

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация «ФинТехЛаб»
(ТОО «МФО «ФинТехЛаб»)**

АЛМАТЫ, 2025

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы!

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «ФинТехЛаб» (далее – ТОО «МФО «ФинТехЛаб», Эмитент, Компания, Товарищество, МФО) представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум выпусков облигаций Эмитента.

Компания планирует включение облигаций в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа».

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен компанией на основании аудированной финансовой отчетности Эмитента за 2023-2024 годы, и нефинансовые данные Эмитента указаны по состоянию на 01 мая 2025 года, и взяты из официальных статистических данных и других источников.

Данный документ предоставляется только в целях информации, поэтому не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании. Также настоящий Инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента.

Оглавление

РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	5
1. РЕЗЮМЕ	5
2. КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	6
3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ	7
4. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ / РАЗРЕШЕНИЯХ	7
5. ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА.....	7
6. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ.....	7
7. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРАТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ	7
РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ.....	9
1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА	9
2. ЕДИНСТВЕННЫЙ УЧАСТНИК ЭМИТЕНТА	9
3. ЧЛЕНЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЭМИТЕНТА	10
4. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.....	11
5. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА	12
РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	13
1. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА	13
2. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	13
3. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	14
4. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНИМЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ.....	14
5. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА	15
6. ДАННЫЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	19
РАЗДЕЛ IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....	21
1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ.....	21
2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ	21
РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	22
1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	22
РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	26
АКТИВЫ.....	26
1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	26
2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	26
3. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	26
4. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ	26
5. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	29
6. ДЕНЬГИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ	29
7. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	29
ПАССИВЫ	29
1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ.....	29
2. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ	30
3. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	30
4. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	31
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	32

1. ОБЪЕМ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ	32
2. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ)	34
3. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ	34
4. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ	34
5. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / РАСХОДЫ	34
РАЗДЕЛ VII. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	37
1. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	37
2. КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	37
ГЛОССАРИЙ	38

РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. РЕЗЮМЕ

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«ФинТехЛаб» микроқаржы ұйымы Жауапкершілігі шектелуі серіктестігі	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «ФинТехЛаб»	Не предусмотрено
Сокращенное наименование	«ФинТехЛаб» МҚҰ» ЖШС	ТОО «МФО «ФинТехЛаб»	Не предусмотрено
Организационно-правовая форма	Товарищество с ограниченной ответственностью		
Вид собственности	Частная		
Регистрационные данные	Дата первичной регистрации: 26 июля 2021 года. Дата последней перерегистрации: 06 сентября 2023 года. Государственная перерегистрация Эмитента была произведена Управлением регистрации филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы.		
БИН	210740027892		
Место нахождения	Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Алматы, Бостандыкский район, Микрорайон КОКТЕМ-2, дом 22, корпус 1, почтовый индекс 050040		
Контактный телефон	+7 707 287 47 47		
Факс	Факс отсутствует		
e-mail	invest@dossym.kz		
Корпоративный сайт	https://dossym.kz/		
Основные виды деятельности	Прочие виды кредитования, не включенные в другие группировки		

Источник: данные Эмитента

2. КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Краткая история образования и деятельности Эмитента

ТОО «Микрофинансовая организация «ФинТехЛаб» было зарегистрировано 26 июля 2021 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Дата последней государственной перерегистрации - 06 сентября 2023 года в связи со сменой Единственного участника. Наименование Эмитента с момента регистрации не изменялось.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2022 годов ТОО «DAR LAB» являлось единственным участником Эмитента, владевшим 100% долей участия в Уставном капитале. Конечными собственниками ТОО «DAR LAB», являлись Утемуратов Алидар Булатович с долей участия 99,99% и Садыкулов Болат Аскарлович с долей участия 0,01%.

По состоянию на 01 мая 2025 года Частная компания DAR Fintech Ltd является Единственным участником Компании, владеющим 100% долей участия в уставном капитале. Бенефициарным собственником Частной Компании DAR Fintech Ltd, является Утемуратов Алидар Булатович, владеющий 69,3% долей участия.

В соответствии с уведомлением Национального Банка Республики Казахстан Компания включена в реестр микрофинансовых организаций Республики Казахстан №02.21.0095.М от 09 ноября 2021 года. Компанией была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0095.М от 09 ноября 2021 года, выдана Управлением региональных представителей в городе Алматы, Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

Свою операционную деятельность Компания начала в 2022 году. Компания состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 28 сентября 2022 года.

Компания активно внедряет цифровые технологии: использует платформу Brainysoft, собственные разработки — Scalend/Digital Lending, а также мобильные приложения iOS/Android, интегрированные с 1С-Бухгалтерией. Это обеспечило переход МФО в цифровой формат, повышение операционной эффективности и улучшение клиентского опыта.

Компания демонстрирует устойчивую деловую репутацию, соблюдает регуляторные нормы и активно внедряет лучшие практики в области микрофинансирования.

Виды деятельности Компании согласно уставу:

Видами деятельности эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом эмитента являются следующие виды деятельности:

1. предоставление микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем двадцати тысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;
2. привлечение займов (за исключением привлечения денег в виде займа от граждан в качестве предпринимательской деятельности) от резидентов и нерезидентов Республики Казахстан;
3. инвестирование собственных активов в ценные бумаги и иные финансовые инструменты;
4. оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
5. сдача в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
6. осуществление лизинговой деятельности;
7. реализация специальной литературы по вопросам деятельности микрофинансовых организаций на любых видах носителей информации;
8. осуществление функций платежного агента и платежного субагента;
9. заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций - резидентов Республики Казахстан в качестве страхового агента;
10. осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

11. факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
12. форфейтинговые операции (форфетирование): оплата долгового обязательства покупателя товаров (работ, услуг) путем покупки векселя без оборота на продавца;
13. выдача гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме;
14. осуществление иных видов деятельности, не противоречащих действующему законодательству Республики Казахстан.

Если для какого-либо из видов деятельности, указанных в Уставе, согласно Законодательству Республики Казахстан, требуется лицензия, разрешение, сертификат или любой другой разрешительный документ, Эмитент будет осуществлять такую деятельность только после получения указанных лицензий, разрешений, сертификатов или любых других необходимых документов.

