

Toyota
Financial Services

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ**

**ТОВАРИЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «ТОЙОТА ФАЙНАНСЛ
СЕРВИСЕЗ КАЗАХСТАН»
(ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»)**

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2021 года
Финансовые показатели представлены по состоянию на 01 апреля 2021 года**

Финансовый консультант



Уважаемые инвесторы,

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

Инвестиционный меморандум подготовлен при участии Акционерного общества «Halyk Finance» (дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана») (далее – «Финансовый консультант», АО «Halyk Finance»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента (www.halykfinance.kz)

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2021 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 неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за период: с 01 января 2021 года по 31 марта 2021 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования, а также не должен рассматриваться, как официальная инвестиционная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять собственное 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:

- **контактные лица Эмитента:**

Сауле Алимжанова, Ведущий Казначей, тел: +7 727 244 45 44, e-mail: saule.alimzhanova@toyota-fs.com;

- **контактные лица Финансового консультанта (АО «Halyk Finance»):**

Олег Хван, Директор Департамента финансового консультирования и андеррайтинга, тел: +7 727 331 59 73, e-mail: o.khvan@halykfinance.kz.

ОГЛАВЛЕНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	4
1.1. Наименование эмитента, его организационно-правовая форма и сведения о государственной регистрации в качестве юридического лица	4
1.2. Полный юридический и фактический адрес эмитента, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты ..	4
1.3. История образования и деятельности эмитента. цель создания эмитента и основные виды его деятельности	4
1.4. Наименования, даты регистрации, места нахождения всех филиалов и представительств эмитента	6
1.5. Сведения о наличии рейтингов от международных и / или отечественных рейтинговых агентств республики казахстан, присвоенных эмитенту и / или его ценным бумагам	6
1.6. Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность	7
1.7. Участие в капитале других юридических лиц	7
1.8. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах информация	7
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)	8
2.1. Структура органов управления эмитента	8
2.2. Акционеры (участники) эмитента	8
2.3. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента	8
2.4. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента	9
2.5. Иные органы эмитента	10
РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	11
3.1. Отрасль эмитента	11
3.2. Конкуренты эмитента	14
3.3. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента	15
3.4. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	15
3.5. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	16
3.6. Сведения об участии в судебных процессах / о примененных мерах воздействия	16
3.7. Основные риски, связанные с деятельностью эмитента	16
РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА	20
4.1. Сведения о финансовых услугах	20
4.3. Сведения об аудиторских организациях эмитента	20
РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	22
5.1. Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег эмитента	22
РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	25
6.1. Активы	25
6.2. Пассивы	28
6.3. Доходы/расходы	30
РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	33
7.1. Коэффициенты, согласно пруденциальным нормативам	33
7.2. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля	33
Приложение 1. Организационная структура Эмитента	35
Приложение 2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента	36

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА, ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА И СВЕДЕНИЯ О ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ В КАЧЕСТВЕ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Тойота Файнаншл Сервисез Қазақстан» Микроқаржы ұйымы» Жауапкершілігі Шектеулі Серіктестігі	«Тойота Файнаншл Сервисез Қазақстан» МҚҰ ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»	ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»
На английском языке	Toyota Financial Services Kazakhstan Microfinance Organization Limited Liability Partnership	Toyota Financial Services Kazakhstan MFO LLP

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации):

Первичную регистрацию Эмитента в Республике Казахстан осуществило Управление регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы 02 апреля 2013 года.

Учредителем Эмитента в виде единственного участника выступило Toyota Financial Services (UK) PLC, зарегистрированная в Великобритании с номером 02299961. Юридический адрес: Great Burgh, Burgh Heath, Epsom, Surrey, KT18 5UZ. Учредитель Эмитента зарегистрирован и регулируется Financial Conduct Authority (FCA).

Бизнес-идентификационный номер: 130440002721

Перерегистрация Эмитента не осуществлялась. Наименование Эмитента не изменялось, Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

1.2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС ЭМИТЕНТА, НОМЕРА КОНТАКТНЫХ ТЕЛЕФОНОВ И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ

Юридический адрес Эмитента: A05F8Y4, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, д. 17, офис 302

Фактический адрес Эмитента: A05F8Y4, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, д. 17, офис 302

Телефон: +7 (727) 244-45-61

E-mail: care@kz.toyota-fs.com

Корпоративный интернет-ресурс: <https://www.toyotakz.com/finance-insurance/>

1.3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» была зарегистрирована в Казахстане 2 апреля 2013 года как товарищество с ограниченной ответственностью. Учредителем Эмитента выступило Toyota Financial Services (UK) PLC, в виде единственного участника. 28 ноября 2013 года Эмитент был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан как микрофинансовая организация. С этого периода ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» работает как «каaptive» компания. По состоянию на 31 марта 2021 года зарегистрированный уставной капитал

Эмитента составлял 4 550,0 млн тенге (\approx 10,7 млн долларов США). С момента основания и до настоящего времени непосредственной материнской компанией Компании является Toyota Financial Services (UK) PLC, контролирующей компанией следующего уровня являлась Toyota Financial Services Corporation (Япония), а конечной материнской компанией являлась Toyota Motor Corporation (Япония).

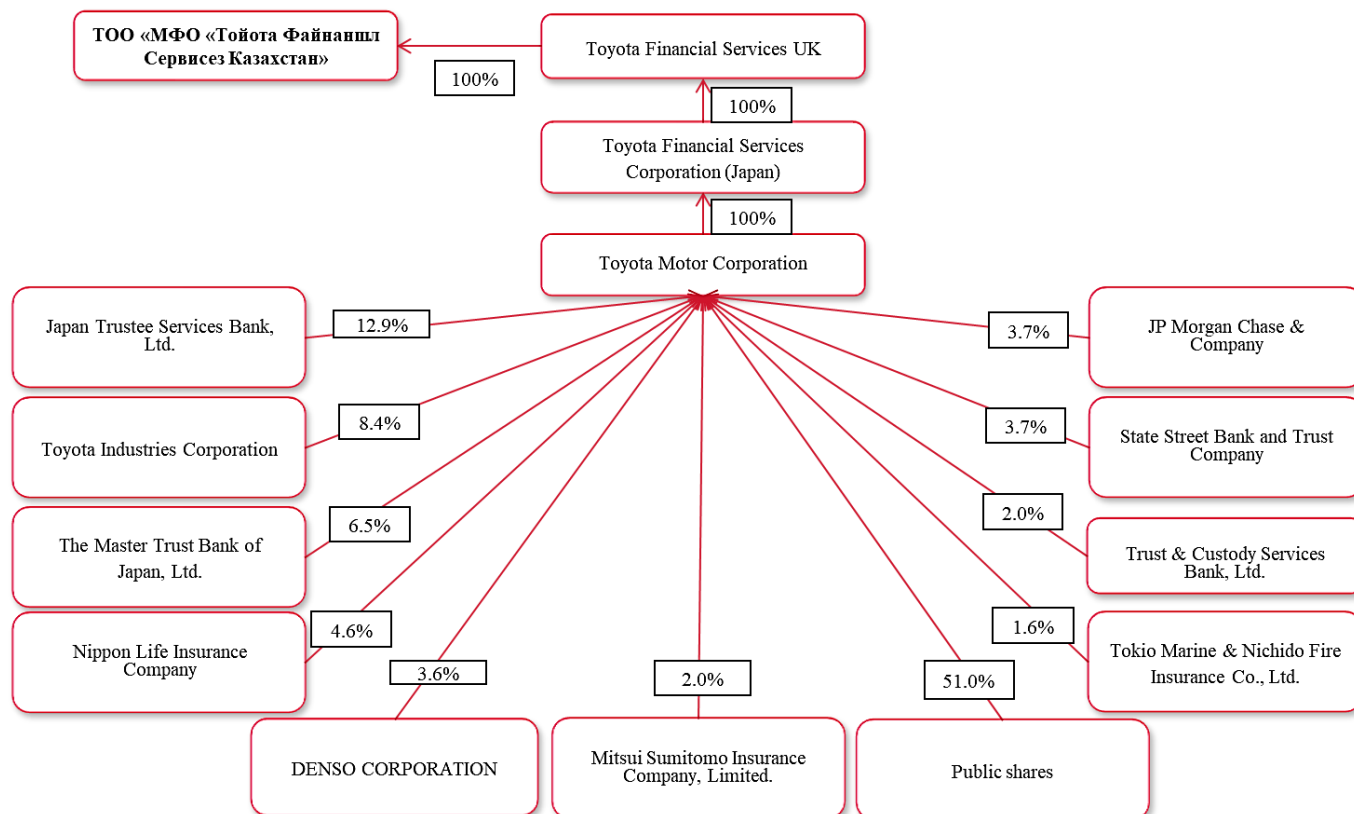
Toyota Financial Services Corporation (Япония), полностью находящаяся во владении Toyota Motor Corporation (Япония), была основана в июле 2000 года как управляющая компания для всех дочерних финансовых компаний Toyota.

Для достижения миссии Toyota Financial Services Corporation (Япония) «Предоставление финансовых продуктов отличного качества, которые осуществляют вклад в процветание жизни клиентов Тойоты и всего общества» Toyota Financial Services Corporation (Япония) нацеливается на привлечение большего количества клиентов, предоставляя им финансовые возможности для улучшения жизни при помощи владения автомобилями.

Toyota Financial Services Corporation (Япония) постепенно расширяла свое глобальное присутствие и в настоящее время присутствует в более чем 39 странах по всему миру и обслуживает более 28 млн клиентов по состоянию на март 2020 года. Не останавливаясь на достигнутом, Toyota Financial Services Corporation (Япония), преследует цель достижения «Реальной конкурентоспособности», что влечет за собой «Устойчивое развитие». В этих целях Toyota Financial Services Corporation (Япония) продвигает операционную эффективность через инвестиции в информационные технологии и развитие персонала. С ростом активов Toyota Financial Services Corporation (Япония) продолжит развитие фондирования, управление рисками, и операционный менеджмент для соответствия рискам бизнеса.

Вне зависимости от места нахождения Toyota Financial Services Corporation (Япония) ведет бизнес с высокими этическими стандартами и честным и открытым отношением. Продукты Toyota Financial Services Corporation (Япония) отличаются от страны к стране для соответствия ожиданиям рынка и требованиям регуляторов, но по всему миру Toyota Financial Services Corporation (Япония) является компанией, сфокусированной на предоставлении качественных продуктов для соответствия ожиданиям клиентов. Территориально Toyota Financial Services Corporation (Япония) разделен на 3 региона. ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» принадлежит региону Европа/Африка.

Ниже на схеме представлена структура учредителей ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан».



