

Toyota
Financial Services

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ В РАМКАХ ПЕРВОЙ
ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ**

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

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 июня 2023 года
Финансовые показатели представлены по состоянию на 01 апреля 2023 года**

Финансовый консультант



Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы 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 2023 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2020-2022 годы и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования, 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:

- **контактное лицо Эмитента:**

Сауле Алимжанова, Начальник отдела казначейства, тел: +7 701 059 61 59, e-mail: saule.alimzhanova@toyota-fs.com;

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

Олег Хван, Директор Департамента финансового консультирования и андеррайтинга, тел: +7 727 339 43 73, e-mail: okhvan@halykfinance.kz.

Ляззат Апиева, Начальник управления рынка капитала Департамента финансового консультирования и андеррайтинга, тел: +7 727 339 43 73, e-mail: lapiyeva@halykfinance.kz.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|-----------|
| РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ..... | 5 |
| 1.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА..... | 5 |
| 1.3. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС ЭМИТЕНТА, НОМЕРА КОНТАКТНЫХ ТЕЛЕФОНОВ И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ..... | 5 |
| 1.4. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ..... | 5 |
| 1.5. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА... 6 | 6 |
| 1.6. ПЕРЕЧЕНЬ И ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ ОН ФАКТИЧЕСКИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ.7 | 7 |
| 1.7. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И / ИЛИ МЕСТНЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, С УКАЗАНИЕМ ДАТЫ ПРИСВОЕНИЯ (ПОДТВЕРЖДЕНИЯ, ИЗМЕНЕНИЯ)..... | 8 |
| 1.8. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | 8 |
| 1.9. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩИМ 10 И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА)..... | 8 |
| 1.10. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРАТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ | 8 |
| Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) | 9 |
| 2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА | 9 |
| 2.2. АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА | 9 |
| 2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO) | 9 |
| 2.4. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА | 9 |
| 2.5. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА..... | 10 |
| 2.6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА | 10 |
| РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА..... | 11 |
| 3.1. ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА | 11 |
| 3.2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА | 12 |
| 3.3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА..... | 13 |
| 3.4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА..... | 13 |
| 3.5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА..... | 14 |
| 3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ..... | 14 |
| 3.7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА..... | 14 |
| РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА..... | 18 |
| 4.1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ..... | 18 |
| 4.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА..... | 18 |
| РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА | 20 |
| 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..... | 20 |
| РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА..... | 23 |
| 6.1. АКТИВЫ..... | 23 |
| 6.2. ПАССИВЫ..... | 27 |
| 6.3. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ..... | 29 |
| РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА..... | 32 |
| 7.1. КОЭФФИЦИЕНТЫ, СОГЛАСНО ПРУДЕНЦИАЛЬНЫМ НОРМАТИВАМ | 32 |
| 7.2. КОЭФФИЦИЕНТЫ, ОТРАЖАЮЩИЕ КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ..... | 32 |
| Приложение 1. Организационная структура Эмитента..... | 35 |
| Приложение 2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента | 37 |



РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА

| | Полное наименование | Сокращенное наименование |
|--------------------------|---|--|
| На государственном языке | «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» Микроқаржы ұйымы» Жауапкершілігі Шектеулі Серіктестігі | «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» 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 |

1.2. РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ

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 Эмитента: 130440002721

Перерегистрация Эмитента не осуществлялась. Наименование Эмитента не изменялось. Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

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

Юридический адрес Эмитента: Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, А25D7C9, пр-т. Достык 232, 3 этаж.

Фактический адрес Эмитента: Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, А25D7C9, пр-т. Достык 232, 3 этаж.

Телефон: +7 (701) 052 43 46

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

Корпоративный интернет-ресурс: tfs.kz

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

ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» было зарегистрировано в Казахстане 02 апреля 2013 года. 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 'каптивная' компания. По состоянию на 01 апреля 2023 года зарегистрированный уставной капитал Эмитента составляет 4 550,0 млн тенге (≈10,1 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).

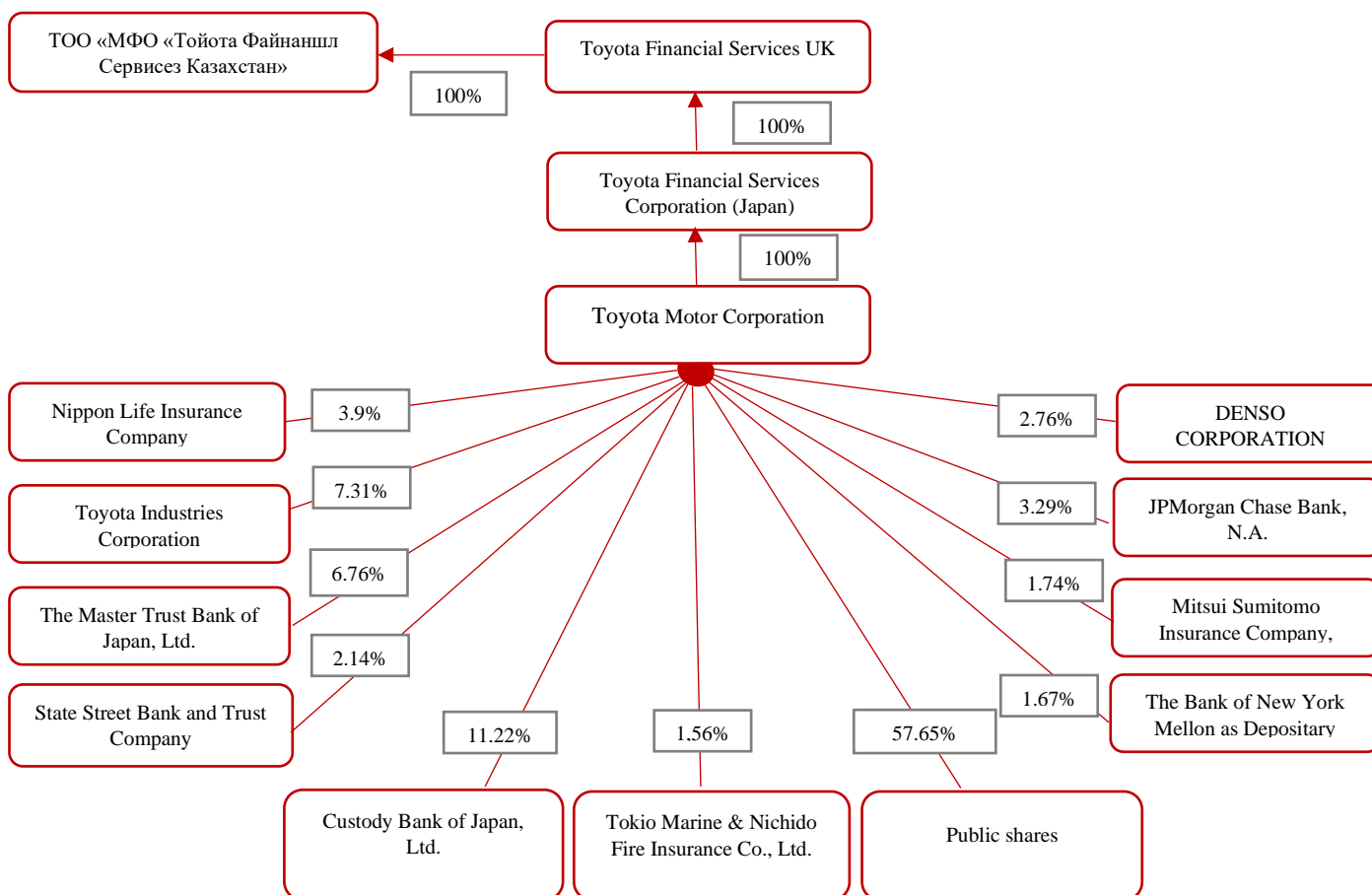
Toyota Financial Services Corporation (Япония), полностью находящаяся во владении Toyota Motor Corporation (Япония), была основана в июле 2000 года как управляющая компания для всех дочерних финансовых компаний Toyota.