3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ

По состоянию на 01 мая 2025 года Эмитент не имеет рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

4. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ / РАЗРЕШЕНИЯХ

Эмитент имеет следующую лицензию на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг:

Наименование организации	Номер и дата лицензии, орган, выдавший лицензию	Вид деятельности (работ, услуг), на которые выдана лицензия	Срок действия лицензии
ТОО «МФО «ФинТехЛаб»	№02.21.0095.М. Дата выдачи лицензии: от 09 ноября 2021 года, выдана Управлением региональных представителей в городе Алматы «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков»	Лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности	Бессрочная

Источник: www.finreg.kz

5. ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 мая 2025 года ТОО «МФО «ФинТехЛаб» не имеет филиалов и представительств.

6. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

По состоянию на 01 мая 2025 года Эмитент не владеет десятью и более процентами уставного капитала каких-либо юридических лиц.

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

Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана

Эмитент состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 28 сентября 2022 года. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента не зависят от участия в данной Ассоциации.

Группа компаний DAR

Будучи частью экосистемы DAR, эмитент развивает инновационные финансовые технологии (FinTech) в целях улучшения удобства и доступности услуг для клиентов, а также для снижения операционных и иных правовых рисков микрофинансовой организации.

Группа компаний DAR развивает цифровые направления в образовании, бизнесе и спорте:

- DAR Tech – команда профессиональных разработчиков, программистов, обеспечивающих технологическую основу всех цифровых продуктов DAR. Участник Astana Hub.
- DAR University — это университет нового поколения, который предлагает менторское обучение IT-профессиям за 6 месяцев как для новичков, так и для экспертов.
- Darlean — это система для автоматизации управления бизнесом, которая позволяет руководить командой и процессами быстро и эффективно из любой точки мира.
- Naiza - цифровая медийно-спортивная площадка в Центральной Азии и СНГ, создающая ролевые модели в сообществе смешанных единоборств с целью дальнейшего продвижения их на лидирующих мировых аренах. Единственный казахстанский промоушен, вошедший в рейтинг «ТОП-20 мировых промоушенов MMA» по версии MMA Oracle.
- DAR Team – бойцовский клуб, в котором сегодня тренируются в единоборстве дети, взрослые, а также профессиональные спортсмены MMA под руководством заслуженных тренеров Казахстана. Здесь занимаются именитые бойцы Шавкат Рахмонов, Асу Алмабаев, Сора Рахмонова и другие.

РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Согласно Уставу от 05 сентября 2023 года, органами управления ТОО «МФО «ФинТехЛаб» являются:

1. **Единственный Участник** - высший орган Товарищества.
2. **Наблюдательный Совет** – постоянно действующий коллегиальный орган, осуществляющий контроль за деятельностью исполнительного органа Товарищества (Генерального директора).
3. **Генеральный директор** - единоличный исполнительный орган.

По решению Единственного Участника может быть создана Ревизионная комиссия (Ревизор).

2. ЕДИНСТВЕННЫЙ УЧАСТНИК ЭМИТЕНТА

1. Сведения об Единственном Участнике Эмитента

По состоянию на 01 мая 2025 года Участником Эмитента является одно юридическое лицо.

Полное наименование, место нахождения участника	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих крупному участнику, к общему количеству долей участия в уставном капитале эмитента	Дата, с которой крупный участник стал владеть 10 (десятью) и более процентами долей участия в уставном капитале эмитента
Частная компания DAR FINTECH Ltd. Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, ул. Туркестан, 8/2, 1 офис, Z05K7P2	100%	06.09.2023г.

Источник: данные Эмитента

Бенефициарным собственником Частной Компании DAR Fintech Ltd, является Утемуратов Алидар Булатович, владеющий 69,3% долей участия.

2. Информация о сделках за последние три года, приведших к смене участников Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2022 годов ТОО «DAR LAB» являлось единственным участником Эмитента, владевшим 100% долей участия в Уставном капитале. Конечными собственниками ТОО «DAR LAB», являлись Утемуратов Алидар Булатович с долей участия 99,99% и Садыкулов Болат Аскарлович с долей участия 0,01%.

На основании Договора купли-продажи доли от 05 сентября 2023 года, Частная компания DAR FINTECH Ltd. является Единственным Участником Товарищества в результате приобретения у ТОО «DAR LAB» доли участия в размере 100% в уставном капитале Эмитента. В связи со сменой Участника - дата последней государственной перерегистрации ТОО «МФО «ФинТехЛаб» 06 сентября 2023 года.

По состоянию на 01 мая 2025 года Участниками Частная компания DAR FINTECH Ltd. являются: Утемуратов Алидар Булатович с долей участия 69,3%, Утемуратов Ануар Булатович с долей участия 8,83%, Утемуратов Даурен Абджамиевич с долей участия 8,83%, Жабагин Ансат Асыгатович с долей участия 10,8%, Мирзабеков Марлен Оразбекович с долей участия 2,2%.

3. ЧЛЕНЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЭМИТЕНТА

Сведения о Наблюдательном совете Эмитента по состоянию на 01 мая 2025 года:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии), год рождения Председателя и членов Наблюдательного совета	Дата избрания членов Наблюдательного совета и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих каждому из членов Наблюдательного совета эмитента, к общему количеству долей участия в уставном капитале эмитента	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале, принадлежащих каждому из членов Наблюдательного совета в дочерних и зависимых организациях эмитента, к общему количеству долей участия в уставном капитале указанных организаций
Председатель Наблюдательного совета Жабагин Ансат Асыгатович (1976 г.р.)	Акционер Частной компании DAR FINTECH Ltd. - единственного участника ТОО «МФО «ФинТех.Лаб» Частная компания DAR FINTECH Ltd. с 02.10.2024г. - по настоящее время Директор ТОО «МФО «ФинТех.Лаб» с 01.10.2024 г. - по настоящее время Председатель Наблюдательного совета	косвенное участие, через владение в Частной компании DAR FINTECH Ltd. Доля – 10,8%	Дочерних и зависимых организаций не имеется
Член Наблюдательного совета Омирсериков Саби Муратович (1983 г.р.)	ТОО «МФО «ФинТех.Лаб» с 05.09.2023г. Член Наблюдательного совета	Не имеется	Дочерних и зависимых организаций не имеется
Член Наблюдательного совета Оразгазы Айдос Бакбергенұлы (1989 г.р.)	ТОО «МФО «ФинТех.Лаб» с 01.10.2024 г. по настоящее время Член Наблюдательного совета	Не имеется	Дочерних и зависимых организаций не имеется

Источник: данные Эмитента

Вознаграждение и бонусы членам Наблюдательного совета за последний завершённый финансовый 2024 год не выплачивались, Наблюдательный совет был создан Решением Единственного Участника 05 сентября 2023 года.