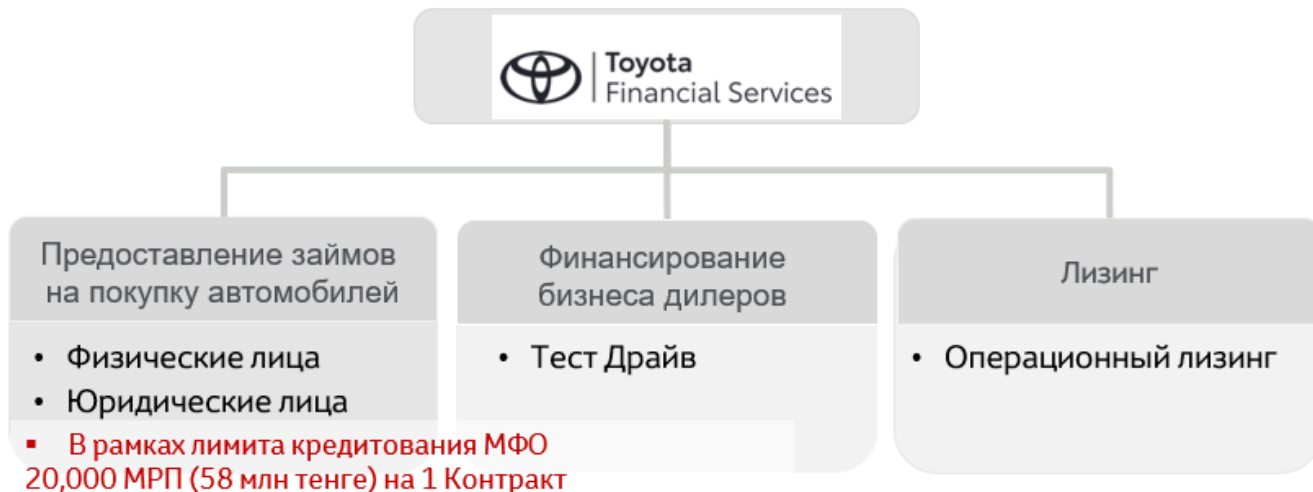
Организационная структура компании представлена в Приложении 1 к настоящему инвестиционному меморандуму. По состоянию на 1 июня 2021 года в Компании числилось 26 сотрудников.

Цель создания Эмитента заключается в осуществлении деятельности в качестве микрофинансовой организации и иной деятельности предусмотренной Законом Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности» с целью извлечения прибыли, включая осуществление следующих видов деятельности:

- предоставление микрокредитов физическим и юридическим лицам;

- привлечение займов (за исключением привлечения денег в виде займа от граждан в качестве предпринимательской деятельности) от резидентов и нерезидентов Республики Казахстан;
- инвестирование собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
- оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
- сдачу в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
- реализация собственного имущества;
- осуществление лизинговой деятельности;
- реализацию специальной литературы по вопросам деятельности микрофинансовых организаций на любых видах носителей информации;
- осуществление функций платежного агента и платежного субагента;
- заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций - резидентов Республики Казахстан в качестве страхового агента;
- осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
- форфейтинговые операции (форфетирование): оплата долгового обязательства покупателя товаров (работ, услуг) путем покупки векселя без оборота на продавца;
- выдачу гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме.

Основные направления деятельности Эмитента отражены на схеме ниже.



1.4. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2021 года Эмитент не имеет филиалов или представительств.

1.5. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И / ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И / ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

По состоянию на 01 июня 2021 года Эмитенту присвоены долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») «BBB+» от рейтингового агентства Fitch Ratings. Прогноз по рейтингам – «Стабильный». Кроме того, Fitch Ratings присвоило ожидаемый долгосрочный рейтинг в национальной валюте «BBB+(EXP)» предстоящему выпуску приоритетных необеспеченных внутренних облигаций Эмитента.

Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «AAA(kaz)» отражает мнение рейтингового агентства Fitch Ratings, что благодаря институциональной поддержке от Toyota Group Эмитент входит в число самых сильных эмитентов в Казахстане.

1.6. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 3 июля 2020 года № 359-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам ипотечных займов в иностранной валюте, совершенствования регулирования субъектов рынка платежных услуг, всеобщего декларирования и восстановления экономического роста» предусмотренная ранее учетная регистрация микрофинансовых организаций с 1 января 2021 года была заменена на процедуру лицензирования микрофинансовой деятельности.

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией на осуществление микрофинансовой деятельности, выданной 19 марта 2021 года под номером 02.21.0042.М. Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

1.7. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

По состоянию на 01 июня 2021 года Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц. Эмитент также не имеет дочерних и (или) зависимых юридических лиц.

1.8. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ ИНФОРМАЦИЯ

На 01 июня 2021 г. Единственным Участником Эмитента являлась Toyota Financial Services (UK) PLC, контролирующей компанией следующего уровня являлась Toyota Financial Services Corporation (Япония), а конечной материнской компанией являлась Toyota Motor Corporation (Япония). Эмитент выполняет в группе стратегические функции по поддержке продаж автомобилей марки Тойота и Лексус на территории Республики Казахстан. Срок участия Эмитента в группе не ограничен. Несмотря на участие Эмитента в группе Toyota Motor Corporation, посредством аффилированности с иными ее участниками, результаты его финансово-хозяйственной деятельности существенно не зависят от иных членов группы, за исключением продаж официального дистрибьютера автомобилей марки Тойота и Лексус на территории Республики Казахстан ТОО «Тойота Мотор Казахстан», т.к. финансирование продаж новых автомобилей Дистрибьютором является приоритетным направлением бизнеса Эмитента. Так же при этом, Эмитент может привлекать займы от членов группы. Привлеченные займы направляются Эмитентом на финансирование своей основной деятельности, которой является выдача микрокредитов.

РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Управление Компанией осуществляется:

- Единственным Участником Эмитента;
- Исполнительным органом Эмитента (Президент);
- Наблюдательным советом для осуществления контроля за деятельностью Президента.

2.2. АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА

Единственным Участником является компания Toyota Financial Services (UK) PLC, зарегистрированная и действующая в соответствии с законодательством Соединенных Королевств Великобритании и Северной Ирландии (регистрационный номер 02299961) и имеющей юридический адрес: Грэйт Бург, Бург Хез, Эпсом, Суррей, KT18 5UZ; процентное соотношение долей участия – 100%.

Дата, с которой Единственный Участник стал владеть 10 (десятью) и более процентами голосующих акций в уставном капитале Эмитента – 02 апреля 2013 года.

2.3. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА

Фамилия, отчество (при наличии), рождения	имя, (при его году	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности
Председатель Наблюдательного совета:		
Иво Любича, 1967		С 01 января 2021 по настоящее время – председатель Наблюдательного совета Эмитента
	<i>Январь 2021 по настоящее время</i>	ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"
	<i>Декабрь 2019 по настоящее время</i>	Kinto UK Ltd. Член Правления
	<i>Ноябрь 2018 года по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (Ireland) DAC Председатель Правления
	<i>Октябрь 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Hungary (Toyota Pénzügyi Szolgáltató Magyarország Zrt.) Аудитор/Председатель Наблюдательного Совета
	<i>Сентябрь 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Czech s.r.o. Аудитор/Председатель Наблюдательного Совета
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Europe/Africa Region/ Toyota Kreditbank GmbH Председатель Правления/Генеральный директор

Фамилия, отчество (при наличии), имя, его год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности		
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (South Africa) Limited	Независимый директор
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services Italia S.p A.	Председатель Совета директоров
	<i>Июль 2018 по настоящее время</i>	Toyota Insurance Management SE	Член Правления
	<i>Июнь 2018 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (UK)	Член Правления
Члены Наблюдательного совета:			
Кит Симмонс, 1968	С 03 февраля 2017 г. по настоящее время – член Наблюдательного совета Эмитента		
	<i>Январь 2017 по настоящее время</i>	ТОО «Тойота Мотор Казахстан»	Президент
Томохей Матсушита, 1965	С 01 января 2021 по настоящее время – член Наблюдательного совета Эмитента		
	<i>Январь 2020 по настоящее время</i>	Toyota Financial Services (UK) PLC	Исполнительный Вице-Президент
	<i>Январь 2016 – декабрь 2019</i>	Toyota Financial Services India Limited	Управляющий директор/Генеральный директор

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума членам Наблюдательного совета не принадлежат доли участия в уставном капитале Эмитента.

Выплаты членам Наблюдательного совета вознаграждений и бонусов не производятся.

2.4. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Лицом, единолично осуществляющим функции исполнительного органа Эмитента, является Президент.

Фамилия, имя, отчество, год рождения (при его наличии)	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, с указанием полномочий и даты вступления их в должности		
Президент:			
Досымханов Женисбек Айдарбекович, 1970	С 04 января 2017 г. по настоящее время - Президент		
	Полномочия: - Контроль и управление текущей деятельностью Эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Эмитента, ответственность за работу Эмитента перед Единственным Участником.		

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Президента не принадлежит доля участия в уставном капитале Эмитента.

Сумма вознаграждения, в том числе должностной оклад, премии и выходные пособия, выплаченные Президенту за последний завершённый финансовый год, указаны в отчете аудитора по финансовой отчетности за 2020 год в составе операций со связанными сторонами.

2.5. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2021 года в структуре управления Эмитента отсутствуют иные органы управления. Согласно уставу Эмитента, иные органы могут периодически создаваться решением Участника.

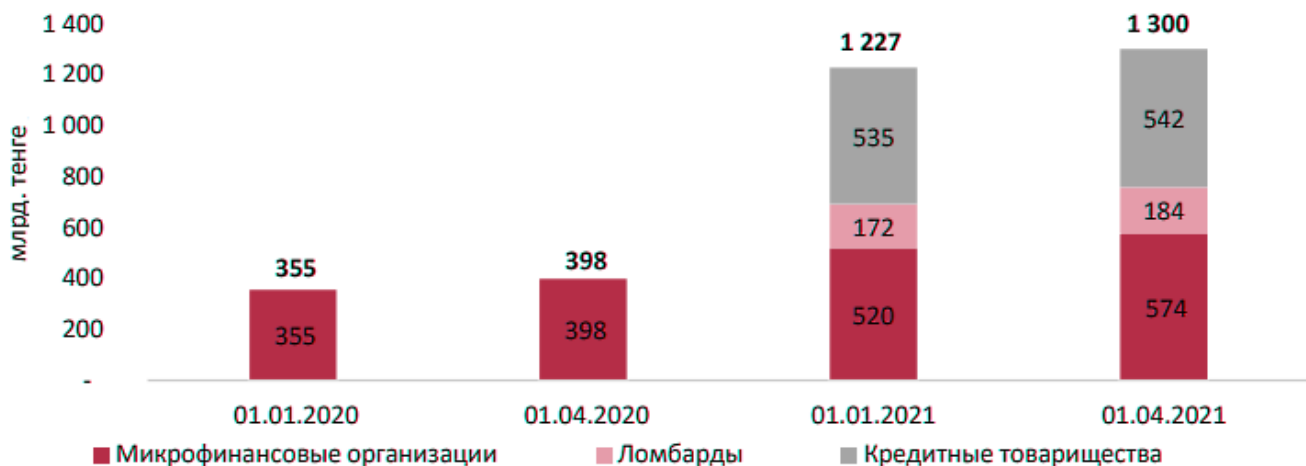
РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

3.1. ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА

Реестр микрофинансовых организаций, прошедших учетную регистрацию, размещен на официальном интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «АРРФР»). В соответствии с реестром по состоянию на 1 апреля 2021 года микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 883 организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, из них 178 микрофинансовых организаций, 542 ломбарда, 163 кредитных товарищества.