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 42 странах по всему миру и обслуживает более 28.4 млн клиентов по состоянию на 1 июня 2023 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 01 июня 2023 года в Компании числилось 40 сотрудников.

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

По состоянию на 01 июня 2023 года Эмитент не имеет филиалов или представительств.

1.6. ПЕРЕЧЕНЬ И ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЕ ОН ФАКТИЧЕСКИ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ

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.



1.7. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И / ИЛИ МЕСТНЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И / ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, С УКАЗАНИЕМ ДАТЫ ПРИСВОЕНИЯ (ПОДТВЕРЖДЕНИЯ, ИЗМЕНЕНИЯ)

По состоянию на 01 июня 2023 года Эмитент имел долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») «BBB+» от рейтингового агентства Fitch Ratings, подтвержденный 27 апреля 2022 года. Прогноз по рейтингу – «Стабильный». Ранее, агентством Fitch Ratings был присвоен долгосрочный рейтинг в национальной валюте «BBB+(EXP)» облигациям первого выпуска Эмитента (торговый код – MFTFb1).

Национальный долгосрочный рейтинг на уровне «AAA (kaz)» отражает мнение рейтингового агентства Fitch Ratings касательно высокой вероятности чрезвычайной поддержки в случае необходимости от Toyota Financial Services Corporation, которая полностью контролирует Эмитента через Toyota Financial Services UK PLC, и в конечном итоге от Toyota Motor Corporation ("A+"/прогноз "Стабильный") – одного из крупнейших мировых автопроизводителей.

1.8. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ 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.

1.9. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ 10 И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА)

По состоянию на 01 июня 2023 года Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц. Эмитент также не имеет дочерних и (или) зависимых юридических лиц.

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

По состоянию на 01 июня 2023 года 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 дистрибьютора 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. 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 Соединенного Королевства 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. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)

IPO (SPO) Эмитента не проводилось.

2.4. ЧЛЕНЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЭМИТЕНТА

| Фамилия, имя, отчество (при его наличии), 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 | | |
|--|---|---|---|
| Председатель Наблюдательного совета: | | | |
| Иво Любица, 1967 | С 01 января 2021 по настоящее время – председатель Наблюдательного совета Эмитента | | |
| | <i>Январь 2021 по настоящее время</i> | ТОО "МФО "Тойота Финаншл Сервисез Казахстан" | Председатель Наблюдательного Совета |
| | <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 |
| <i>Июль 2018 по настоящее время</i> | Toyota Financial Services (South Africa) Limited | Независимый директор | |

| Фамилия, имя, отчество (при его наличии), 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 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: | | | |
| Джон Эндрю Томсан, 1967 | <i>С 01 января 2023 г. по настоящее время</i> | член Наблюдательного совета Эмитента | |
| | <i>С 07 января 2022 г.</i> | ТОО «Тойота Мотор Казахстан» | Президент |
| | <i>Янв. 2020 – Янв. 2022</i> | Тойота Мотор Европа | Руководитель подразделения Lexus |
| | <i>Янв. 2015 – Дек. 2019</i> | Тойота Мотор Россия | Старший директор Lexus |
| Мартин Мюссенер, 1969 | <i>С 01 января 2023 по настоящее время</i> | член Наблюдательного совета Эмитента | |
| | <i>Январь 2020 по настоящее время</i> | Toyota Financial Services Europe/Africa Region | Исполнительный Вице - Президент |

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума члены Наблюдательного совета не имели долей участия в уставном капитале Эмитента.

Выплаты членам Наблюдательного совета вознаграждений и бонусов не производятся.

2.5. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

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

| Фамилия, имя, отчество (при его наличии), год рождения | 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 Женнисбек Айдарбекович, 1970 | <i>С 04 января 2017 г. по настоящее время</i> | - 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 Президент не имел доли 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 аудированной финансовой отчетности за 2022 в составе операций со связанными сторонами.

2.6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2023 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 01 апреля 2023 года микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 239 микрофинансовыми организациями (далее – МФО).

Согласно данным АРРФР, по состоянию на 01 апреля 2023 года совокупные активы МФО составили порядка 1 194,3 млрд тенге, увеличившись с начала 2023 года на 8,4%.

Совокупные обязательства МФО составили 853,2 млрд тенге, увеличившись с начала 2023 года на 8,3%. Основную долю совокупных обязательств составляют полученные займы 79,2% или 675,5 млрд тенге.

Совокупный собственный капитал микрофинансового сектора составил 341,0 млрд тенге и сформирован, в основном, из уставного капитала и нераспределенной прибыли. За три месяца 2023 года собственный капитал МФО увеличился на 8,7% или 27,4 млрд тенге.

Совокупный ссудный портфель МФО составил 1 054,1 млрд тенге, увеличившись за три месяца 2023 года на 49,4 млрд тенге или 4,9%. Увеличение, в основном, связано с ростом займов физическим лицам.

Займы (микrokредиты), предоставленные (за вычетом резервов на обесценение) МФО составили 88,3% от активов.

В целом рынок услуг МФО Казахстана характеризуется быстрыми темпами развития. Дополняя традиционную банковскую систему, МФО обеспечивают доступ к финансированию таких компаний и потребителей, которые не могут претендовать на стандартные банковские финансовые услуги вследствие несоответствия требованиям банка.

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 МФО по объему активов. В рассматриваемый период с 01 января 2018 года по 01 апреля 2023 года размер активов Эмитента увеличился в 7,6 раз с 23,0 до 175,1 млрд тенге.