Согласно Уставу Эмитента, Наблюдательный совет является постоянно действующим коллегиальным органом, осуществляющим контроль за деятельностью исполнительного органа Товарищества (Генерального директора).

Число членов Наблюдательного совета должно составлять не менее 3 (трех) человек. Состав и срок полномочий Наблюдательного совета устанавливается Единственным Участником Товарищества.

Срок полномочий членов Наблюдательного совета совпадает со сроком полномочий всего Наблюдательного совета и истекает на момент принятия Единственным Участником Товарищества

решения по избранию нового состава Наблюдательного совета. Члены Наблюдательного совета избираются на срок не более 3 (трех) лет, в последующем, при условии удовлетворительных результатов деятельности, может быть переизбрание на следующий трехлетний срок. Единственный Участник Товарищества вправе досрочно прекратить полномочия всех или отдельных членов Наблюдательного совета.

Председатель Наблюдательного совета избирается из числа членов Наблюдательного совета большинством голосов от общего числа членов Наблюдательного совета. Членом Наблюдательного совета может быть избрано только физическое лицо. Член Наблюдательного совета не может быть одновременно Генеральным директором Товарищества, а также быть членом Ревизионной комиссии.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Наблюдательного совета согласно Уставу, не могут быть переданы для решения Генеральному директору Товарищества. Наблюдательный совет не вправе принимать решения по вопросам, которые в соответствии с Уставом отнесены к компетенции Генерального директора, а также принимать решения, противоречащие решениям Единственного Участника Товарищества.

4. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Сведения об Единоличном исполнительном органе Эмитента – Генеральном директоре, по состоянию на 01 мая 2025 года:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) и год рождения лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента	Дата избрания с указанием полномочий лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, сведения о трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале, принадлежащих лицу, единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, к общему количеству долей участия в уставном капитале эмитента
Генеральный директор Бейсенбаев Асхат Ниязбекович (1976 г.р.)	ТОО «Swiss Capital (Свисс Капитал)» Директор Дата избрания: 07.11.2019г. с 11.11.2019г. по 27.04.2022г.	Не имеется
	с 28.04.2022г. по 09.01.2023г. – частная практика	
	ТОО «МФО «ФинТех.Лаб» Операционный директор – заместитель Генерального директора с 10.01.2023г. по 04.09.2023г.	
	ТОО «МФО «ФинТех.Лаб» Генеральный директор с 05.09.2023г. - по настоящее время Дата избрания: 05.09.2023г.	

Источник: данные Эмитента

Суммарное вознаграждение и бонусы Генеральному директору за последний завершённый финансовый 2024 год составили 37 098 тыс. тенге.

Единоличным исполнительным органом Товарищества является Генеральный директор, избираемый Единственным Участником Товарищества и переизбираемый Единственным Участником Товарищества в случае досрочного прекращения полномочий.

К компетенции исполнительного органа Товарищества относятся все вопросы обеспечения деятельности Товарищества, не относящиеся, в соответствии с Уставом к исключительной компетенции Единственного Участника Товарищества.

5. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

По решению Единственного Участника может быть создана Ревизионная комиссия (Ревизор). По состоянию на 01 мая 2025 года Ревизионная комиссия (Ревизор) не создана.

Общее количество работников Эмитента на 01 мая 2025 года	11 человек
Среднесписочная численность работников Эмитента за двенадцать месяцев 2024 года	11 человек

Источник: данные Эмитента

РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Потребителями услуг Эмитента являются получатели микрокредитов - заемщики. У Эмитента более 2300 заемщиков, среди которых нет заемщиков, на долю которых приходится десять и более процентов от общего объема выданных микрокредитов. В связи с тем, что заемщики по отдельности Эмитента занимают долю менее 10% от общей выдачи микрокредита Эмитента, доля каждого заемщика в отдельности не влияет существенно на общий объем начисленного вознаграждения по микрокредиту Эмитента.

Степень зависимости Эмитента от потребителей:

Деятельность Эмитента не зависит от конкретных клиентов, так как микрофинансовые услуги оказываются широкому кругу заемщиков-физических лиц и субъектов предпринимательства. Признаков высокой концентрации потребительской базы не выявлено.

Сезонность деятельности Эмитента:

Деятельность Эмитента не носит ярко выраженного сезонного характера. Наибольшая активность наблюдается в весенне-летний период, связанный с ростом спроса на оборотный капитал у субъектов малого бизнеса и личные потребности заемщиков. Тем не менее, доля сезонных операций в общих доходах не превышает 10% годовой выручки.

Поставщики Эмитента (резиденты Республики Казахстан), на долю которых приходится 10% и более от общего объема всех услуг:

Поставщики	Наименование товаров, работ, услуг	Доля в общем объеме услуг на 01.01.2025г.
Teniz Capital Investment Banking АО	Комиссия за андеррайтинговые и брокерские услуги	30%
Индивидуальный предприниматель «Auto Support»	Обзвон клиентов	19%
АО Центрас Секьюритиз	Комиссия за андеррайтинговые и брокерские услуги	10%

Источник: данные Эмитента

Степень зависимости Эмитента от поставщиков:

Эмитент использует рыночные условия при выборе поставщиков. Несмотря на то, что доля отдельных контрагентов превышает 10%, в случае необходимости замена может быть осуществлена без существенных потерь для операционной деятельности.

Доля импорта и экспорта:

В деятельности Эмитента не используется импортное сырье или материалы, все услуги и закупки осуществляются у резидентов Республики Казахстан. Экспортные операции не осуществляются, все услуги предоставляются на территории Республики Казахстан.

Сведения о значимых сделках:

По состоянию на дату подачи заявления о включении облигаций в официальный список Биржи, Эмитент не планирует и не осуществляет сделок или взаимосвязанных сделок, сумма которых составляет 10% и более от балансовой стоимости его активов, в течение последующих 6 месяцев.

2. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Политические и экономические условия в Республике Казахстан

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых стран. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменения политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В настоящее время сложно определить влияние последующей возможной девальвации на экономику страны и банковскую систему. Финансовое состояние и будущая деятельность Компании могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране, и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Компании не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Компании.

Технологические факторы

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

- автоматизация процесса оформления микрокредитов;
- создание и развитие мобильных приложений;
- предоставление онлайн-услуг.

Технологические факторы, которые предполагают серьезные угрозы для Эмитента:

- технологический застой;
- сбой работы программного обеспечения;
- кибер-риски.

Климатические и экологические факторы

Климатические и экологические факторы не оказывают прямого влияния на деятельность Эмитента.

3. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

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

Эмитент не имеет крупных сделок, превышающих 25% от общего размера балансовой стоимости активов. Операции между связанными сторонами по договорам субординированных займов с ТОО «Dar Lab» (ТОО «Dar Lab» до 05 сентября 2023 года являлось материнской компанией Эмитента), составляют всего 20,2% от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента.

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

Прочие внутренние факторы:

31 декабря 2024 года уставный капитал Эмитента был увеличен на 56,7% за счёт дополнительного вклада единственного участника. Увеличение направлено на укрепление финансовой устойчивости Эмитента и расширение возможностей фондирования его кредитной деятельности.

По состоянию на 01 мая 2025 года Эмитентом иные капитальные вложения не осуществлялись.

4. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНИМЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ

Сведения об участии Эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 МРП и описание сути таких процессов

Судебные процессы, связанные с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, взыскания с него денежных и иных обязательств - отсутствуют.

Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года

03 сентября 2024 года по итогам рассмотрения материалов дела об административном правонарушении Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) в отношении Эмитента было вынесено предупреждение. Основанием послужил факт предоставления недостоверной отчетности в рамках форм OI_MFO_KT_L и fl msb/msfo за 2 квартал 2024 года. Нарушение квалифицировано по части 3 статьи 211 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях. Эмитент устранил замечания в установленный срок.

У Эмитента по состоянию на 01 мая 2025 года иные административные санкции, наложенные на него или его должностных лиц в течение последнего года отсутствуют..

5. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА

Компания подвержена отраслевому риску, финансовому риску, правовому риску, риску потери деловой репутации (репутационный риск), страновому и операционным рискам.

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

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. На 01 мая 2025 года Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке. 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 и влияющих на его финансовое состояние, можно указать следующие:

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

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Эмитент в своей деятельности не использует сырье, а доля потребляемых услуг сторонних организаций в структуре себестоимости незначительна, однако риски, связанные с возможным изменением (повышением) цен на сырье и услуги в целом в мире, присутствуют и могут влиять на исполнение эмитентом своих обязательств, поскольку стоимость услуг, потребляемых эмитентом, также возрастет. С целью снижения данного риска эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и управлению уровнем своих затрат.

На 01 мая 2025 года Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и увеличением стоимости фондирования, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно,

доходности по сделкам эмитента. С целью снижения данного риска эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и снижению стоимости фондирования.

На 01 мая 2025 года Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

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

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, величину кредитных требований, подверженных кредитному риску и оценку потерь, возникающих при дефолте.

Риск ликвидности связан с возможностью того, что эмитент столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости. Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

Процентный риск: деятельность эмитента подвержена процентному риску, который управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства, эмитент планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой рентабельностью.

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. На 01 января 2025 года Эмитент имеет 2 выпуска облигации: в тенге, в рамках первой облигационной программы и в долларах США. Эмитент предпринимает все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние эмитента.

Отдельно описываются риски, связанные 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.

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.

Эмитент разработал процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

Указывается, какие из показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.

Финансовым рискам наиболее подвержены обязательства эмитента (займы, кредиторская задолженность), а также отдельные активы эмитента (выданные микрокредиты). Эмитент предпринимает все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние эмитента.

3) правовой риск – описывается риск, возникновения у эмитента убытков вследствие:

изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан:

Эмитент определяет правовой риск как приемлемый 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.

требований по лицензированию основной деятельности эмитента:

Эмитент осуществляет основную деятельность на основании выданной уполномоченным органом лицензии. Эмитент соблюдает внешние требования в отношении капитала и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации его стоимости, управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) и Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК) устанавливают и контролируют выполнение требований к уровню капитала эмитента.

несоблюдения эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров:

Эмитент определяет данный риск 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.

Эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками эмитента.

допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах):

Эмитент определяет данный риск 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.
- Эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками эмитента.

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

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.

В целях поддержания деловой репутации эмитент:

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

5) стратегический риск – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента:

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.

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включая в себя текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией эмитента, в стратегические планы и/или

деятельность эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте.

6) риски, связанные с деятельностью эмитента – описываются риски, свойственные исключительно к деятельности эмитента или связанные с основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с:

отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Эмитент имеет Лицензию №02.21.0095.М. от 09 ноября 2021 года на осуществление микрофинансовой деятельности, выданную Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков. Срок действия Лицензии – бессрочная. Эмитент не осуществляет иных видов деятельности, требующих наличие возобновляемой Лицензии.

возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних организации эмитента:

На 01 мая 2025 года Эмитент не несет ответственности по долгам третьих лиц. Эмитент не имеет дочерних организаций.

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:

На 01 мая 2025 года у Эмитента отсутствуют потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента.

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

На 01 мая 2025 года у Эмитента отсутствуют контрагенты – нерезиденты.

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

Операционный риск - риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски эмитент активно управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.

6. ДАННЫЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

На текущем этапе Эмитент не публикует отдельной ESG-отчетности и не реализует формализованную стратегию устойчивого развития. Тем не менее, Эмитент учитывает принципы устойчивого развития в своей операционной модели, особенно в части социальной и управленческой ответственности.

1. Социальное воздействие и инклюзивность:

- Основной продукт Эмитента направлен на расширение финансовой доступности для микро- и малого бизнеса, включая самозанятых и предпринимателей в регионах.
- Эмитент активно развивает онлайн-каналы, обеспечивая равный доступ к финансированию вне зависимости от места проживания.

- В рамках антикризисной поддержки, Эмитент внедряет инструменты реструктуризации и гибких графиков для клиентов, попавших в сложную жизненную ситуацию.