Согласно данным АРРФР, активы организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность по состоянию на 1 апреля 2021 года составили 1 300 млрд тенге, увеличившись с начала 2021 года на 6%. В структуре организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность наибольшая доля активов приходится на микрофинансовые организации – 574 млрд тенге или 44,2%, кредитные товарищества - 542 млрд тенге или 41,7%, ломбарды – 184 млрд тенге или 14,1%.

Динамика активов организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность



По состоянию на 1 апреля 2021 года совокупные обязательства организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность составили 815 млрд тенге, увеличившись с начала года на 6,8%.

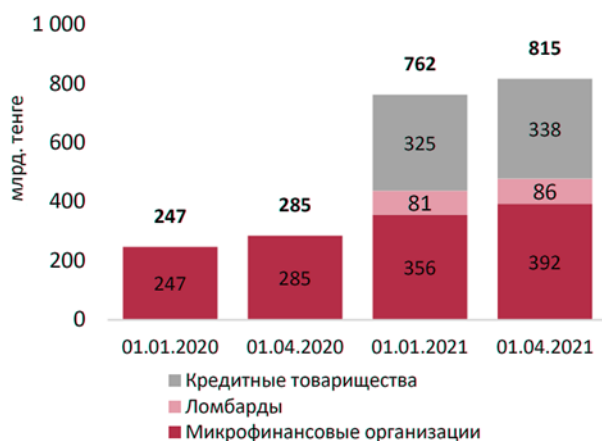
Основную долю совокупных обязательств составляют полученные займы 81,7% или 666 млрд тенге. Совокупные обязательства микрофинансовых организаций на 1 апреля 2021 года составили 392 млрд тенге, что составляет 48% от совокупных обязательств организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, в то время как совокупные обязательства кредитных товариществ и ломбардов составили 338 млрд тенге и 86 млрд тенге, соответственно.

На 1 апреля 2021 года совокупный собственный капитал микрофинансового сектора составил 484 млрд тенге и сформирован в основном из уставного капитала и нераспределенной прибыли. По сравнению с 1 января 2021 года капитал организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность увеличился 5% или 22 млрд тенге.

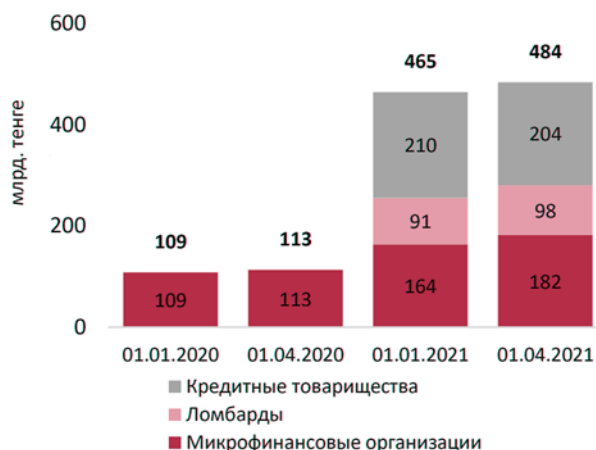
В совокупном собственном капитале организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность наибольшую долю занимает совокупный собственный капитал кредитных товариществ в сумме 204 млрд. тенге или 38%.

Совокупный собственный капитал микрофинансовых организаций и ломбардов составляют 42% и 20% соответственно.

Динамика обязательств организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность



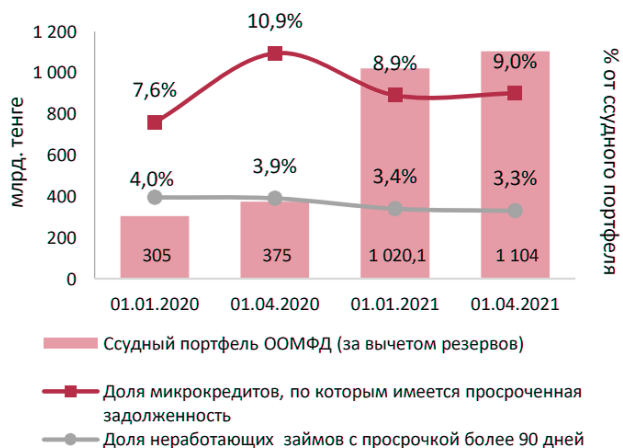
Динамика собственного капитала организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность



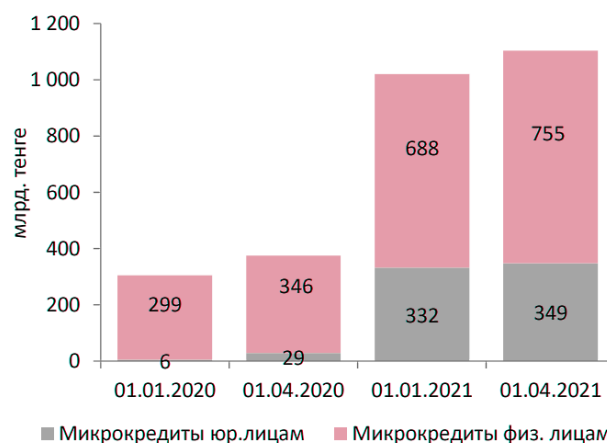
По итогам 1 квартала 2021 года совокупный ссудный портфель организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность составил 1 104 млрд тенге, увеличившись по сравнению с началом текущего года на 73 млрд тенге или 7,1%, что связано с ростом займов, выданных физическим лицам во всех сегментах сектора. Основной клиентской базой организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность являются физические лица (в т.ч. ИП), объем кредитов которых составляет 755 млрд тенге или 68,4% от ссудного портфеля организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность. Объем кредитов юридическим лицам – 349 млрд тенге или 31,6%.

Качество кредитов сектора оценивается регулятором в лице АРРФР как удовлетворительное. Наблюдается уменьшение доли просроченных и неработающих займов от совокупного портфеля, которые по состоянию на 1 апреля 2021 года составили 9,0% и 3,3%, соответственно.

Качество ссудного портфеля организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность



Микрокредиты, выданные физическим и юридическим лицам



В целом рынок услуг микрофинансовых организаций Казахстана характеризуется быстрыми темпами развития. Дополняя традиционную банковскую систему, микрофинансовые организации обеспечивают доступ к финансированию таких компаний и потребителей, которые не могут претендовать на стандартные банковские финансовые услуги вследствие несоответствия требованиям банка. С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций. За период с 01 января 2018 года по 01 апреля 2021 года размер ссудного портфеля микрофинансовых организаций вырос в 3 раза с 162,4 до 484,0 млрд тенге. За аналогичный период сумма активов данных организаций увеличилась в 2,6 раз с 188,5 до 497,0 млрд тенге. Стоит отметить, что с момента первой публикации статистики микрофинансового сектора на официальном сайте НБРК в 2014 году Эмитент по итогам каждого года входит в ТОП-3 микрофинансовых организаций по объему активов. В рассматриваемый период с 01 января 2018 года по 01 апреля 2021 года размер активов Эмитента увеличился в 3,4 раза с 23,0 до 78,4 млрд тенге.

Согласно данным Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана, по состоянию на 01 января 2021 года наибольшее количество микрофинансовых организаций, а именно 47% от общей численности, зарегистрировано в г.

Алматы. На них приходилось 83% от общего кредитного портфеля всех микрофинансовых организаций. 12% от общей численности было зарегистрировано в г. Нур-Султан, доля их в кредитном портфеле составляла 4%. 13% микрофинансовых организаций зарегистрировано в г. Шымкент, и их доля в кредитном портфеле достигала 7%. 9% микрофинансовых организаций было зарегистрировано в Карагандинской области с долей в кредитном портфеле около 1%. 19% микрофинансовых организаций было зарегистрировано в других областях, и их доля в кредитном портфеле составляла 5%.

В настоящее время рынку микрофинансовых услуг характерны следующие тенденции:

- развитие действующего законодательства, регламентирующего деятельность рынка микрофинансовых услуг;
- внедрение унифицированных принципов деятельности (ограничения по ставкам вознаграждения, коэффициенты долговой нагрузки заемщиков, требования к содержанию договоров займа и др.);
- внедрение унифицированных форм отчетности микрофинансовых организаций, позволяющих получить объективную оценку их деятельности;
- активное внедрение новых технологий, в том числе алгоритмов анализа и обработки данных клиентов и скоринга;
- выявление и борьба с «теневым сектором» на рынке микрофинансовых услуг;
- отсутствие системы обязательного страхования займов, что приводит к увеличению риска как кредитора, так и заемщика, а также снижает доверие к микрофинансовым организациям;
- увеличение объемов привлеченного капитала на внутреннем рынке за счет выпуска акций или размещения облигаций;
- недостаточный уровень финансовой грамотности потребителей микрофинансовых услуг, связанный с отсутствием необходимых для принятия решений знаний. Из-за неграмотности потребителей микрофинансовых услуг увеличиваются риски, связанные с невозвратом микрозаймов, и процентные ставки по ним.

Рынок микрофинансовых организаций в Республике Казахстан регулируется государством. После принятия в 2012 году Закона Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» начался переходный период для микрокредитных организаций, предусматривающий до 1 января 2016 года либо их трансформацию в микрофинансовые организации, либо реорганизацию в иные типы организаций или закрытие.

Кроме того, с 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования АРРФР, так как в силу вступили поправки в рамках Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, микрофинансовой деятельности и налогообложения», предусматривающие введение регулирования в отношении всех юридических лиц, предоставляющих займы гражданам, в том числе компаний онлайн-кредитования, кредитных товариществ и ломбардов.

На момент составления инвестиционного меморандума в Республике Казахстан продолжается процесс лицензирования микрофинансовой деятельности в Казахстане, который начался с 1 января 2021 года. Лицензирование микрофинансовой деятельности было инициировано АРРФР в целях обеспечения контроля за соблюдением субъектами микрофинансового рынка предельных значений годовой эффективной ставки вознаграждения, не допущения проведения ими незаконной деятельности и мошеннических операций, схем финансовых пирамид, что в результате будет способствовать выводу с рынка недобросовестных организаций и защите интересов потребителей.