Согласно данным Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана, по состоянию на 01 апреля 2023 года:

- наибольшее количество МФО, а именно 48% от общей численности, зарегистрировано в Алматы и области. На них приходится 87% от общего кредитного портфеля всех МФО.
- 11% МФО зарегистрировано в г. Астана, доля в кредитном портфеле составляет 2%.
- 7% МФО зарегистрировано в г. Шымкент, и их доля в кредитном портфеле составляет 4%.
- 8% МФО зарегистрировано в Карагандинской области, доля в кредитном портфеле составляет 1%.
- 26% МФО зарегистрировано в других областях, и их доля в кредитном портфеле составляет 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 МФО в Республике Казахстан регулируется государством. После принятия в 2012 году Закона Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» начался переходный период для микрокредитных организаций, предусматривающий до 01 января 2016 года либо их трансформацию в МФО, либо реорганизацию в иные типы организаций или закрытие.

Кроме того, с 01 апреля 2020 года МФО 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 01 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.

Рынок микрофинансирования в Казахстане находится на стадии бурного 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 01.01.2023 | | Обязательства на 01.01.2023 | |
|---|-------------------------------|----------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | | Размер, млн тенге | Доля в отрасли | Размер, млн тенге | Доля в отрасли |
| АО «Банк ЦентрКредит» | банковская | 4 346 622 | 10% | 4 072 047 | 10% |
| АО «Евразийский банк» | банковская | 2 360 045 | 5% | 2 164 593 | 6% |
| ТОО «Микрофинансовая организация «МуСар Finance» | микрофинансовая | 160 056 | 15% | 140 960 | 18% |

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 с 1 июля 2023 года будет составлять 150 000 000 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 за вычетом ожидаемых кредитных убытков) | |
| | Эмитент | Отрасль | Эмитент | Отрасль | Эмитент | Отрасль |
| 2022 | +27% | +35% | +22% | +37% | +30% | +32% |
| 2021 | +74% | +57% | +78% | +61% | +82% | +67% |
| 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 2023 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 01 января 2023 года и 01 июня 2023 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 так же 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 задействованных, так и незадействованных 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 единовременного 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 коррективов 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 законодательство 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 «Народный Банк Казахстана» | Республика Казахстан, А26МЗК5, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 40 | Председатель Правления Шаяхметова Умут | ○ банковские услуги |
| АО «Fortebank» | Республика Казахстан, Z05P1P0, г. Нур-Султан, ул. Достык, 8/1 | Председателя Правления Пирматов Бекжан | ○ банковские услуги |
| АО «First Heartland Jusan Bank» | Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, Медеуский район, пр. Нурсултана Назарбаева, 242 | Председатель Правления Айдосов Нурдаулет Галымович | ○ банковские услуги |
| АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Limited) | Республика Казахстан, А05А1В9, г. Алматы, пр. Абая, 109в | Председатель Правления Альменов Марат | ○ банковские услуги |
| АО «Ситибанк Казахстан» | Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, Медеуский район, ул. Казыбек би, 41 | Председатель Правления Жакаева Сауле | ○ банковские услуги |
| АО ДБ «Банк Китая в Казахстане» | Республика Казахстан, 050063, г. Алматы, Ауэзовский район, мкр. Жетысу-2, 71б | Председатель Правления Ду Цинчжи | ○ банковские услуги |
| Торгово-промышленный Банк Китая АО | Республика Казахстан, 050046, город Алматы, пр. Абая/уг. ул. Тургут Озала №150/230, пом. 846, блок 7 | Председатель Правления Лан Вэйцзе | ○ банковские услуги |
| Шинхан Банк Казахстан АО | Республика Казахстан, г. Алматы, 050010, Медеуский район пр. Достык 38 | Председатель Правления Чжо Ёнг Ын | ○ 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) 339 43 73 | Председатель Правления Охонов Фархад Рашидович | ○ 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.

4.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2020, 2021 и 2022 годы осуществлен товариществом с ограниченной ответственностью «ПрайссуотерхаусКуперс» (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 «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил аудит или обзорную проверку финансовой отчетности эмитента за отчетные периоды после 31 декабря 2022 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 с 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) | 01 апреля 2023 (неауд.) * | 01 января 2023 | 01 января 2022 | 01 января 2021 |
|---|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 27 978 404 | 14 103 575 | 11 386 877 | 10 196 368 |
| Депозиты в банках | - | - | 1 007 335 | - |
| Кредиты и авансы клиентам | 143 553 071 | 136 324 613 | 105 571 231 | 57 691 902 |
| Предоплата текущих обязательств по подоходному налогу | 761 807 | 615 858 | 307 068 | 17 165 |
| Прочие финансовые активы | 90 093 | 64 070 | 535 557 | 285 654 |
| Прочие активы | 1 064 723 | 368 889 | 504 757 | 203 992 |
| Отложенный налоговый актив | - | 232 000 | 423 000 | 327 765 |
| Нематериальные активы | 147 297 | 113 954 | 44 190 | 42 646 |
| Основные средства | 1 543 991 | 1 375 647 | 636 599 | 600 423 |
| Итого активы | 175 139 386 | 153 198 606 | 120 416 614 | 69 365 915 |
| Обязательства | | | | |
| Займы | 142 775 895 | 122 826 298 | 97 338 219 | 57 464 077 |
| Выпущенные ценные бумаги | 5 098 723 | 5 235 817 | 5 233 368 | - |
| Прочие финансовые обязательства | 618 258 | 549 164 | 725 199 | 195 553 |
| Текущие обязательства по подоходному налогу | 25 399 | - | - | - |
| Отложенное налоговое обязательство | 11 850 | - | - | - |
| Прочие обязательства | 1 121 581 | 1 174 462 | 1 112 789 | 971 454 |
| Итого обязательства | 149 651 706 | 129 785 741 | 104 409 575 | 58 631 084 |
| КАПИТАЛ | | | | |
| Уставный капитал | 4 550 000 | 4 550 000 | 4 550 000 | 4 550 000 |
| Накопленная прибыль | 20 937 680 | 18 862 865 | 11 457 039 | 6 184 831 |
| Итого Капитал | 25 487 680 | 23 412 865 | 16 007 039 | 10 734 831 |
| Итого Обязательства и Капитал | 175 139 386 | 153 198 606 | 120 416 614 | 69 365 915 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

| (в тыс. казахстанских тенге) | 01 апреля 2023 (неауд.) * | 01 января 2023 | 01 января 2022 | 01 января 2021 |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки | 8 430 308 | 27 844 901 | 16 350 495 | 13 375 120 |
| Процентные и аналогичные расходы | -4 654 430 | -15 079 765 | -8 802 304 | -7 551 685 |
| Чистые процентные доходы | 3 775 878 | 12 765 136 | 7 548 191 | 5 823 435 |

| | | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Оценочный резерв под убытки кредитного портфеля | -676 579 | -1 017 867 | 740 702 | -1 339 373 |
| Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки | 3 099 299 | 11 747 269 | 8 288 893 | 4 484 062 |
| Комиссионные доходы | 9 533 | 270 547 | 294 647 | 171 365 |
| Комиссионные расходы | -4 949 | -691 700 | -741 932 | -397 404 |
| Доход от операционной аренды | 160 399 | 308 630 | 280 426 | 266 869 |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты | 3 032 | -9 824 | 6 565 | 44 782 |
| Чистые прочие операционные доходы | 19 507 | 50 379 | 71 666 | 43 489 |
| Доход от продажи автомобилей для лизинга | 121,388 | 177,423 | 346,101 | 21,754 |
| Административные и прочие операционные расходы | -536 866 | -2 411 379 | -1 622 271 | -1 350 207 |
| Прибыль до налогообложения | 2 749 955 | 9 321 985 | 6 588 737 | 3 262 956 |
| Расходы по налогу на прибыль | -675 140 | -1 916 159 | -1 316 529 | -674 519 |
| Прибыль за период | 2 074 815 | 7 405 826 | 5 272 208 | 2 588 437 |
| Прочий совокупный доход за период | - | - | - | - |
| ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД | 2 074 815 | 7 405 826 | 5 272 208 | 2 588 437 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Отчет о движении денежных средств

| (в тыс. казахстанских тенге) | 01 апреля 2023 (неауд.) * | 01 января 2023 | 01 января 2022 | 01 января 2021 |
|--|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Денежные средства от операционной деятельности: | | | | |
| Проценты полученные | 6 328 819 | 23 177 841 | 16 166 247 | 12 989 968 |
| Проценты уплаченные | -4,969,964 | -14,837,181 | -8,252,657 | -7,515,944 |
| Комиссии полученные | 9,533 | 270,547 | 294,647 | 171,365 |
| Комиссии уплаченные | -4,949 | -587,370 | -646,093 | -332,400 |
| Полученные доходы от операционной аренды | 160,399 | 308,630 | 280,426 | 266,869 |
| Полученные прочие операционные доходы | 19,507 | 108,442 | 47,288 | 15,790 |
| Уплаченные административные и прочие операционные расходы | -347,477 | -1,791,686 | -1,055,717 | -830,299 |
| Уплаченные расходы на содержание персонала | -87,357 | -487,612 | -351,856 | -276,252 |
| Уплаченный налог на прибыль | -599,687 | -2,033,949 | -1,701,667 | -654,257 |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах | 508 824 | 4 127 662 | 4 780 618 | 3 834 840 |
| <i>Чистый (прирост)/снижение по:</i> | | | | |
| - средствам в других банках | 0 | 1 007 335 | -1 000 000 | 814 272 |
| - кредитам и авансам клиентам | -5 799 133 | -27 104 311 | -46 961 713 | -1 960 950 |
| - прочим финансовым активам | 43 842 | 471 487 | -249 903 | -9 358 |
| - прочим активам | -967 073 | -398 558 | -254 025 | -194 835 |
| <i>Чистый прирост по:</i> | | | | |
| - прочим финансовым обязательствам | -65 348 | -260 120 | 432 347 | -124 048 |
| - прочим обязательствам | 0 | 23 251 | 131 933 | 166 490 |
| Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности | -6 278 888 | -22 133 254 | -43 120 743 | 2 526 411 |
| Денежные средства от инвестиционной деятельности | | | | |
| Приобретение основных средств | -346 471 | -322 889 | -611 542 | -65 993 |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Поступления от выбытия основных средств | 213 854 | 14 409 | 369 126 | 63 752 |
| Приобретение нематериальных активов | -41 760 | -92 106 | -11 987 | -36 180 |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности | -174 377 | -400 586 | -254 403 | -38 421 |
| Денежные средства от финансовой деятельности | | | | |
| Поступления от займов | 35 287 000 | 81 530 000 | 72 606 000 | 31 796 667 |
| Погашение основного долга по займам | -14 951 468 | -56 282 056 | -33 039 031 | -33 807 342 |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг | - | - | 4 990 895 | - |
| Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности | 20 335 532 | 25 247 944 | 44 557 864 | -2 010 675 |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты | -7 438 | 2 594 | 7 791 | 57 427 |
| Чистый прирост денежных средств и эквиваленты денежных средств | 13 874 829 | 2 716 698 | 1 190 509 | 534 742 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 14 103 575 | 11 386 877 | 10 196 368 | 9 661 626 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 27 978 404 | 14 103 575 | 11 386 877 | 10 196 368 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайссуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Отчет об изменениях в капитале

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | Уставный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|---|-------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Баланс на 01 января 2019 г. | 2 850 000 | 1 636 060 | 4 486 060 |
| Прибыль за период | - | 1 960 334 | 1 960 334 |
| Итого совокупный доход за 2019 г. | - | 1 960 334 | 1 960 334 |
| Увеличение уставного капитала | 1 700 000 | - | 1 700 000 |
| Баланс на 01 января 2020 г. | 4 550 000 | 3 596 394 | 8 146 394 |
| Прибыль за период | - | 2 588 437 | 2 588 437 |
| Итого совокупный доход за 2020 г. | - | 2 588 437 | 2 588 437 |
| Баланс на 01 января 2021 г. | 4 550 000 | 6 184 831 | 10 734 831 |
| Прибыль за период | - | 5 272 208 | 5 272 208 |
| Итого совокупный доход за 2021 г. | - | 5 272 208 | 5 272 208 |
| Баланс на 01 января 2022 г. | 4 550 000 | 11 457 039 | 16 007 039 |
| Прибыль за период | - | 7 405 826 | 7 405 826 |
| Итого совокупный доход за 2022 г. | - | 7 405 826 | 7 405 826 |
| Баланс на 01 января 2023 г. | 4 550 000 | 18 862 865 | 23 412 865 |
| Прибыль за три месяца, закончившихся 31 марта 2023 г.* | - | 2 074 815 | 2 074 815 |
| Итого совокупный доход за три месяца, закончившихся 01 апреля 2023 г.* | - | 2 074 815 | 2 074 815 |
| Баланс на 01 апреля 2023 г.* | 4 550 000 | 20 937 680 | 25 487 680 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайссуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

6.1. АКТИВЫ

В таблице ниже представлены основные средства.

| (в тыс. казахстанских тенге) | Офисное и компьютерное оборудование | Транспорт | Транспорт в операционной аренде | Итого основных средств |
|--|-------------------------------------|----------------|---------------------------------|------------------------|
| Стоимость на 01 апреля 2023 г. | 292 863 | 205 335 | 1 364 048 | 1 862 246 |
| Накопленный износ/амортизация | (103 207) | (68 201) | (146 847) | (318 255) |
| Балансовая стоимость на 01 апреля 2023 г. (неаудированные данные) * | 189 656 | 137 134 | 1 217 201 | 1 543 991 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайссуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Средний процент износа основных средств составляет 17,1%. 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 4-10 лет, транспортных средств – 3-6 года, транспортных средств в аренде – согласно срока аренды.