2. Трудовая этика и корпоративное управление:

- Внутри компании обеспечивается соблюдение базовых стандартов охраны труда, равенства и профессионального развития сотрудников.
- Эмитент действует в рамках внутренней системы контроля, регулярно проходит внешний аудит и раскрывает обязательную регламентированную отчетность.
- Управленческая структура предусматривает работу коллегиальных органов и контроль со стороны участников.

3. Экологический след и цифровизация:

- Деятельность Эмитента основана на цифровых технологиях: онлайн-заявки, удаленная идентификация, электронный документооборот.
- Это позволяет значительно снижать объем бумажных операций и минимизировать ресурсную нагрузку.
- Работа ведётся в основном через мобильные и web-приложения, что делает взаимодействие с клиентами эффективным и экологически нейтральным.

4. Перспективы и открытость:

Эмитент рассматривает возможность развития элементов ESG-подхода в будущем, включая участие в социальных проектах, развитие нефинансовой отчетности и внедрение метрик по устойчивости, если это будет соответствовать масштабам и этапу развития компании.внутренние проверки.

РАЗДЕЛ IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

Сведения о банках и других организациях, которые оказывают Эмитенту финансовые услуги

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Виды услуг, оказываемых Эмитенту	Крупные сделки, совершаемые Эмитентом с данной организацией
Акционерное общество «ForteBank»	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, Есиль район, ул. Достык, дом 8/1	Услуги банковского обслуживания, услуги размещения вклада на депозит	Не имеется
Акционерное общество «Народный банк Казахстана»	Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, Бостандыкский район, проспект Гагарина, дом 135/8	Услуги банковского обслуживания, услуги размещения вклада на депозит	Не имеется
Акционерное общество «Сентрас Секьюритиз»	Республика Казахстан, 050008, город Алматы, Бостандыкский район, улица Манаса, 32а	Брокерские и андеррайтинговые услуги	Не имеется
АО «Teniz Capital Investment Banking»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль Фараби, 34, блок А	Брокерские и андеррайтинговые услуги №2024-12847 от 11.06.2024 года	Не имеется
АО «Инвестиционная Компания Standard»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Достык, 38	Брокерские и андеррайтинговые услуги №№ 2023-83912 от 04.12.2023 года	Не имеется

Источник: данные Эмитента

2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Сведения об аудиторской организации, которая проводила аудит финансовой отчетности Компании

Аудит финансовой отчетности эмитента за последние 2 (два) завершаемых финансовых года (2024 и 2023) осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «SFAI Kazakhstan».

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан № 22001146, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан 25 января 2022 года.

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан № 24020399, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан 03 июня 2024 года.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) первого руководителя: Куанышбеков Олжас Касымович
Фамилия, имя, отчество (при его наличии) аудитора: Дильшат Курбанов. Квалификационное свидетельство аудитора № МФ - 0001872 от 07 августа 2024 года.

Товарищество с ограниченной ответственностью SFAI Kazakhstan обладает следующими аккредитациями и профессиональным статусом:

- Аккредитация Казахстанской фондовой биржи (KASE) — с 22 июня 2023 года переведена на 1-й уровень перечня признаваемых аудиторских организаций;
- Аккредитация АО «Самрук-Қазына» — входит в перечень квалифицированных поставщиков холдинга;
- Аккредитация Европейского банка реконструкции и развития (EBRD) — признанный поставщик услуг по проектам, финансируемым EBRD;
- Аккредитация Международной Финансовой Корпорации (IFC) — включена в перечень поставщиков услуг по проектам IFC в Казахстане;
- Членство в профессиональных организациях — является частью международной сети SFAI, которая насчитывает более 270 офисов в 120 странах мира.

РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ТОО «МФО «ФинТехЛаб» ведет бухгалтерский учет в тенге, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), аудит финансовой отчетности за 2023 и 2024 годы проводился аудиторской организацией ТОО «SFAI Kazakhstan»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2024 года

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	914 592	20 227
Займы выданные	4 018 754	1 768 165
Основные средства	291	331
Запасы	-	-
Прочие текущие активы	42 282	1 595
ИТОГО АКТИВЫ	4 975 919	1 790 318
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
КАПИТАЛ		
Уставный капитал	2 045 000	1 305 000
Дополнительный оплаченный капитал	-	-
Накопленная прибыль	166 408	16 289
ИТОГО КАПИТАЛ	2 211 408	1 321 289
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы полученные	-	414 025
Кредиторская задолженность	482	3 360
Прочие текущие обязательства	19 219	4 955
КПП к уплате	29 014	4 596
Отложенные налоговые обязательства	4 707	-
Облигации	2 667 327	-
Платежи по займам, полученные авансом	43 762	42 093
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 764 511	469 029
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	4 975 919	1 790 318

Отчет о совокупном доходе, аудировано

<i>В тысячах тенге</i>	за год, закончившийся 31.12.2024	за год, закончившийся 31.12.2023
Процентные доходы		
Процентные доходы по займам выданным	1 008 502	266 597
Процентные доходы по банковским вкладам	28 375	8 831
Итого процентные доходы	1 036 877	275 428
Процентные расходы		
Процентные расходы по займам полученным	(287 499)	(18 518)
Чистый процентный доход	749 378	256 910
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	(225 314)	(77 754)
Чистый процентный доход после расходов по ожидаемым кредитным убыткам	524 064	179 156
Административные расходы	(240 303)	(138 200)
Прочие доходы	26 417	4 178
Прочие расходы	(122 082)	—
Прибыль до налогообложения	188 096	45 134
Расходы по налогу на прибыль	(37 977)	(5 191)
Прибыль за отчетный год	150 119	39 943
Итого совокупная прибыль за отчётный год, за вычетом налога на прибыль	150 119	39 943

Отчет о движении денежных средств (косвенный метод), аудировано

<i>В тысячах тенге</i>	за год, закончившийся 31.12.2024	за год, закончившийся 31.12.2023
Денежные потоки от операционной деятельности		
Проценты полученные	787 702	219 186
Проценты выплаченные	(242 443)	(1 898)
Общие и административные расходы	(212 510)	(131 458)
Прочие доходы	21 087	11 263
Прочие расходы	(6 772)	–
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	347 064	97 093
<i>Чистое увеличение в операционных активах</i>		
Займы выданные	(2 229 087)	(1 756 138)
Прочие текущие активы	(49 923)	–
<i>Чистое увеличение операционных обязательств</i>		
Прочие обязательства	(46 330)	–
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности до налога на прибыль	(1 978 276)	(1 659 045)
Уплаченный налог на прибыль	(5 649)	(2 083)
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности	(1 983 925)	(1 661 128)
Основные средства	(85)	(398)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(85)	(398)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выпущенные облигации	2 790 063	–
Выкупленные облигации	(251 688)	–
Полученные займы	–	487 000
Погашение займа полученных	(400 000)	(117 000)
Взнос в уставной капитал	740 000	1 205 000
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	2 878 375	1 575 000
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	894 365	(86 526)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	20 227	106 753
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	914 592	20 227