При этом стоит отметить, системную важность услуг микрофинансовых организаций. Зачастую микрофинансовые организации оказывают поддержку населению в сельской местности с ограниченным доступом к финансированию, а также выступают альтернативным источником финансирования помимо банков второго уровня для малого и среднего бизнеса. Особую значимость услуги микрофинансовых организаций приобрели за счет острой потребности в ликвидных средствах, возникшей у малых и средних предприятий в связи с Covid-19 и в условиях ограниченных кредитных банковских линиях. Государство также поддерживает развитие сектора микрофинансирования за счет вовлечения микрофинансовых организаций в государственные программы, предусматривающие выделение бюджетных средств на микрокредитование целевых групп населения («Бастау Бизнес» в рамках госпрограммы «Еңбек», «Дорожная карта бизнеса-2025»).

Недавние изменения в законодательстве позволили микрофинансовым организациям с начала 2020 года внедрить новые для сектора услуги. Так, помимо предоставления микрокредитов, организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность, могут инвестировать собственные активы в ценные бумаги и иные финансовые инструменты,

осуществлять лизинговую деятельность, факторинговые и форфейтинговые операции, предоставлять микрокредиты электронным способом, осуществлять функции платежного агента и платежного субагента, а также агента системы электронных денег, и т. п. Кроме того, микрофинансовые организации могут осуществлять деятельность в форме акционерного общества, выпускать ценные бумаги и облигации. Учитывая требуемые для этого инвестиции, предположительно, воспользоваться этими дополнительными возможностями и опциями смогут только крупные или средние микрофинансовые организации. Описанные изменения позволят микрофинансовым организациям выйти на качественно новый уровень. Возможность осуществлять деятельность в форме акционерного общества и выпускать ценные бумаги — в том числе облигации — способствует решению проблем фондирования микрофинансовых организаций, а также оказывает позитивное влияние на приток инвестиций в сектор микрокредитования. Выдача микрокредитов в онлайн формате, в свою очередь, позволяет расширить доступность получения кредитов, что также способствует росту ссудного портфеля микрофинансовых организаций.

Рынок микрофинансирования в Казахстане находится на стадии роста и имеет положительные перспективы развития. Перспективы развития сектора зависят от таких факторов, как наличие спроса у населения и малого и среднего бизнеса на услуги микрофинансирования, уровня государственного регулирования рынка, состояния экономики страны и конкуренции со стороны банковских организаций, расширение на законодательном уровне спектра услуг микрофинансовых организаций для включения некоторых банковских услуг (функции по переводу денег, приему депозитов, открытию и ведению счетов).

3.2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

Исходя из специфики собственной бизнес-модели Эмитент определяет для себя следующий круг конкурентов:

Наименование организации, местонахождение головного офиса	Отрасль основной деятельности	Активы на 01.04.2021		Обязательства на 01.04.2021	
		Размер, млн тенге	Доля в отрасли	Размер, млн тенге	Доля в отрасли
ДБ АО «Сбербанк России», г. Алматы	банковская	3 398 484,7	10%	3 068 182,8	11%
АО «Евразийский банк», г. Алматы	банковская	1 310 728,5	4%	1 200 961,8	4%
ТОО «Микрофинансовая организация «MyCar Finance», г. Алматы	микрофинансовая	59 358,84	10%	53 475,13	14%

Степень дифференциации продуктов и услуг конкурентов в отрасли микрофинансовой деятельности практически идентична, и как следствие отрасли характерна высокая степень конкуренции. Вероятность входа в отрасль новых конкурентов высока, так как согласно нормативно-правовым актам АРРФР минимальный размер уставного капитала для микрофинансовых организаций составляет 100 000 000 тенге. Данный минимальный порог для входа в отрасль новых компаний является невысоким и способствует созданию и функционированию большого количества участников отрасли.

При этом, отрасль микрофинансовых услуг достаточно однородна, учитывая спектр продуктов и услуг, предлагаемых микрофинансовыми организациями, а также принимая во внимание существующие нормативные ограничения. Диверсификация преимущественно может достигаться за счет предложения микрокредитов, отличающихся по специализации кредитования (автокредитование, займы до зарплаты, микрозаймы для бизнеса и другие), по типу (обеспеченные или необеспеченные), по методу оформления займа (онлайн или офлайн).

Отличительной особенностью бизнес-модели каптивной компании является высокий уровень интеграции бизнес-процессов с дистрибьютором, которым в случае с Эмитентом является ТОО Тойота Мотор Казахстан (далее – Дистрибьютор). При взаимодействии Эмитента с Дистрибьютором основной упор делается на проведение совместных акций с применением субсидирования процентной ставки по микрокредитам, предоставляемым Эмитентом, что позволяет Эмитенту предлагать продукты со ставками ниже, чем аналогичные продукты со стороны конкурентов. Таким образом достигается максимальный положительный эффект для всех сторон: клиент Эмитента получает возможность приобрести автомобиль в кредит по сниженным ставкам, Эмитент получает дополнительный объем продаж без снижения маржинальности, а Дистрибьютор обеспечен достаточным уровнем реализации автомобилей и возможностью постоянно поддерживать связь через Эмитента со своими клиентами.

Эмитент предлагает своим клиентам возможность получения только залоговых займов, все займы в кредитном портфеле Эмитента являются обеспеченными автомобилями, что отличает бизнес-модель Эмитента от большинства конкурентов. Помимо этого, кредиты клиентам обеспечены страховой защитой от повреждений и полного разрушения транспортного средства, что существенно снижает уровень потерь в случае дефолта клиента.

Ниже представлен сравнительный анализ темпов роста основных финансовых показателей Эмитента в сравнении с отраслью микрофинансовой деятельности по данным НБРК. Данные демонстрируют более быстрый рост объема выданных микрокредитов, и как следствие обязательств, в сравнении с сектором в 2018-2019 годах и сравнительно более сдержанный тренд показателей в 2020 год в условиях влияния на экономические условия пандемии Covid-19.

Год	Темп роста					
	Активы		Обязательства		Микрокредиты предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)	
	Эмитент	Отрасль	Эмитент	Отрасль	Эмитент	Отрасль
2020	+1%	+46%	-3%	+44%	+3%	+43%
2019	+96%	+38%	+98%	+39%	+83%	+34%
2018	+53%	+36%	+57%	+39%	+63%	+37%

3.3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2021 года 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

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента:

- риск политической нестабильности;
- риск изменения в налоговом законодательстве в сторону значительного увеличения налоговых сборов;
- изменения законодательства Республики Казахстан в сфере деятельности микрофинансовых организаций;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан. Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразится на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента.

В своей деятельности Эмитент предпринимает меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан. Правовой риск оценивается Эмитентом как низкий, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Экономические факторы, которые будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей:

- общемировая экономическая обстановка;
- экономические тенденции в Республике Казахстан;
- уровень благосостояния населения, в том числе увеличение риска ненадлежащего выполнения заемщиками своих обязательств по полученным микрокредитам в связи с макроэкономическими процессами, возникшими в экономике Казахстана и мировой экономике;
- увеличение риска ненадлежащего выполнения заемщиками своих обязательств по полученным микрокредитам в связи с макроэкономическими процессами, возникшими в экономике Казахстана и мировой экономике в связи с пандемией COVID-19 в начале 2020 года;
- уровень конкуренции;
- процентные ставки;
- уровень инфляции;
- курсы обмена валют.

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 принимаются 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.

3.5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

К внутренним факторам, влияющим на эффективность деятельности эмитента, относятся:

- получение возможности инвестирования собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
- возможность осуществлять выпуски ценных бумаг для расширения возможностей финансирования своей деятельности.

Эмитентом не заключались крупные сделки (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), договора, соглашения и не выдавались гарантии, которые в будущем могут оказать существенное влияние на его деятельность. В течение последнего года Эмитент не осуществлял капитальных вложений.

3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ

На дату составления инвестиционного меморандума судебные процессы, связанные с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, взыскания с него денежных и иных обязательств отсутствуют.

3.7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА

Страновой риск

Концентрация финансовых активов и обязательств Компании на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года в основном расположена в Казахстане. При этом, на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент получает финансирование от банков-резидентов предоставляя в обеспечение гарантии от банков-нерезидентов, выраженные в иностранной валюте. Оплата комиссионного вознаграждения по данным гарантиям производится также в иностранной валюте. Принимая во внимание, что банки-нерезиденты являются крупными банковскими холдингами с рейтингом не ниже А- а также что сумма комиссий к оплате заранее хеджируется Эмитентом посредством покупки иностранной валюты, вероятность реализации странового риска является незначительной.

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 микрокредитном рынке;
- изменение кредитоспособности клиентов (изменение объема заключаемых сделок в результате того, что уменьшится количество клиентов);

- изменение спроса на услуги Эмитента под влиянием ухудшения общей макроэкономической конъюнктуры;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением активности на рынке автокредитования.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов, 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.

Финансовые риски

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

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- валютный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением курса обмена иностранных валют);
- процентный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением процентных ставок);
- рыночный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты).

Деятельность Эмитента подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Эмитентом. Неспособность клиентов своевременно выполнять свои обязательства перед Эмитентом может привести к увеличению дебиторской задолженности и возникновению сомнительной задолженности, и необходимости начисления резерва, что приведет к уменьшению чистой прибыли. Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Эмитент оценивает кредитный риск, используя вероятность наступления дефолта (PD), величину кредитных требований, подверженных кредитному риску (EAD) и оценку потерь, возникающих при дефолте (LGD). Подверженность кредитному риску управляется путем оформления залога (автомобиля, на который выдан кредит) и страхового полиса. Страховой полис покрывает риск повреждения и потери транспортного средства и обеспечивает возвратность суммы основного долга и начисленного вознаграждения.

Компания контролирует адекватность ликвидности за счет использования краткосрочных и долгосрочных показателей, а также на основе мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения финансовых активов и обязательств. Компания дополняет мониторинг ликвидности за счет поддержания финансирования от достаточного объема, как за действующих, так и недействующих кредитных линий.

Большинство операций Эмитент проводит в тенге, то есть Эмитент не выдает кредиты и не берет займы в иностранной валюте, таким образом, подверженность валютному риску является низкой.

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания осуществляет мониторинг уровня рыночных процентных ставок для подготовки ежемесячного анализа коэффициентов процентных ставок.

Эмитент может подвергаться рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым, долевым и производным финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен. При этом, на дату составления инвестиционного меморандума, Эмитент не имеет открытой позиции по вышеуказанным финансовым инструментам. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. Эмитент оценивает данный риск как незначительный.