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

По состоянию на 01 апреля 2023 года Эмитент обладает нематериальными активами на сумму 147,3 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 факту. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет пять лет.

| Наименование нематериального актива | Первоначальная стоимость на дату приобретения | Накопленная амортизация | Балансовая стоимость на 01 апреля 2023 года (неауд.)* |
|-------------------------------------|---|-------------------------|---|
| Программное обеспечение | 208 402 | 61 106 | 147 296 |
| Итого нематериальные активы | 208 402 | 61 106 | 147 296 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайссуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 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 01 апреля 2023 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 востребования 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 | 27 813 846 | 225 913 | - | - | - | 28 039 759 |
| Кредиты и авансы клиентам | 5 413 788 | 18 018 959 | 91 756 508 | 65 884 983 | 6 254 958 | 187 329 196 |
| Прочие финансовые активы | 90 093 | - | - | - | - | 90 093 |
| Итого | 33 317 727 | 18 244 872 | 91 756 508 | 65 884 983 | 6 254 958 | 215 459 048 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 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 | 27 752 658 | 225 142 | 604 | 27 978 404 |
| Кредиты и авансы клиентам | 143 553 071 | - | - | 143 553 071 |
| Прочие финансовые активы | 90 093 | - | - | 90 093 |
| Итого финансовые активы | 171 395 822 | 225 142 | 604 | 171 621 568 |

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

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | 01 апреля 2023 (неауд.)* |
|--|-----------------------------|
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 22 040 727 |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках | 5 937 677 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты | 27 978 404 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 01 апреля 2023 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+ | 0 | 7 | 7 |
| С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+ | 11 484 870 | 5 867 279 | 17 352 149 |
| С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+ | 10 555 857 | 7 120 | 10 562 977 |
| С кредитным рейтингом от В- до В+ | 0 | 61 961 | 61 961 |
| - не имеющие рейтинга | 0 | 1 310 | 1 310 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства | 22 040 727 | 5 937 677 | 27 978 404 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

По состоянию на 01 апреля 2023 года, вклады, размещенные в банках, отсутствуют.

В таблице ниже представлены *кредиты и авансы клиентам*. На 01 апреля 2023 года у Компании было 13 230 заемщика. Физические лица составляют 98,9% от общего числа заемщиков.

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | 01 апреля 2023 (неауд.)* |
|--|-------------------------------------|
| Кредиты физическим лицам | 141 864 229 |
| Кредиты юридическим лицам | 4 151 968 |
| За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки | (2 463 126) |
| Итого кредиты и авансы клиентам | 143 553 071 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Эмитент осуществляет выдачу займов только в казахстанских тенге. Средневзвешенная эффективная ставка вознаграждения по выданным кредитам по состоянию на 01 апреля 2023 года составляет 23,8%.

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 физическим лицам по состоянию на 01 апреля 2023 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 обесцененны м активам) | Итого |
|--|------------------------------|--|--|--------------------|
| Кредиты и авансы клиентам | | | | |
| Непросроченные | | | | |
| - LTV ¹ ниже 25% | 4 287 236 | 254 153 | 270 282 | 4 811 671 |
| - LTV между 26%-50% | 17 603 893 | 755 798 | 1 257 725 | 19 617 416 |
| - LTV между 51%-75% | 42 372 196 | 95 913 | 577 320 | 43 045 429 |
| - LTV между 76%-100% | 59 545 808 | 111 313 | 315 475 | 59 972 596 |
| - LTV свыше 100% | 7 941 459 | - | - | 7 941 459 |
| Просроченные: | | | | |
| - с задержкой платежа менее 31 дней | 3 815 006 | 82 621 | 262 639 | 4 160 266 |
| - с задержкой платежа от 31 до 90 дней | - | 1 241 020 | 96 540 | 1 337 560 |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней | - | - | 581 031 | 581 031 |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней | - | - | 328 987 | 328 987 |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней | - | - | 67 814 | 67 814 |
| Валовая балансовая стоимость | 135 565 598 | 2 540 818 | 3 757 813 | 141 864 229 |

¹ LTV- Соотношение суммы кредита и стоимости обеспечения

| | Стадия 1 (ОКУ за 12 мес.) | Стадия 2 (ОКУ за весь срок при значительном увеличении кредитного риска) | Стадия 3 (ОКУ за весь срок по обесцененны м активам) | Итого |
|---------------------------------------|------------------------------|--|--|--------------------|
| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | | | | |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | -1 123 381 | -280 375 | -1 018 364 | -2 422 120 |
| Балансовая стоимость | 134 442 217 | 2 260 443 | 2 739 449 | 139 442 109 |

Ниже приводится анализ кредитного качества кредитов юридическим лицам по состоянию на 01 апреля 2023 года:

| | 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 |
|--|------------------------------|--|---|------------------|
| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | | | | |
| Кредиты и авансы клиентам | | | | |
| Непросроченные | | | | |
| - LTV ниже 25% | 192 695 | 5 661 | - | 198 356 |
| - LTV между 26%-50% | 1 020 474 | - | 8 354 | 1 028 828 |
| - LTV между 51%-75% | 1 191 398 | 36 654 | - | 1 228 052 |
| - LTV между 76%-100% | 554 085 | - | - | 554 085 |
| - LTV свыше 100% | 100 207 | - | - | 100 207 |
| Просроченные: | | | | |
| - с задержкой платежа менее 31 дней | 980 470 | 79 | - | 980 549 |
| - с задержкой платежа от 31 до 90 дней | - | 14 927 | - | 14 927 |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней | - | - | - | 0 |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней | - | - | 46 964 | 46 964 |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней | - | - | - | 0 |
| Валовая балансовая стоимость | 4 039 329 | 57 321 | 55 318 | 4 151 968 |
| Оценочный резерв под кредитные убытки | -16 129 | -5 815 | -19 062 | -41 006 |
| Балансовая стоимость | 4 023 200 | 51 506 | 36 256 | 4 110 962 |

По состоянию на 01 апреля 2023 года оценочный резерв под кредитные убытки составлял 2 422 миллионов тенге или 1,7% 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 01 апреля 2023 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> | 01 апреля 2023 (неауд.)* |
|---------------------------------------|---|
| Задолженность от страховой компании | 13 399 |
| Дебиторская задолженность | 55 985 |
| Прочие | 20 709 |
| Итого прочие финансовые активы | 90 093 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

По состоянию на 01 апреля 2023 года прочие финансовые активы составляли 0,1% от всех активов Эмитента, в том числе дебиторская задолженность – 0,03% от всех активов Эмитента. Вся дебиторская задолженность Эмитента является краткосрочной. В основном дебиторская задолженность относится к задолженности от дилеров и арендаторов со сроком погашения менее 1 месяца. Просроченная дебиторская задолженность отсутствовала.

Информация по дебиторской задолженности, составляющей 5% и более от общей суммы дебиторской задолженности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года, представлена в таблице ниже.