Отчет об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Дополнительный оплаченный капитал	Итого
На 31 декабря 2023 года	1 305 000	16 289	–	1 321 289
Прибыль за год	–	150 119	–	150 119
Итого совокупный доход за год	–	150 119	–	150 119
Увеличение уставного капитала	740 000	-	-	740 000
На 31 декабря 2024 года	2 045 000	166 408	–	2 211 408

РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

Эмитент подготавливает финансовую отчетность Компании в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

АКТИВЫ

1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2024 года основные средства Эмитента составляют 291 тыс. тенге.

№ группы	I группа	II группа	III группа	IV группа	V группа	VI группа	*Итого по группе, тыс. тенге
Наименование группы	<i>Здания, строения</i>	<i>Сооружения</i>	<i>Машины и оборудование, передаточные устройства</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Компьютеры, периферийные устройства и оборудование по обработке данных, тыс. тенге</i>	<i>Прочие основные средства, не включенные в другие группы, тыс. тенге</i>	
Первоначальная стоимость	-	-	-	-	401	81	482
Начисление износа	-	-	-	-	(176)	(15)	(191)
Остаточная стоимость	-	-	-	-	225	66	291
% износа	-	-	-	-	44%	19%	

По состоянию на 31 декабря 2024 года Эмитент не имеет инвестиционной недвижимости.

В случае проведения переоценки основных средств и/или инвестиционной недвижимости в течение трех последних лет должны быть раскрыты результаты таких действий

Переоценка основных средств и/или инвестиционной недвижимости Эмитентом в течение последних трех лет не проводилась.

2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Приобретение, движение и остаточная стоимость нематериальных активов на 31 декабря 2024 года - отсутствуют.

3. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2024 года финансовые активы Эмитента представлены в виде выданных микрокредитов, указанных в разделе 4 «Займы выданные» и виде денег и депозитов, указанных в разделе 6 «Денежные средства и их эквиваленты».

4. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Эмитент предоставлял займы физическим лицам:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Займы, выданные юридическим лицам	-	-
Займы, выданные физическим лицам	4 018 754	1 768 165
Итого:	4 018 754	1 768 165

Займы выданные представлены следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Займы выданные (основной долг и начисленные проценты)	4 297 466	1 845 374
Задолженность по штрафам	-	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(278 712)	(77 209)
Итого:	4 018 754	1 768 165

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2024 годов, займы выданные представлены в основном микрокредитами, выданными физическим лицам на потребительские цели со сроком погашения до 30-ти дней и ставкой вознаграждения от 12,3% за весь срок пользования микрокредитом.

По состоянию на 31 декабря 2024 года валовая балансовая стоимость займов, выданных в размере 4 000 009 тыс. тенге относилась к Стадии 1.

Обесценение финансовых активов

Эмитент признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. 12-месячные ОКУ относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Если после первоначального признания кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемому кредитному убытку за весь срок.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

ОКУ за весь срок рассчитываются путем умножения показателя PD за весь срок на величину LGD и EAD.

Методология оценки показателей PD описана ниже в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении заемщиков, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены степень старшинства

Требования и сумма возврата денежных средств. Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Размер оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам в банках Компания определяет в зависимости от рейтинговой оценки кредитного учреждения по международной шкале рейтинговых агентств.

По состоянию на 31 декабрь 2024 года займы выданные представлены в основном микрокредитами, выданными физическим лицам на предпринимательские цели со сроком погашения от 1 года до 5 лет ставкой вознаграждения от 36% до 45% годовых за весь срок пользования микрокредитом.

Ниже представлена сверка оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ):

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
На начало периода	77 209	221
Начисление резерва под ОКУ	225 314	77 754
Списание резерва под ОКУ	(23 811)	(766)
Итого:	278 712	77 209

Ниже представлена аудированная информация о качестве микрокредитов, составляющих кредитный портфель по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В тысячах тенге	Задолженность по займам	Оценочный резерв под ОКУ	Займы за вычетом оценочного резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ по отношению к сумме займов, %
На 31.12.2024 года				
-непросроченные	3 439 878	(24 784)	3 415 094	0,72%
-просроченные на срок менее 30 дней	560 131	(6 224)	553 907	1,11%
-просроченные на срок от 31 до 60 дней	—	—	—	—
-просроченные на срок от 61 до 90 дней	23 440	(1 941)	21 499	8,28%
-просроченные на срок свыше 90 дней	274 017	(245 763)	28 254	89,69%
Итого займов предоставленные клиентам	4 297 466	(278 712)	4 018 754	6,49%

По состоянию на 31 декабря 2024 года валовая балансовая стоимость займов, выданных в размере 4 297 466 тыс. тенге относятся к Стадии 1, 2, 3.

Ниже представлена информация о качестве займов, составляющих кредитный портфель, аудировано:

<i>В тысячах тенге</i>	Задолженность по займам	Оценочный резерв под ОКУ	Займы за вычетом оценочного резерва под ОКУ	Резерв под ОКУ по отношению к сумме займов, %
На 31.12.2023 года				
-непросроченные	1 509 104	(20 401)	1 488 703	1,31%
-просроченные на срок менее 30 дней	225 312	(2 398)	222 914	1,06%
-просроченные на срок от 31 до 60 дней	38 952	(798)	38 154	2,05%
-просроченные на срок от 61 до 90 дней	34	(18)	16	52,94%

-просроченные на срок свыше 90 дней	71 972	(53 594)	18 378	74,47%
Итого займов предоставленные клиентам	1 845 374	(77 209)	1 768 165	4,18%

Статья «Займы (микрокредиты) предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)» составляет 92% от общего объема активов Эмитента. Группы «Займы (микрокредиты) предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)», имеющих балансовую стоимость выше 5 процентов от общего объема активов Эмитента, указаны ниже.