Риски, связанные с возникновением эмитента убытков вследствие неспособности эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме

Деятельность Эмитента подвержена рискам, связанным с возникновением у Эмитента убытков вследствие неспособности Эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и одновременного исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств. Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для снижения влияния данного риска, в том числе осуществление эффективного управления структурой активов и обязательств.

Правовой риск

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

- изменения законодательства Республики Казахстан;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан.

При этом у Эмитента данные риски анализируются и находятся под контролем, снижение риска достигается с помощью постоянного проведения внутреннего контроля бизнес-процессов, анализа данных о событиях, связанных с правовым риском с целью идентификации, оценки, контроля и принятия мер по его ограничению. Эмитент в минимальной степени подвержен правовому риску вследствие изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан. Эмитент не является субъектом таможенного законодательства. Эмитент полностью соответствует требованиям налогового и валютного законодательства.

Риск несоблюдения Эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров определяется Эмитентом как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- нарушение Эмитентом, клиентами или контрапартнерами условий заключенных сделок;
- несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат – обращение в судебные органы для их урегулирования).

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

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

Риск потери деловой репутации

Эмитент подвержен репутационному риску, в виду того, что деятельность Эмитента осуществляется на открытом рынке финансовых услуг, и работа осуществляется с обширным кругом потребителей услуг. 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.

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, т.к. в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включая в себя текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений.

Операционный риск

Эмитент имеет лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности от 19.03.2021 г., выданную Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков от 19 марта 2021 года. В случае отзыва лицензии Эмитент не сможет осуществлять свою текущую операционную деятельность. Срок действия лицензии – бессрочная. Эмитент не осуществляет иных видов деятельности, требующих наличие возобновляемой лицензии. Принимая во внимание факт, что Эмитент осуществляет свою деятельность соблюдая законодательства Республики Казахстан и все требования предъявляемые к микрофинансовым организациям - риск приостановления операционной деятельности вследствие отзыва лицензии является незначительным.

В деятельности Эмитента существует 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 имеет для Эмитента среднюю значимость, т.к. он присущ всем направлениям деятельности Эмитента, процессам и системам, поэтому эффективное управление операционным риском всегда является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

4.1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

В последние три года Эмитенту оказывали финансовые услуги, следующие банковские или другие организации:

Наименование	Место нахождения	Первый руководитель	Услуги, оказываемые Эмитенту
АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Limited)	Республика Казахстан, А05А1В9, г. Алматы, пр. Абая, 109в	Председатель Правления Альменов Марат	○ банковские услуги
АО «Народный Банк Казахстана»	Республика Казахстан, А26М3К5, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 40	Председатель Правления Шаяхметова Умут	○ банковские услуги
АО «Ситибанк Казахстан»	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, Медеуский район, ул. Казыбек би, 41	Председатель Правления Курилин Андрей	○ банковские услуги
АО «First Heartland Jusan Bank»	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Председатель Правления Кайып Айбек	○ банковские услуги
АО ДБ «Банк Китая в Казахстане»	Республика Казахстан, 050063, г. Алматы, Ауэзовский район, мкр. Жетысу-2, 716 Телефон: (727) 258 55 10, 376 88 01	Председатель Правления Лю Вэй	○ банковские услуги
АО «Fortebank»	Республика Казахстан, Z05P1P0 (010017), г. Нур-Султан, ул. Достык, 8/1	Заместитель Председателя Правления Шолпан Нурумбет	○ банковские услуги

Финансовым консультантом, принимающим участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также в прохождении процедуры листинга облигаций, является АО «Halyk Finance» (дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана»):

Наименование	Место нахождения	Первый руководитель	Услуги, оказываемые Эмитенту
АО «Halyk Finance»	Республика Казахстан, г. Алматы, А05А1В9, пр. Абая, 109 «В», 5 этаж. Контактный телефон: +7 (727) 331 59 77	Председатель Правления Охонов Фархад	○ услуги финансового консультанта и андеррайтера

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга облигаций.

4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2018, 2019 и 2020 годы осуществлен товариществом с ограниченной ответственностью ПрайсуотерхаусКуперс (сертифицированный аудитор Республики Казахстан – Айгуль Аркебаевна Ахметова, квалификационное свидетельство №0000083 от 27 августа 2012 года). Лицензия с правом на занятие аудиторской деятельностью по Республике Казахстан № 0000005, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 21 октября 1999 года. Товарищество с ограниченной ответственностью ПрайсуотерхаусКуперс является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан.

ТОО ПрайсвотерхаусКуперс не проводил аудит или обзорную проверку консолидированной финансовой отчетности эмитента за отчетные периоды после 31 декабря 2020 года и по дату данного инвестиционного меморандума включительно.

РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

5.1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ, ОТЧЕТУ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ И ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА

Представленные данные финансовой отчетности Эмитента были подготовлены в соответствии законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности и в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Отчет о финансовом положении Эмитента

(в тыс. казахстанских тенге)	31 марта 2021 (неауд.)*	31 декабря 2020	31 декабря 2019	31 декабря 2018
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	14,912,875	10,196,368	9,661,626	2,729,477
Депозиты в банках	330,985	-	814,272	1,017,335
Кредиты и авансы клиентам	59,564,083	57,691,902	56,042,190	30,608,730
Предоплата текущих обязательств по подоходному налогу	1,091,163	17,165	102,908	67,090
Прочие финансовые активы	552,755	285,654	276,296	77,322
Прочие активы	172,458	203,992	184,264	84,697
Отложенный налоговый актив	380,000	327,765	262,284	243,304
Нематериальные активы	41,542	42,646	10,827	11,672
Основные средства	1,313,919	600,423	1,249,024	216,088
ИТОГО АКТИВЫ	78,359,780	69,365,915	68,603,691	35,055,715
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы	64,064,954	57,464,077	59,439,011	30,083,881
Прочие финансовые обязательства	215,847	195,553	241,980	123,459
Прочие обязательства	2,077,485	971,454	776,306	362,315
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	66,358,286	58,631,084	60,457,297	30,569,655
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	4,550,000	4,550,000	4,550,000	2,850,000
Накопленная прибыль	6,184,831	6,184,831	3,596,394	1,636,060
ИТОГО КАПИТАЛ	12,001,494	10,734,831	8,146,394	4,486,060
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	78,359,780	69,365,915	68,603,691	35,055,715

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКулерс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

(в тыс. казахстанских тенге)	31 марта 2021 (неауд.)*	31 декабря 2020	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	3,327,332	13,375,120	8,960,671	5,190,036
Процентные и аналогичные расходы	(1,737,526)	(7,551,685)	(5,098,174)	(3,005,055)
Чистые процентные доходы	1,589,806	5,823,435	3,862,497	2,184,981
Оценочный резерв под убытки кредитного портфеля	335,077	(1,339,373)	(379,026)	(168,812)
Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки	1,924,883	4,484,062	3,483,471	2,016,169
Комиссионные доходы	-	171,365	74,043	-
Комиссионные расходы	(87,528)	(397,404)	(273,863)	(77,819)
Доход от операционной аренды	-	266,869	188,836	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	1,512	44,782	449	61,701
Прочие операционные доходы	109,802	65,242	7,255	77,178
Прочие операционные расходы	-	(21,753)	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(379,613)	(1,350,207)	(1,003,632)	(617,343)
Прибыль до налогообложения	1,571,428	3,262,956	2,476,559	1,459,886
Расходы по налогу на прибыль	(304,765)	(674,519)	(516,225)	(373,704)
Прибыль за период	1,266,663	2,588,437	1,960,334	1,086,182
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД	1,266,663	2,588,437	1,960,334	1,086,182

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсютерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Отчет о движении денежных средств

(в тыс. казахстанских тенге)	31 марта 2021 (неауд.)*	31 декабря 2020	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Денежные средства от операционной деятельности:				
Проценты полученные	-	12,989,968	8,785,967	5,121,110
Проценты уплаченные	-	(7,515,944)	(5,003,480)	(2,946,309)
Комиссии полученные	-	171,365	74,043	-
Комиссии уплаченные	-	(332,400)	(224,300)	(71,040)
Полученные прочие операционные доходы	-	282,659	194,434	78,425
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-	(830,299)	(643,529)	(381,180)
Уплаченные расходы на содержание персонала	-	(276,252)	(220,532)	(157,170)
Уплаченный налог на прибыль	-	(654,257)	(571,023)	(270,097)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	-	3,834,840	2,391,580	1,373,739
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>	-			
- средствам в других банках	-	814,272	203,063	(864,739)
- кредитам и авансам клиентам	-	(1,960,950)	(25,637,782)	(11,873,984)
- прочим финансовым активам	-	(9,358)	(198,974)	32,994
- прочим активам	-	(194,835)	(99,759)	30,553
<i>Чистый прирост по:</i>	-			
- прочим финансовым обязательствам	-	(124,048)	70,712	49,398
- прочим обязательствам	-	166,490	382,093	38,370
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности	(-1,597,171)	2,526,411	(22,889,067)	(11,213,669)
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств	(242,573)	(65,993)	(1,254,027)	(32,277)
Поступления от выбытия основных средств	-	63,752	117,759	8,833
Приобретение нематериальных активов	(1,271)	(36,180)	(1,838)	(1,115)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(243,844)	(38,421)	(1,138,106)	(24,559)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Поступления от займов	13,600,000	31,796,667	71,718,139	36,343,833
Погашение основного долга по займам	(7,042,394)	(33,807,342)	(42,457,703)	(25,464,666)
Взнос в уставный капитал	-	-	1,700,000	-
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	6,557,604	(2,010,675)	30,960,436	10,879,167
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(83)	57,427	(1,114)	67,573
Чистый прирост денежных средств и эквиваленты денежных средств	4,716,507	534,742	6,932,149	(291,488)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10,196,368	9,661,626	2,729,477	3,020,965
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14,912,875	10,196,368	9,661,626	2,729,477

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсютерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Отчет об изменениях в капитале

(в тыс. казахстанских тенге)	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Баланс на 31 декабря 2017 г.	2,850,000	544,404	3,394,404
Переход на МСФО (IFRS) 9			
- переоценка ожидаемых кредитных убытков за вычетом налогов	-	5,474	5,474
Скорректированный остаток на 1 января 2018 года	2,850,000	549,578	3,399,878
Прибыль за год	-	1,086,182	1,086,182
Итого совокупный доход за 2019 г.	-	1,086,182	1,086,182
Выплаченные дивиденды	-	-	-
Баланс на 1 января 2019 г.	2,850,000	1,636,060	4,486,060
Прибыль за год	-	1,960,334	1,960,334
Итого совокупный доход за 2019 г.	-	1,960,334	1,960,334

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Увеличение уставного капитала	1,700,000	-	1,700,000
Баланс на 31 декабря 2019 г.	4,550,000	3,596,394	8,146,394
Прибыль за год	-	2,588,437	2,588,437
Итого совокупный доход за 2020 г.	-	2,588,437	2,588,437
Баланс на 31 декабря 2020 г.	4,550,000	6,184,831	10,734,831
Прибыль за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.*	-	1,266,663	1,266,663
Баланс на 31 марта 2021 г.*	4,550,000	7,451,494	12,001,494

* заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

6.1. АКТИВЫ

В таблице ниже представлены *основные средства*.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Транспорт в операционной аренде	Итого основных средств
Стоимость на 31 марта 2021 г.	100,069	88,297	1,428,694	1,617,060
Накопленный износ/амортизация	(64,361)	(28,566)	(210,214)	(303,141)
Балансовая стоимость на 31 марта 2021 г. (неаудированные данные)*	35,708	59,731	1,218,480	1,313,919

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Средний процент износа основных средств составляет 18,7%. Переоценка основных средств Эмитента в течение последних трех лет не проводилась. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной или переоцененной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов. Срок полезной службы офисного и компьютерного оборудования составляет 3-5 лет, транспортных средств – 4 года.

