	(24 280)	1%	(29 709)	2%
Расходные материалы и канцелярские товары	(1 880)	0,3%	(13 477)	1%	(4 633)	0,3%
Расходы Наблюдательного совета	–	0%	(13 188)	1%	–	–
Командировочные расходы	(531)	0,1%	(6 869)	0,3%	(7 694)	0,4%
Расходы на регистрацию и нотариальные расходы	(280)	0,0%	(5 467)	0,2%	(9 486)	1%
Услуги банка	(1 000)	0,1%	(5 394)	0,2%	(5 099)	0,3%
Транспортные расходы и парковка	(1 693)	0,2%	(3 099)	0,1%	(1 218)	0,1%
Расходы на GPS	–	0%	(2 802)	0,1%	(7 152)	0,4%
Ремонт и обслуживание	–	0%	(590)	0,02%	–	–
Прочие операционные и административные расходы	(7 919)	1%	(11 464)	0,5%	(8 594)	0,5%
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(147 451)</b>	<b>20%</b>	<b>(534 258)</b>	<b>21%</b>	<b>(412 080)</b>	<b>23%</b>

## 51. Доходы и расходы по операциям с иностранной валютой

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих доходах/ расходах, %	Сумма	Доля в общих доходах/ расходах, %	Сумма	Доля в общих доходах/ расходах, %
Доходы по операциям с иностранной валютой	67 732	8%	289 540	10%	134 705	7%
Расходы по операциям с иностранной валютой	(10 764)	1%	(339 193)	14%	(176 259)	10%
<b>Итого чистые (расходы)/ доходы по операциям с иностранной валютой</b>	56 968	–	(49 653)	–	(41 554)	–

## 52. Прочие доходы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	1 кв. 2023 года		2022 год		2021 год	
	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %	Сумма	Доля в общих доходах, %
Прочие доходы	44 333	5%	17 973	1%	12 422	1%
<b>Итого прочие доходы</b>	44 333	5%	17 973	1%	12 422	1%

## Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

### 53. Сведения об исполнении пруденциальных нормативов

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» от 26 ноября 2012 года, а также Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК) от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов», установлен ряд обязательных для МФО нормативов, контроль над соблюдением которых осуществляет НБРК.

По состоянию на 31 марта 2023 года Эмитент полностью соблюдал все внешние установленные законодательством требования в отношении соблюдения пруденциальных требований. Основная цель управления капиталом для Эмитента состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержании высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности Эмитента и максимизации прибыли его Единственного участника.

Пруденциальные нормативы <sup>3</sup>	Значение на 1 апреля 2023 года	Значение на 1 января 2023 года	Значение на 1 января 2022 года	Выполнение норматива за указанные периоды
Оплаченный уставный капитал, тыс. тенге (не менее 100 млн тенге <sup>4</sup> )	2 026 114	2 026 114	696 114	Да
Расчетный собственный капитал, тыс. тенге (не менее 100 млн тенге <sup>5</sup> )	2 253 356	2 266 686	714 411	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ( $k1 \geq 0,1$ )	0,256	0,267	0,123	Да
Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах <sup>6</sup> (не более 20%)	0	–	–	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ( $k2 \leq 0,25$ )	0,099	0,036	0,133	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ( $k3 \leq 10$ )	2,906	2,737	7,154	Да

### 54. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля:

Наименование	Значение на 31 марта 2023 года	Значение на 31 декабря 2022 года	Значение на 31 декабря 2021 года
Коэффициент покрытия кредитного портфеля = провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	10%	9%	8%

<sup>3</sup> Расчетные величины приведены в соответствии с данными Национального Банка Республики Казахстан об исполнении пруденциальных нормативов микрофинансовыми организациями.

<sup>4</sup> С 1 июля 2023 года – 150 млн тенге, с 1 января 2024 года – 200 млн тенге.

<sup>5</sup> С 1 июля 2023 года – 150 млн тенге, с 1 января 2024 года – 200 млн тенге.

<sup>6</sup> Соблюдение лимита на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, является обязательным условием выполнения норматива  $k1$ .

Наименование	Значение на 31 марта 2023 года	Значение на 31 декабря 2022 года	Значение на 31 декабря 2021 года
Коэффициент чистого кредитного портфеля = (основной долг по совокупному ссудному портфелю – провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,90	0,91	0,92
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю = сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	2,98	2,86	3,35
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю = сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	8,21%	5,70%	3,85%

**И. о. Директора**
**Тагаев А. А.**


Данный документ подписал:  
Исполняющий обязанности директора  
Азалшо Тагаев  
31.07.2023 г. 12:25

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.