Наименование активов, составляющих 5% и более процентов от общего объема активов эмитента	На 31.12.2024 г. Процент от общего объема активов эмитента	На 31.12.2024 г. Балансовая стоимость актива, тыс. тенге
Займы (микрокредиты) предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)	92%	1 160 555
<i>В том числе:</i>		
Долгосрочные займы, предоставленные клиентам	45%	565 058
Краткосрочные займы, предоставленные клиентам	47%	595 497

5. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2024 года торговая и прочая дебиторская задолженность у Эмитента отсутствует.

6. ДЕНЬГИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ

Денежные средства и их эквиваленты Эмитента представлены в следующем виде:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Денежные средства на депозитных счетах	906 907	4 100
Денежные средства на расчетных счетах	7 685	16 127
Итого:	914 592	20 227

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов денежные средства и их эквиваленты выражены в казахстанских тенге. Компания размещает свободные средства на депозитных счетах и получает проценты в размере 13,75% годовых. Общий процентный доход по депозитам за 2024 год составил 28 375 тыс. тенге (2023 год: 8 831 тыс. тенге).

Денежные средства и их эквиваленты были размещены в следующих банках:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
АО «ForteBank»	914 592	19 143
АО «Народный Банк Казахстана»	—	1 084
Итого:	914 592	20 227

7. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Эмитента отсутствуют прочие активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента.

ПАССИВЫ

1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
------------------------	-------------------	-------------------

Уставный капитал	2 045 000	1 205 000
------------------	-----------	-----------

По состоянию на 31 декабря 2024 года оплаченный уставный капитал составил 2 045 000 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года: 1 305 000 тыс. тенге). В течение 2024 года был внесен взнос на сумму 740 000 тыс. тенге.

Суммы дивидендов, выплаченных участникам Эмитента за последние три года

Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своим участникам путем выплаты дивидендов.

2. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ

По состоянию на 31 декабря 2024 года Резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) составляет 278 712 тыс. тенге.

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(278 712)	(77 209)
Итого:	(278 712)	(77 209)

Оценка убытков от обесценения по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Расчеты ОКУ Компанией являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта (PD);
- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Иные виды резервов отсутствуют.

3. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Эмитента имеется в обращении 2 выпуска долговых ценных бумаг.

1. В январе 2024 года Компания осуществила размещение купонных облигаций на Казахстанской фондовой бирже (KASE) со сроком обращения до 2 лет и купонной ставкой 21.5% годовых. Номинальная стоимость одной облигации составила 1 000 тенге, а выплаты по купону производятся ежеквартально. Общий объем размещенных облигаций составил 3 млрд тенге, в рамках первой облигационной программы.

Объем выпуска первой облигационной программы составляет 10 000 000 000 тенге.

Выпуск облигаций в пределах облигационной программы разделен на 3 000 000 штук купонных облигаций без обеспечения, номинальная стоимость одной облигации составляет 1 000 тенге. Объем выпуска облигаций составляет 3 000 000 000 тенге. Ставка вознаграждения по облигациям является фиксированной в течение всего срока обращения облигаций и составляет 21,5% (двадцать одна целая пять десятых процента) годовых от номинальной стоимости облигаций. Дополнительное вознаграждение по облигациям данного выпуска не предусмотрено. Выплата вознаграждения по облигациям производится 4 (четыре) раза в год через каждые 3 (три) месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.

2. В январе 2024 года Компания разместила валютные купонные облигации со сроком обращения 2 года и купоном 11% годовых. Номинальная стоимость облигаций 100 долларов США, выплаты осуществляются ежеквартально, объем выпуска - 7 млн долларов США.

Выпуск облигаций разделен на 70 000 штук купонных облигаций без обеспечения, номинальная стоимость одной облигации составляет 100 долларов США. Объем выпуска облигаций составляет 7 000 000 долларов США. Ставка вознаграждения по облигациям является фиксированной в течение всего срока обращения облигаций и составляет 11% (одиннадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций. Дополнительное вознаграждение по облигациям данного выпуска не предусмотрено. Выплата вознаграждения по облигациям производится 4 (четыре) раза в год через каждые 3 (три) месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций.

4. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Эмитента отсутствуют прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

1. ОБЪЕМ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Объем выданного микрокредита в денежном эквиваленте, в том числе отдельно по каждому виду кредитования:

Наименование оказанных услуг	31.12.2024		31.12.2023	
	Сумма, тыс. тенге	Доля %	Сумма, тыс. тенге	Доля %
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	133 598	98%	8 249	99%
ДОХОДЫ				
<i>в том числе</i>				
по выданным микрокредитам (автокредиты), оцениваемые по амортизированной стоимости	1 008 502	95%	266 597	95%
доходы по срочным депозитам в банках второго уровня	28 375	3%	8 831	3%
Прочие доходы:	26 417	2%	4 178	1%
Пени по выданным займам	26 417	2%	4 178	1%
Итого доходов	1 063 294	100%	279 606	100%
РАСХОДЫ				
Процентные расходы	(260 126)	29%	(18 518)	8%
<i>в том числе</i>				
Расходы по выплате купонного вознаграждения	(253 106)	29%	-	-
Займы	(7 020)	1%	(18 518)	8%
Расходы по кредитным убыткам	(225 314)	25%	(77 754)	32%
<i>в том числе</i>				
Расходы по созданию провизий по выданным микрокредитам	(225 314)	25%	(77 754)	32%

Общие и административные расходы	(240 303)	27%	(138 200)	58%
Прочие расходы на финансирование	-	-	-	-
Влияние (расходов) / доходов от курсовых разниц, нетто	(122 082)	14%	-	-
Расходы по КППН	(37 977)	4%	(5 191)	2%
Итого расходов	(885 802)	100%	(239 663)	100%

Начиная с марта 2023 года Компания демонстрирует положительную динамику роста кредитного портфеля. Величина чистых процентных доходов за вышеуказанный период показывает стремительный рост.

Операционная прибыль Компании за последние два года, определенная как процентные доходы за минусом процентных и административных расходов, отрицательна, но в 2023 году Эмитент показывает эффективность выбранной стратегии ведения бизнеса. Процентные доходы от выданных микрокредитов являются основным источником доходов Компании.