По состоянию на дату составления настоящего Меморандума Эмитент не имел объектов, на которых ведется капитальное строительство (незавершенное капитальное строительство).

По состоянию на 31.03.2021 года Эмитент обладает *нематериальными активами* на сумму 41,5 миллионов тенге. Все нематериальные активы Эмитента имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением, например, его обслуживанием, учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет пять лет.

Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Накопленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2021 года (неауд.)*
Программное обеспечение	63,820	(22,278)	41,542
Итого нематериальные активы	63,820	(22,278)	41,452

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

В таблице ниже представлены *финансовые активы*.

У Эмитента нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Эмитент не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы представлены по ожидаемым срокам погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых активов по состоянию на 31 марта 2021 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, описанные в таблице, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	14,912,875	-	-	-	-	14,912,875
Депозиты в банках	-	330,985	-	-	-	330,985
Кредиты и авансы клиентам	2,975,791	5,805,326	26,978,015	44,789,310	456,946	81,005,388
Прочие финансовые активы	552,755	-	-	-	-	552,755
Итого	18,441,421	6,136,311	26,978,015	44,789,310	456,946	96,802,003

* заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

В таблице ниже представлена разбивка *финансовых активов* в разрезе валют:

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллары США	Российские рубли	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	14,903,654	9,218	3	14,912,875
Депозиты в банках	-	330,985	-	330,985
Кредиты и авансы клиентам	59,564,083	-	-	59,564,083
Прочие финансовые активы	552,755	-	-	552,755
Итого финансовые активы	75,020,492	340,203	3	75,360,698

В таблице ниже представлены *денежные средства и их эквиваленты*.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	9,082,175
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках	5,830,700
Итого денежные средства и их эквиваленты	14,912,875

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 марта 2021 года:

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	Итого
С кредитным рейтингом от А- до А+	-	21	21
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	3,112,608	4,535,711	7,648,320
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	3,044	3,044
С кредитным рейтингом от В- до В+	5,969,567	1,291,187	7,260,754
- не имеющие рейтинга	-	737	737
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	9,082,175	5,830,700	14,912,875

заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

В таблице ниже представлены *вклады размещенные*.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев (ставка)	330,985
Итого депозиты в банках	330,985

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Депозит размещен в АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Ltd) в долларах США со сроком погашения 28.06.2021 по ставке 0,015%.

В таблице ниже представлены *кредиты и авансы клиентам*. На 31 марта 2021 года у Компании было 9 468 заемщика. Физические лица составляют 98,9% от общего числа заемщиков.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*
Кредиты физическим лицам	59,792,814
Кредиты юридическим лицам	1,249,663
Минус: Резерв под обесценение кредитного портфеля	(1,478,394)
Итого кредиты и авансы клиентам	59,564,083

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Эмитент осуществляет выдачу займов только в казахстанских тенге. Средневзвешенная эффективная ставка вознаграждения по выданным кредитам составляет 18,1%.

Уровень ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ) Эмитента зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ОКУ. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ОКУ за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ОКУ за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ОКУ.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Стадию 1. Однако данный переход невозможен для займов, ранее находившимся в состоянии дефолта. Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов по состоянию на 31 марта 2021 года:

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Кредиты и авансы клиентам				
Непросроченные				
- LTV ниже 25%	4,724,569	639,945	10,248	5,374,762
- LTV между 26%-50%	19,349,572	2,950,602	43,364	22,343,538
- LTV между 51%-75%	22,093,597	3,184,071	109,233	25,386,901
- LTV между 76%-100%	4,269,351	790,086	42,882	5,102,319
Просроченные:				

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.)	Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска)	Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
- с задержкой платежа менее 31 дней	1,243,341	682,287	68,707	1,994,335
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	260,279	39,859	300,138
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	186,341	186,341
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	277,903	277,903
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	76,240	76,240
Валовая балансовая стоимость	51,680,430	8,507,270	854,777	61,042,477
Оценочный резерв под кредитные убытки	(444,827)	(679,340)	(354,227)	(1,478,394)
Балансовая стоимость	51,235,603	7,827,930	500,550	59,564,083

По состоянию на 31 марта 2021 года оценочный резерв под кредитные убытки составлял 1 478,4 миллионов тенге или 2,5% от размера кредитного портфеля Эмитента. Все кредиты клиентам имеют избыточное обеспечение, поскольку эти кредиты выдаются только на часть стоимости транспортного средства за вычетом 10% - 80% от общей стоимости транспортного средства в форме первоначального взноса, но соглашение о залоге подписывается на полную стоимость транспортного средства. Право на автомобиль под залог остается за Эмитентом до полного погашения кредита и связанных с ним процентов. Кроме того, кредиты клиентам обеспечены страховкой от повреждений и полного разрушения транспортного средства.

На 31 марта 2021 года у Эмитента отсутствует выданная финансовая помощь и им не осуществляются операции «обратного» репо.

В таблице ниже представлены *прочие финансовые активы*.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*
Задолженность от страховой компании	271,510
Дебиторская задолженность	230,632
Прочие	50,613
Итого прочие финансовые активы	552,755

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

По состоянию на 31 марта 2021 года прочие финансовые активы составляли 0,7% от всех активов Эмитента, в том числе дебиторская задолженность – 0,3% от всех активов Эмитента. Вся дебиторская задолженность Эмитента является краткосрочной. В основном дебиторская задолженность относится к задолженности от дилеров со сроком погашения менее 1 месяца. У Эмитента отсутствовали дебиторы, задолженность которых составляла (на каждого) 5 и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента. Просроченная дебиторская задолженность отсутствовала.

6.2. ПАССИВЫ

В таблице ниже представлен *уставной капитал*.

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года полностью принадлежал Toyota Financial Services (UK) PLC. 5 декабря 2019 года решением Единственного Участника Компании был увеличен уставной капитал Компании на 1 700,0 миллионов тенге и был утвержден уставной капитал Компании в размере 4 550,0 миллионов тенге. Уставной капитал был увеличен для целей дальнейшего увеличения кредитного портфеля Компании и для соблюдения пруденциальных нормативов Национального Банка Республики Казахстан в части достаточности капитала.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*	31 декабря 2020	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Уставной капитал	4,550,000	4,550,000	4,550,000	2,850,000
Итого уставной капитал	4,550,000	4,550,000	4,550,000	2,850,000

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Сформированные резервы.

По состоянию на 31 марта 2021 года резервный капитал у Эмитента отсутствовал. Ввиду осуществляемой основной деятельности Эмитент формирует провизии (резервы) под ожидаемые (имеющиеся – при наличии) кредитные убытки по предоставленным микрокредитам, которые на 31 марта 2021 года составляют 1 478 млн тенге. Формирование данных резервов осуществляется в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2018 года № 62 «Об утверждении Правил осуществления классификации активов и условных обязательств по предоставленным микрокредитам, отнесения активов по предоставленным микрокредитам к сомнительным и безнадежным, а также создания провизий (резервов) против них» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: обесценение». В бухгалтерской отчетности данная сумма отражается в составе статьи «Кредиты и авансы клиента»

В таблице ниже представлен *займы полученные*.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*
Долгосрочные займы	33,904,091
Краткосрочная часть долгосрочных займов	30,160,863
Краткосрочные займы	—
Итого займы	64,064,954

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Эмитент получает займы только в казахстанских тенге. Средневзвешенный срок по полученным займам составляет 3,2 года. Средневзвешенная номинальная ставка по полученным займам равна 11,1%.

Информация по полученным займам, составляющим 5% и более от обязательств Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года представлена в таблице ниже:

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	Остаток займа	Дата погашения	Ставка	Тип погашения основного долга
АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» (неаффилирован с Эмитентом)	5,250,000	12.12.2022	11,00%	Ежеквартально
АО «Ситибанк Казахстан» (неаффилирован с Эмитентом)	4,200,000	09.06.2022	11,60%	Ежемесячно

На 31 марта 2021 года у Эмитента отсутствует полученная финансовая помощь.

Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2021 года и на момент составления настоящего меморандума Эмитент не имеет выпущенных долговых ценных бумаг.

Кредиторская задолженность

По состоянию на 31 марта 2021 года Эмитент имел кредиторскую задолженность в сумме 144,6 млн тенге, которая составляла 0,2% от обязательств Эмитента. Просроченная кредиторская задолженность отсутствовала. Ни на одного из кредиторов не приходилась сумма, оставшаяся до погашения, которая составляла 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента.

Вся кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года являлась краткосрочной и была сформирована в казахстанских тенге.

В таблице ниже представлены *прочие обязательства* Эмитента.

<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>	31 марта 2021 (неауд.)*
Авансы, полученные от клиентов	569,963
Начисленные затраты на персонал	94,326
Налоги к уплате кроме налога на прибыль	125,239
Задолженность перед страховыми компаниям	17,709
Прочее	1,270,248
Итого прочие обязательства	2,077,485

На отчетную дату ни одна из статей прочих обязательств не составляла 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента. У Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года имеется задолженность связанным сторонам в размере 71,2 млн тенге, которая составляла 0,1% от обязательств Эмитента.

По состоянию на 31 марта 2021 года 89,6% задолженности связанным сторонам сформировано в казахстанских тенге, 10,0% в евро и 0,4% в долларах США.

6.3. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

В таблице ниже представлены *процентные доходы и расходы*.