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | Остаток | Аффилированность |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|
| Toyota Kreditbank GMBH | 12 800 | Да |
| Тойота Мотор Казахстан ТОО | 3 512 | Да |
| Hazar Motors ТОО | 4 603 | Нет |
| ЧК Unicorn Holdings Limited | 3 081 | Нет |
| Eurasia Motor Atyrau ТОО | 2 858 | Нет |

6.2. ПАССИВЫ

В таблице ниже представлен *уставный капитал*.

Уставный капитал по состоянию на 01 января 2023 года и 01 апреля 2023 года полностью принадлежал Toyota Financial Services (UK) PLC. 05 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> | 01 апреля 2023 (неауд.)* | 01 января 2023 | 01 января 2022 | 01 января 2021 |
|-------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Уставной капитал | 4 550 000 | 4 550 000 | 4 550 000 | 4 550 000 |
| Итого уставной капитал | 4 550 000 | 4 550 000 | 4 550 000 | 4 550 000 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Сформированные резервы.

По состоянию на 01 апреля 2023 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 01 апреля 2023 года составляют 2,422 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 клиентам».

В таблице ниже представлен займы полученные.

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | | 01 апреля 2023 (неауд.)* |
|---|--|---|
| Долгосрочные займы | | 76 489 494 |
| Краткосрочная часть долгосрочных займов | | 66 286 401 |
| Краткосрочные займы | | - |
| Итого займы | | 142 775 895 |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Эмитент получает займы только в казахстанских тенге. Средневзвешенный срок по полученным займам составляет 3,1 года. Средневзвешенная номинальная ставка по полученным займам равна 15,6%.

Информация по полученным займам, составляющим 5% и более от обязательств Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года, представлена в таблице ниже:

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | Остаток займа | Дата погашения | Тип погашения основного долга |
|---|----------------------|-----------------------|--|
| Итого | 128 097 037 | | |
| АО «First Heartland Jusan Bank» <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 31 283 333 | 30.01.2026 | Ежеквартально |
| АО «Fortebank» <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 21 933 333 | 28.09.2025 | Ежеквартально |
| АО «Altyn Bank» (ДБ China Citic Bank Corporation Limited) <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 8 210 798 | 30.05.2025 | Ежеквартально |
| Банк Китая в Казахстане АО ДБ <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 11 233 333 | 23.12.2025 | Ежеквартально |
| Евразийский Банк АО <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 10 000 000 | 27.03.2026 | Ежеквартально |
| АО «Народный Банк Казахстана» <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 25 347 573 | 30.04.2025 | Ежеквартально |
| Торгово-промышленный Банк Китая АО <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 10 801 667 | 29.03.2026 | Ежеквартально |
| Шинхан Банк Казахстан АО <i>(неаффилирован с Эмитентом)</i> | 9 287 000 | 27.02.2026 | Ежеквартально |

На 01 июня 2023 года у Эмитента отсутствует полученная финансовая помощь.

Выпущенные долговые ценные бумаги

| | Дата погашения | Ставка купона | 01 апреля 2023 года (не аудировано) | 01 января 2023 года |
|----------------------|-----------------------|----------------------|--|--------------------------------|
| Выпущенные облигации | 23 июля 2026 | 11,0% | 5 098 723 | 5 235 817 |
| Итого | | | 5 098 723 | 5 235 817 |

Первый выпуск облигаций Эмитента (ISIN KZ2P00007776)

- общее количество ценных бумаг: 5 000 000 штук;
- вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения;
- номинальная стоимость одной облигации: 1 000 тенге;
- общий объем выпуска облигаций: 5 000 000 000 тенге;
- дата государственной регистрации: 14 июля 2021 года;
- дата начала обращения: 23 июля 2021 года;
- периодичность выплаты вознаграждения: 2 (два) раза в год, каждые 6 (шесть) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до даты погашения;
- количество размещенных ценных бумаг выпуска: 5 000 000 штук;
- общий объем денег, привлеченных при размещении ценных бумаг, а также доходность при размещении: 5 000 000 000 тенге, под 11,0% годовых.

Кредиторская задолженность

По состоянию на 01 апреля 2023 года Эмитент имел кредиторскую задолженность в сумме 488,875 млн тенге, которая составляла 0,3% от обязательств Эмитента. Просроченная кредиторская задолженность отсутствовала. Вся кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года являлась краткосрочной и была сформирована в казахстанских тенге.

Информация по кредиторской задолженности оставляющим 5% и более от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года представлена в таблице ниже.

| <i>(в тыс. казахстанских тенге)</i> | Остаток | Аффилированность |
|-------------------------------------|---------|------------------|
| Mizuho Bank, Ltd | 181 607 | Нет |
| Sumitomo Mitsui Banking Corporation | 69 858 | Нет |
| MUFG Bank, Ltd. | 50 328 | Нет |
| PricewaterhouseCoopers LLP | 3 200 | Нет |

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 01 апреля 2023 года имеется задолженность связанным сторонам в размере 129,4 млн тенге, которая составляла 0,1% от обязательств Эмитента.

По состоянию на 01 апреля 2023 года 12,1% задолженности связанным сторонам сформировано в казахстанских тенге, 36,4% в евро и 51,5% в фунтах стерлингов.

6.3. ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

В таблице ниже представлены *процентные доходы и расходы*.

| | 31 марта 2023 | | 2022 | | 2021 | | 2020 | |
|--|---------------------|---|---------------------|---|--------------------|---|--------------------|---|
| | 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 | 7 883 732 | 93% | 26 192 682 | 94% | 15 427 034 | 94% | 12 468 261 | 93% |
| Депозиты в банках, оцениваемые по амортизированной стоимости | 546 576 | 7% | 1 652 219 | 6% | 923 461 | 6% | 906 859 | 7% |
| Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки | 8 430 308 | 100% | 27 844 901 | 100% | 16 350 495 | 100% | 13 375 120 | 100% |
| Процентные расходы | | | | | | | | |
| Займы | (4 516 466) | 97% | (14 527 316) | 96% | (8 559 260) | 97% | (7 551 685) | 100% |
| Выпущенные ценные бумаги | (137 964) | 3% | (552 449) | 4% | (243 044) | 3% | - | - |
| Итого процентные расходы | (4 654 430) | 100% | (15 079 765) | 100% | (8 802 304) | 100% | (7 551 685) | 100% |
| Чистые процентные доходы | 3 775 878 | - | 12 765 136 | - | 7 548 191 | - | 5 823 435 | - |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 года.

Основной статьей доходов Эмитента являются процентные доходы. Процентные доходы от основной деятельности (связанные с получением вознаграждения по займам) по состоянию на 01 апреля 2023 года составили 93,6% 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 01 января 2020 года) и субсидии, полученные от дилеров, учитываемые по методу эффективной ставки.

Процентные расходы по состоянию на 01 апреля 2023 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 2023 | | 2022 | | 2021 | | 2020 | |
|---|--------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | 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 | 9 533 | 100% | 270 547 | 100% | 294 647 | 100% | 171 365 | 100% |
| Агентские доходы по договорам страхования | 9 533 | 100% | 270 547 | 100% | 294 647 | 100% | 171 365 | 100% |
| Комиссионные расходы | (4 949) | 100% | (691 700) | 100% | (741 932) | 100% | (397 404) | 100% |
| Комиссия за брокерские услуги | (800) | 16% | (569 850) | 82% | (597 400) | 81% | (291 250) | 73% |
| Комиссия дилеров | (2 666) | 54% | (116 727) | 17% | (139 701) | 19% | (100 417) | 25% |
| Прочие комиссионные расходы | (1 483) | 30% | (5 123) | 1% | (4 831) | 1% | (5 737) | 1% |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 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.

| | 01 апреля 2023 | | 2022 | | 2021 | | 2020 | |
|--|--------------------|---|-----------------|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | 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 | 81 619 | 15% | 376 557 | 16% | 334 314 | 21% | 330 882 | 25% |
| Расходы на содержание персонала | 141 866 | 26% | 526 036 | 22% | 361 257 | 22% | 304 911 | 23% |
| Амортизация основных средств | 57 972 | 11% | 186 553 | 8% | 194 854 | 12% | 210 636 | 16% |
| Расходы по налогам кроме налога на прибыль | 60 105 | 11% | 557 403 | 23% | 234 113 | 14% | 179 048 | 13% |
| Профессиональные услуги | 102 148 | 19% | 413 050 | 17% | 298 617 | 18% | 166 195 | 12% |

| | | | | | | | | |
|--|------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Рекламные и маркетинговые услуги | 11 144 | 2% | 69 500 | 3% | 39 410 | 2% | 44 201 | 3% |
| Ремонт и техническое обслуживание основных средств | 9 324 | 2% | 72 904 | 3% | 55 921 | 3% | 24 521 | 2% |
| Расходы по операционной аренде | 18 870 | 4% | 59 881 | 2% | 15 198 | 1% | 14 245 | 1% |
| Коммунальные услуги | 5 466 | 1% | 18 712 | 1% | 12 873 | 1% | 12 923 | 1% |
| Представительские расходы | 7 741 | 1% | 7 868 | 0% | 8 250 | 1% | 6 222 | 0% |
| Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов | 8 417 | 2% | 22 342 | 1% | 10 443 | 1% | 4 361 | 0% |
| Командировочные расходы | 7 773 | 1% | 19 990 | 1% | 11 837 | 1% | 3 399 | 0% |
| Членские взносы | 750 | 0% | 3 000 | 0% | 3 000 | 0% | 3 000 | 0% |
| Штрафы и пени | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие | 23 671 | 4% | 77 583 | 3% | 42 184 | 3% | 45 663 | 3% |
| Итого административные и прочие операционные расходы | (536 866) | 100% | (2 411 379) | 100% | (1 622 271) | 100% | (1 350 207) | 100% |

*заполнено на основе неаудированных данных бухгалтерского учета Эмитента нарастающим итогом по состоянию на 01.04.2023. ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» не проводил никаких процедур проверки и не высказывал мнение о достоверности финансовой отчетности Эмитента по состоянию на 01 апреля 2023 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».

07 июня 2023 года, были внесены изменения в указанное Постановление, согласно которым минимальный размер уставного капитала для микрофинансовых организаций с 1 июля 2023 года устанавливается на уровне 150 000 000 тенге, а с 1 января 2024 года – 200 000 000 тенге. Минимальный размер собственного капитала для микрофинансовых организаций также должен составлять с 1 июля 2023 года – 150 000 000 тенге, с 2024 года – 200 000 000 тенге.

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

| | Оплаченный уставный капитал в тысячах тенге (не менее 100 000 тыс.тенге) | Собственный капитал в тысячах тенге (не менее 100 000 тыс.тенге) | Коэффициент достаточности капитала ($k1 \leq 1$) | Максимальный риск на одного заемщика ($k2 \leq 0.25$) | Максимальный лимит совокупных обязательств ($k3 \leq 10$) | Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах |
|-------------------|--|--|--|---|---|---|
| 01 апреля 2023 г. | 4 550 000 | 25 487 680 | 0,146 | 0,006 | 5,872 | 0,67 |
| | 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 ($k1 \geq 0.1$) | Максимальный риск на одного заемщика ($k2 \leq 0.25$) | Максимальный лимит совокупных обязательств ($k3 \leq 10$) | Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах |
| 01 января 2023 г. | 4 550 000 | 23 438 022 | 0,153 | 0,029 | 5,537 | - |
| 01 января 2022 г. | 4 550 000 | 15 869 803 | 0,130 | 0,006 | 6,685 | - |
| 01 января 2021 г. | 4 550 000 | 10 605 890 | 0,155 | 0,005 | 5,614 | - |

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 01 января 2023 года у Компании было 13 029 заемщиков (по сравнению с 12 288 заемщиками на 01 января 2022 года и 9 685 на 01 января 2021).

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 "четыре глаза" – 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 сумму основного долга и начисленного вознаграждения.

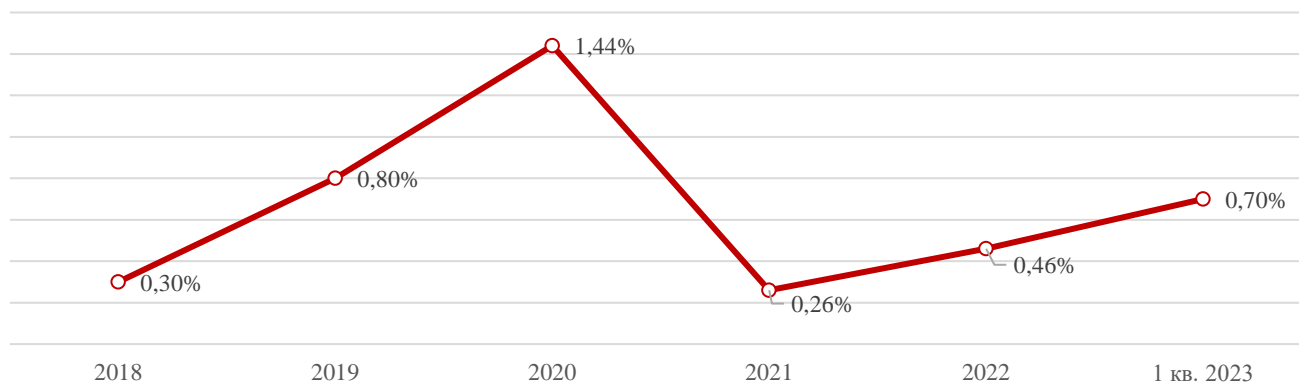
Для измерения кредитного качества Эмитент применяет систему рейтингов на основе внутреннего риска (IRB), основанную на соотношении ссуды к стоимости (LTV). Внутренний кредитный рейтинг отображается на основе внутренней шкалы с указанным диапазоном вероятностей дефолта. Непросроченные кредиты с LTV от 0% до 75% на стадии 1 рассматриваются как надежные ссуды, а непросроченные 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. По состоянию на 31 декабря 2022 года Эмитент признал резерв под убытки по кредитам в размере 1 875,8 млн тенге по сравнению с 1 028,6 млн тенге на 31 декабря 2021 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 все выданные кредиты обеспечиваются автомобильными транспортными средствами, на которые выдан кредит. Кроме того, кредитной деятельности Эмитента характерна маленькая доля просроченной задолженности свыше 90 дней. Просроченную задолженность свыше 90 дней формируют в основном физические лица: 100% и 91,9% в 2021 и 2022 годах, соответственно.