	31 марта 2021		2020		2019		2018	
	Сумма (неауд.)*	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки								
Кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,062,072	93%	12,468,261	93%	8,647,989	97%	5,001,723	96%
Депозиты в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости	219,32	7%	906,859	7%	312,682	3%	188,313	4%
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	3,281,392	100%	13,375,120	100%	8,960,671	100%	5,190,036	100%
Процентные расходы								
Займы	(1,737,526)	100%	(7,551,685)	100%	(5,098,174)	100%	(3,005,055)	100%
Итого процентные расходы	(1,737,526)	100%	(7,551,685)	100%	(5,098,174)	100%	(3,005,055)	100%
Чистые процентные доходы	1,543,866	-	5,823,435	-	3,862,497	-	2,184,981	-

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

Основной статьей доходов Эмитента являются процентные доходы. Процентные доходы от основной деятельности (связанные с получением вознаграждения по займам) за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 года, составили 93,3% от всех процентных доходов. Процентные доходы включают в себя как начисление вознаграждения по номинальной ставке, так и комиссию за организацию займа (по займам выданным до 1 января 2020 года) и субсидии, полученные от дилеров, учитываемые по методу эффективной ставки.

Процентные расходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 года, на 92,5% приходятся на выплаты по займам, полученным от банков второго уровня, на 5,4% - от государственных фондов и 2,1% - от связанных компаний.

В таблице ниже представлены *комиссионные доходы и расходы Эмитента*.

	31 марта 2021		2020		2019		2018	
	Сумма (неауд.)*	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории доходов/ расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
Комиссионные доходы	45,940	100%	171,365	100%	74,043	100%	-	-
Агентские доходы по договорам страхования	45,940	100%	171,365	100%	74,043	100%	-	-
Комиссионные расходы	(108,880)	100%	(397,404)	100%	(273,863)	100%	(77,819)	100%
Комиссия за брокерские услуги	(87,528)	80%	(291,250)	73%	(228,060)	83%	(74,900)	96%
Комиссия дилеров	(21,352)	20%	(100,417)	25%	(34,900)	13%	-	-
Прочие комиссионные расходы	-	-	(5,737)	1%	(10,903)	4%	(2,919)	4%

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившихся 31 марта 2021 года.

Агентские доходы по договорам страхования включают доход, полученный от страховых компаний за агентские услуги, предоставляемые Эмитентом. Эмитент получает этот доход от страховых компаний, когда заемщики Эмитента приобретают страхование у страховых компаний – партнеров Эмитента отдельно, а не тогда, когда это страхование включается в кредит. В последнем случае страховой доход признается как часть процентного дохода с использованием эффективной процентной ставки.

Комиссия за брокерские услуги включает расходы Эмитента на услуги страховых брокеров. Эти брокеры предоставляют услуги страхового брокера по оформлению залогового имущества заемщиков, включая консультации и помощь в сборе страховой выплаты при страховом случае.

Комиссия дилеров включает в себя агентские расходы по договорам страхования за агентские услуги, предоставляемые дилерами, когда заемщики Эмитента приобретают страхование у страховых компаний отдельно от финансового продукта, то есть страхование не включается в сумму кредита.

Раскрытие информации *по себестоимости реализованной продукции* (оказанных услуг, выполненных работ) не применимо так как Эмитент является микрофинансовой организацией, основным видом деятельности которой является предоставление займов.

В таблице ниже представлены *административные и прочие операционные расходы*.

Расходы по страхованию представляют в первую очередь расходы на страхование части кредитного портфеля, не застрахованного КАСКО при выдаче кредита самими клиентами. Расходы по страхованию начисляются ежемесячно на основе остатка застрахованного портфеля на конец каждого месяца. В расходы по страхованию также входит страхование транспортных средств, принадлежащих Эмитенту.

	31 марта 2021		2020		2019		2018	
	Сумма (неауд.)*	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
Расходы на страхование	68,024	19%	330,882	25%	238,285	24%	114,534	19%
Расходы на содержание персонала	82,071	23%	304,911	23%	252,431	25%	178,836	29%
Амортизация основных средств	53,914	15%	210,636	16%	104,989	10%	54,383	9%
Расходы по налогам кроме налога на прибыль	41,311	12%	179,048	13%	117,902	12%	62,805	10%
Профессиональные услуги	63,101	18%	166,195	12%	116,916	12%	99,912	16%

	31 марта 2021		2020		2019		2018	
	Сумма (неауд)*	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов	Сумма (ауд.)	Доля в данной категории расходов
<i>(в тыс. казахстанских тенге)</i>								
Рекламные и маркетинговые услуги	1,970	0%	44,201	3%	36,866	4%	32,824	5%
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	12,312	3%	24,521	2%	26,965	3%	13,273	2%
Расходы по операционной аренде	3,713	1%	14,245	1%	12,521	1%	12,387	2%
Коммунальные услуги	3,162	1%	12,923	1%	11,992	1%	11,517	2%
Представительские расходы	1,265	0%	6,222	0%	4,474	0%	2,733	0%
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	2,375	1%	4,361	0%	2,684	0%	2,945	0%
Командировочные расходы	582	0%	3,399	0%	37,066	4%	17,147	3%
Членские взносы	750	0%	3,000	0%	2,500	0%	2,000	0%
Штрафы и пени	-	-	-	-	29	0%	54	0%
Прочие	23,711	7%	45,663	3%	38,012	4%	11,993	2%
Итого административные и прочие операционные расходы	(358,261)	100%	(1,350,207)	100%	(1,003,632)	100%	(617,343)	100%

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2021. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 года и за три месяца закончившиеся 31 марта 2021 года.

РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

7.1. КОЭФФИЦИЕНТЫ, СОГЛАСНО ПРУДЕНЦИАЛЬНЫМ НОРМАТИВАМ

Национальным Банком Республики Казахстан установлено несколько пруденциальных нормативов для микрофинансовых организаций относительно минимального размера уставного капитала, минимального размера собственного капитала, достаточности собственного капитала, максимального размера риска на одного заемщика и максимального предела совокупных обязательств. Несоответствие с установленными нормами может привести к исключению Компании из списка зарегистрированных микрофинансовых организаций и запрету дальнейшей деятельности. Более подробная информация содержится в Постановлении Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов»

В отчетные периоды раскрытия информации Компания была в полном соответствии со всеми пруденциальными нормативами:

	Оплаченный уставный капитал в тысячах тенге (не менее 50,000 тыс.тенге)	Собственный капитал в тысячах тенге (не менее 50,000 тыс.тенге)	Коэффициент достаточности капитала (k1<=1)	Максимальный риск на одного заемщика (k2<=0.25)	Максимальный лимит совокупных обязательств (k3<=10)
--	---	---	--	---	---

31 марта 2021 г.	4,550,000	12,001,494	0.156	0.004	5.529
------------------	-----------	------------	-------	-------	-------

	Оплаченный уставный капитал в тысячах тенге (не менее 30,000 тыс.тенге)	Собственный капитал в тысячах тенге (не менее 30,000 тыс.тенге)	Коэффициент достаточности капитала (k1>=0.1)	Максимальный риск на одного заемщика (k2<=0.25)	Максимальный лимит совокупных обязательств (k3<=10)
--	---	---	--	---	---

31 декабря 2020 г.	4,550,000	10,605,890	0.155	0.005	5.614
--------------------	-----------	------------	-------	-------	-------

31 декабря 2019 г.	4,550,000	8,117,865	0.117	0.003	7.515
--------------------	-----------	-----------	-------	-------	-------

31 декабря 2018 г.	2,850,000	4,486,059	0.130	0.004	6.683
--------------------	-----------	-----------	-------	-------	-------

7.2. КОЭФФИЦИЕНТЫ, ОТРАЖАЮЩИЕ КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Эмитент подвержен кредитному риску – риску, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков для другой стороны вследствие невыполнения обязательств по договору. На 31 декабря 2020 года у Компании было 9 685 заемщиков (по сравнению с 8 936 заемщиками на 31 декабря 2019 года и 5 542 на 31 декабря 2018).

Эмитент контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Лимиты кредитного риска по продуктам регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. В Компании созданы критерии для утверждения розничных кредитов. Заявки, соответствующие стандартизированным требованиям, утверждаются кредитными администраторами в установленных пределах.

Компания создала Кредитный комитет, который несет ответственность за одобрение кредитных заявок с отклонением и/или со специальными условиями, а также реструктуризации выданных займов (в основном просроченных).

Кредитные заявки от финансовых и страховых менеджеров передаются кредитному администратору на проверку информации, анализ кредитоспособности клиента и на утверждение. В Компании был реализован принцип "четырёх глаз" – процесс проверки, рассмотрения и утверждения распределен между разными кредитными администраторами. В целях мониторинга кредитного риска, сотрудниками коллекторского отдела создаются регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансового обслуживания клиента. Любое значительное воздействие клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью на Компанию доводится до руководства для рассмотрения. Компания не использует формализованные внутренние кредитные рейтинги для мониторинга кредитного риска. Руководство осуществляет мониторинг и последующий контроль за просроченными кредитами.

Специалист коллекторского отдела Компании проводит анализ по просроченному статусу кредитов.

Подверженность кредитному риску управляется путем получения залога (автомобиля, на который выдан кредит) и страхового полиса. Страховой полис покрывает риск повреждения и потери транспортного средства и обеспечивает возвратность суммы основного долга и начисленного вознаграждения.

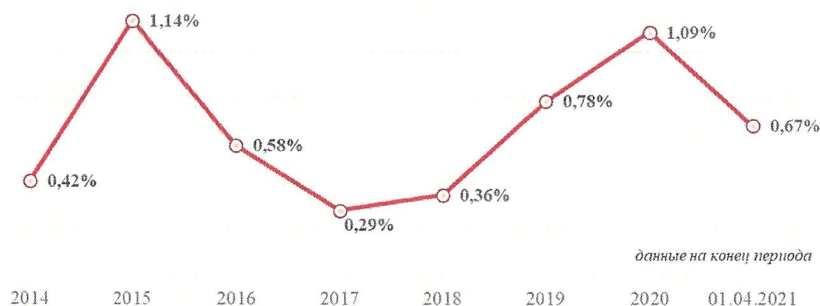
Для измерения кредитного качества Эмитент применяет систему рейтингов на основе внутреннего риска (IRB), основанную на соотношении ссуды к стоимости (LTV). Внутренний кредитный рейтинг отображается на основе внутренней шкалы с указанным диапазоном вероятностей дефолта. Непросроченные кредиты с LTV от 0% до 75% на стадии 1 рассматриваются как надежные ссуды, а просроченные ссуды с LTV 76% и выше в стадии 1 считаются хорошими. PD для таких кредитов находится в диапазоне 0.18% - 1.40%.

Непросроченные кредиты, находящиеся в стадии 2, считаются удовлетворительными ссудами, и PD для таких ссуд находится в диапазоне 1.41% - 35.14%. Компания классифицировала эти ссуды на стадию 2 без просроченной задолженности на основании других выявленных качественных факторов. Эти факторы включают переводы на стадию заемщиков, которые принадлежат к отраслям с высоким уровнем риска и запросили отсрочку по кредиту из-за финансовых трудностей, связанных с пандемией коронавируса.

По данным расчетов финансового консультанта, Эмитент демонстрирует в рассматриваемом периоде устойчивые коэффициенты качества ссудного портфеля. Низкий коэффициент покрытия кредитного портфеля связан с низким риском кредитного портфеля. Рост коэффициента покрытия в 2020 году по сравнению с 2019 годом произошел в связи с пересмотром рисков заемщиков из-за негативного влияния последствий пандемии на отрасль их деятельности. Данный пересмотр привел к увеличению кредитных убытков, и соответственно к увеличению резерва на возможные потери. По состоянию на 31 декабря 2020 года Эмитент признал резерв под убытки по кредитам в размере 1 339,4 млн тенге по сравнению с 379,0 млн тенге на 31 декабря 2019 года. Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ожидаемых кредитных убытков. Принципы оценки ожидаемых кредитных убытков подробно раскрыты в аудированной финансовой отчетности Эмитента в Примечании Управление финансовыми рисками.

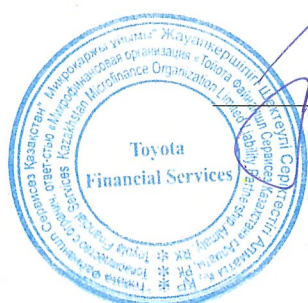
Эмитент обладает высоким коэффициентом обеспечения по кредитному портфелю в рассматриваемом периоде, так как практически все выданные кредиты обеспечиваются автомобильными транспортными средствами, на которые выдан кредит. Кроме того, кредитной деятельности Эмитента характерна маленькая доля просроченной задолженности свыше 90 дней. Основную массу просроченной задолженности формируют физические лица, 98% и 100% в 2020 и 2019 годах, соответственно.

Динамика показателя NPL 90+ кредитного портфеля
ТОО «МФО «Тойота Финаншл Сервисес Казахстан»

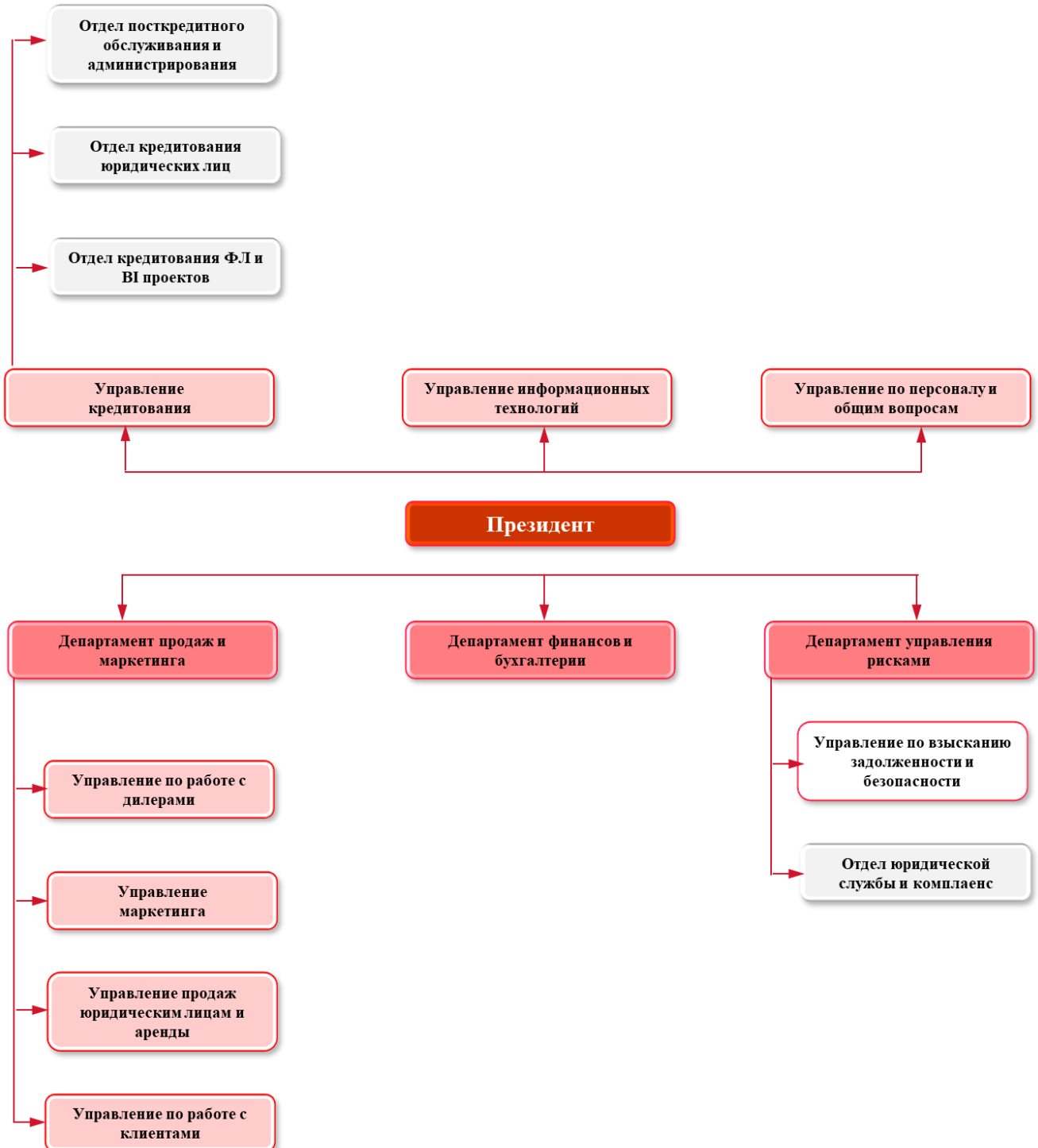


Коэффициент	2018	2019	2020	на 31 марта 2021
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	0.8%	1.1%	3.1%	2.4%
Коэффициент чистого кредитного портфеля	99.2%	98.9%	96.9%	97.6%
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	99.2%	100.0%	99.0%	100.0%
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	0.3%	0.8%	1.4%	-

Президент



Досымханов Ж.А.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. СВЕДЕНИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ ЭМИТЕНТА

Физические лица				
№	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Год рождения	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности
1	Досымханов Женисбек Айдарбекович	1970	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
2	Досымханова Галия Кушербаевна	1970	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
3	Досымханова Жумакуль	1947	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
4	Нурмуханбетова Асем Айдарбековна	1963	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
5	Досымханов Алмат Айдарбекович	1966	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
6	Досымханова Айнур Айдарбековна	1968	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
7	Айдарбеков Адилет Женисбекович	1994	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
8	Айдарбеков Адияр Женисбекович	1998	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
9	Айдарбекова Аделя Женисбековна	2003	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
10	Абдикаримова Мадина Таллиповна	1937	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
11	Аманжолова Гульнар Кушербаевна	1958	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
12	Абдикаримов Сейл Кушербаевич	1960	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
13	Нурова Гульжамал Кушербаевна	1961	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
14	Абдикаримов Сакен Кушербаевич	1963	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
15	Абдикаримов Айдос Кушербаевич	1965	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
16	Уразбекова Гульжан Кушербаевна	1967	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
17	Алимжанова Гульбаршин Кушербаевна	1974	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	04.01.2017
18	Любица Иво Йошко	1967	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
19	Любица Марин	1940	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
20	Любица Анкица	1941	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
21	Любица Анте	1971	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
22	Любица Антониа	2002	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
23	Любица Виктория	2004	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
24	Симмонс Кит Мэтью	1968	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	03.02.2017
25	Симмонс Дэвид	1938	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	03.02.2017
26	Томас Джанетт	1940	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	03.02.2017
27	Симмонс Ребекка	1971	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	03.02.2017

Физические лица				
№	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Год рождения	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности
28	Матсушита Томохей	1965	Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
29	Матсушита Минако	1963	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
30	Матсушита Тадао	1931	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
31	Матсушита Реико	1935	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
32	Матсушита Шохей	1962	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
33	Матсушита Минори	1968	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
34	Нишикава Киоко	1940	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
35	Нишикава Таира	1965	Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	01.01.2021
36	Франсис Кенни (Francis Kenny)	1965	Пп 3) п.2 Закона РК О ТОО	02.04.2013
37	Кристиан Тиес Рубен (Christian Ties Ruben)	1967	Пп 3) п.2 Закона РК О ТОО	05.07.2017
38	Агустин Ромеро Мартин (Agustin Romero Martin)	1969	Пп 3) п.2 Закона РК О ТОО	02.04.2013
39	Шинго Като (Shingo Kato)	1961	Пп 3) п.2 Закона РК О ТОО	02.04.2013

Юридические лица				
№	Полное наименование юридического лица	Дата и номер государственной регистрации юридического лица, бизнес-идентификационный номер (БИН), почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности
1	Toyota Financial Services (UK)	№02299961, UK, Great Burgh, Burgh Heath, Epsom, Surrey, KT18 5UZ	Пп. 1) п. 2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
2	Toyota Financial Services Belgium	№ 0756.463.210369, 1932 Zaventem, Belgium,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
3	Toyota Financial Services Italy	№ 15162191009 Via Küicro Toyota, 2, 00148 Roma RM, Italy,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
4	Toyota Financial Services Slovakia	№ 35915404 Galvaniho 15/A, 821 04 Bratislava, Slovakia,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
5	Toyota Financial Services Czech	№65413261 Bavorská 2662/2662, 155 00 Praha 13-V Lišcích, Czechia,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
6	Toyota Financial Services Finland	№ FI 1019666-8 ei asiakaspalvelua, Korpivaarantie 1, 01450 Vantaa, Finland,	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013

Юридические лица				
№	Полное наименование юридического лица	Дата и номер государственной регистрации юридического лица, бизнес-идентификационный номер (БИН), почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности
7	Toyota Financial Services Hungary, Budapest	№ 13 10 040831 Budapest, Lóportár u. 24, 1134 Hungary	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
8	Toyota Financial Services Denmark	№ 26 24 19 60 Dynamovej 10, 2860 Søborg, Denmark	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
9	Toyota Financial Services Ireland	№ 606472 Killeen Rd, Fox-And-Geese Common, Dublin, Ireland	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
10	Toyota Financial Services South Africa	№ 1982/010082/06 Spartan House, 15B Spartan Cres, Eastgate, Sandton, 2090, South Africa	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
11	Toyota Insurance Management PLC	№ 03787854 Великобритания, Лондон	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013
12	Kinto Join Limited, Великобритания	№08598706 Великобритания, Эпсом	Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО	02.04.2013