Динамика показателя NPL 90+ кредитного портфеля ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан"

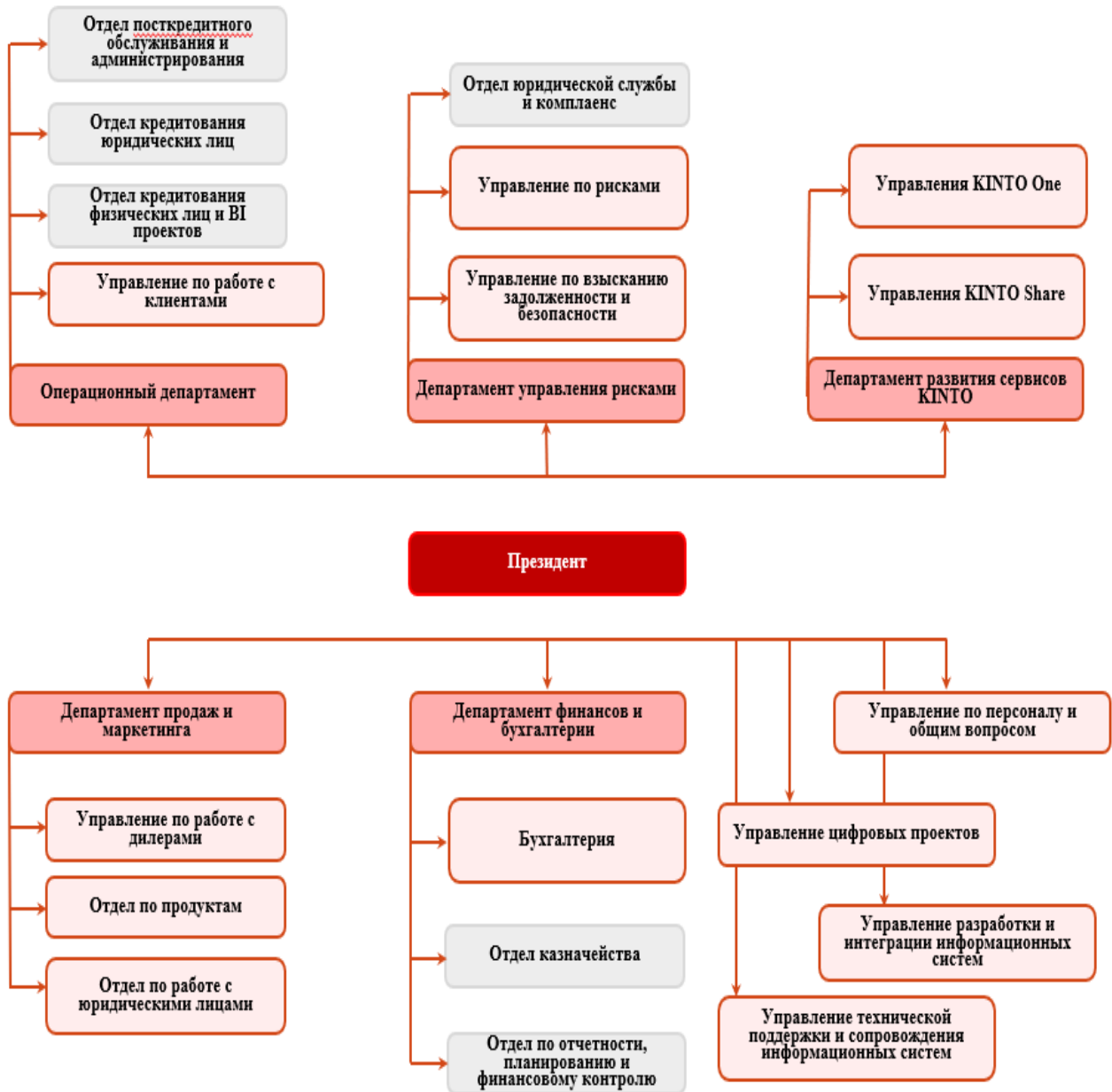


| Коэффициент | 2020 | 2021 | 2022 | 01.04.2023 |
|--|-------|--------|--------|------------|
| Коэффициент покрытия кредитного портфеля | 3.1% | 1.0% | 1.4% | 1.7% |
| Коэффициент чистого кредитного портфеля | 96.9% | 99.0% | 98.6% | 98.3% |
| Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю | 99.0% | 100.0% | 100.0% | 100% |
| Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю | 1.4% | 0.3% | 0.5% | 0.7% |

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 Галя 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 Айнура 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 | Томсон Джон Эндрю | 1967 | Пп 2) п.2, Пп 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО | 07.02.2022 |
| 25 | Мартин Мюссенер | 1969 | Пп 2) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО | 01.01.2023 |

| Физические лица | | | | |
|------------------------|---|---------------------|---|--|
| № | Фамилия, имя, отчество (при его наличии) | Год рождения | Основания для признания аффилированности | Дата появления аффилированности |
| 26 | Кристиан Тиес Рубен (Christian Ties Ruben) | 1967 | Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО | 05.07.2017 |
| 27 | Агустин Ромеро Мартин (Agustin Romero Martin) | 1969 | Пп. 3) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО | 02.04.2013 |
| 28 | Шинго Като (Shingo Kato) | 1961 | Пп. 3) 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 |
| 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 Kiiciro Toyoda, 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 |
| 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 |

| 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 |
| 12 | Kinto Join Limited, Великобритания | №08598706 Великобритания, Эпсом | Пп. 4) п.2. ст. 12-1 Закона РК О ТОО | 02.04.2013 |
| 13 | ТОО «Тойота Мотор Казахстан» | 20.05.2008 №92250-1910-ТОО ИУ г.Алматы, Медеуский район, проспект Достык, дом 232 | Пп. 8) п.2 ст. 12-1 Закона РК О ТОО | 02.04.2013 |



Данный документ подписал:

Президент

Женисбек Досымханов

13.07.2023 г. 15:15

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