По состоянию на 31 декабря 2022 года убыток Эмитента объясняются следующими факторами:

- 1) В 2021-2022 годах Эмитент не осуществлял операционной деятельности, соответственно, чистой прибыли не имеется.
- 2) В 2022 году Компания разрабатывала и проводила проверку своего IT-решения по выдаче микрокредитов до зарплаты сроком до 45 дней.
- 3) В 2023 году Компания изменила бизнес-модель, и если изначально продуктом МФО были беззалоговые микрокредиты сроком до 45 дней, то в 2023 году Компания начала активно предоставлять обеспеченные и не обеспеченные микрокредиты с ежемесячным погашением основного долга.

По итогам закончившегося 2024 года на отрицательный результат повлияли также формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам, административные расходы Компании. При этом кредитный портфель возрос практически с 445 тыс. тенге до 1 160 555 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Тем не менее по итогам 2024 года Компанией ожидается положительный финансовый результат, в связи с ростом качественного кредитного портфеля и доходов по вознаграждению соответственно.

Потребность в микрокредитовании, в основном физических лиц для осуществления предпринимательской деятельности, является одним из основных факторов, влияющих на прибыльность. Поэтому одна из приоритетных задач, реализуемых Компанией в целях повышения доходности — это поиск новых источников финансирования, что позволит выдавать микрокредиты на более выгодных условиях, а также диверсифицировать источники привлечения денежных средств. В итоге Компания сможет предложить на рынке более привлекательные условия микрокредитования. В свою очередь, частью политики по повышению прибыльности является поддержание высокого качества кредитного портфеля, путем анализа платежеспособности заемщиков, как на этапе рассмотрения заявки на выдачу микрокредита, так и в течение срока действия договора микрокредита.

Географическое распределение оказанных услуг

	31.12.2024		31.12.2023	
	Сумма, тыс. тенге	Доля %	Сумма, тыс. тенге	Доля %
Выдача микрокредита	4 018 754	100%	1 768 165	100%
г. Алматы	4 018 754	100%	1 768 165	100%
Процентные доходы по микрокредитам	1 008 502	100%	266 597	100%
г. Алматы	1 008 502	100%	266 597	100%

За указанный период Эмитент оказывал услуги микрокредитования по городу Алматы.

Основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на объемы выданного микрокредита Эмитентом в течение рассматриваемого периода

В 2023 году с обновлением команды, которая собрала в себе один из лучших коллективных опытов на МФО рынке, Эмитент стартовал с традиционными микрокредитами на предпринимательские цели, увеличив портфель выданных займов с 445 тыс. тенге на 31 декабря 2022 года до 4 018 754 тыс. тенге на 31 декабря 2024 года (в 9 031 раз).

Меры, предпринимаемые Эмитентом для роста доходов от оказания услуг

Эмитент с 2024 года разрабатывает собственную IT-платформу и комплексные IT-решения для МФО отрасли, что позволит сделать рывок в развитии МФО по сравнению с другими компаниями на рынке. Эти решения разрабатываются также с учетом требования МФО бизнеса.

2. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ)

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

3. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

По состоянию на 31 декабря 2024 года Эмитент не имеет комиссионных расходов по выданным займам.

4. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Процентные доходы/расходы Эмитента представлены следующим:

Наименование оказанных услуг	31.12.2024	31.12.2023
	Сумма, тыс. тенге	Сумма, тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	1 036 877	275 428
<i>в том числе</i>		
по выданным микрокредитам, оцениваемых по амортизированной стоимости	1 008 502	266 597
доходы по срочным депозитам в банках второго уровня	28 375	8 831
Расходы по купонному вознаграждению	(280 480)	-
Процентные расходы по займам полученным	(7 020)	(18 518)
Чистый процентный доход	749 378	256 910
Расходы по ожидаемым кредитным убыткам	(225 314)	(77 754)
Чистый процентный доход, после расходов по кредитным убыткам	524 064	179 156

5. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / РАСХОДЫ

Прочие доходы

Прочие доходы Эмитента представлены в виде пени за просроченные микрокредиты:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Прочие доходы (пени по выданным займам)	26 417	4 178
Итого	26 417	4 178

Прочие расходы

Прочие расходы Эмитента представлены в виде расходов по курсовой разнице:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Влияние (расходов) / доходов от курсовых разниц, нетто	(122 082)	-
Итого	(122 082)	-

Административные расходы

Административные расходы за 2024 и 2023 годы представлены следующим, аудировано:

	31.12.2024		31.12.2023	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Заработная плата	156,396	65%	92,298	67%
Профессиональные услуги	28,359	12%	19,805	14%
Социальный налог и социальные отчисления	13,207	5%	9,270	7%
Неиспользованные резервы для отпуска	9,987	4%	-	0%
Техническое сопровождение IT системы	5,827	2%	5,600	4%
Реклама	5,541	2%	161	0%
Аренда офиса	2,945	1%	1,641	1%
Аудиторские услуги	1,344	1%	6,136	4%
Банковское обслуживание	1,234	1%	904	1%
Командировочные расходы	566	0%	268	0%
Прочее	14,897	6%	2,117	2%
Итого:	240 303	100,00%	138 200	100,00%

Заработная плата занимает наибольший удельный вес в составе Административных расходов Эмитента: по состоянию на 31 декабря 2024 года – 65%, на 31 декабря 2023 года – 67%,

Операции с членами ключевого управленческого персонала

В течение 2024 и 2023 годов ключевой управленческий персонал представлен Генеральным директором, операционным директором и главным бухгалтером.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции, аудировано:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	75 908	56 273

Операции между связанными сторонами

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Займы, полученные от ТОО «Dar Lab»	–	414 025

Операции между связанными сторонами являются договорами субординированных займов с ТОО «Dar Lab» (ТОО «Dar Lab» до 05 сентября 2023 года являлось материнской компанией Эмитента).

Расходы по подоходному налогу

Ниже представлена сверка между расходом по подоходному налогу и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку подоходного налога, действующую в Казахстане, за 2024 и 2023, аудировано:

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Прибыль до налогообложения	188 096	45 134
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
Расчетная сумма расхода по подоходному налогу	37 619	9 027
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	(3 368)
Прочие	358	(468)
Итого экономия по подоходному налогу	37 977	5 191

Ниже представлена сверка между расходом по подоходному налогу и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку подоходного налога, действующую в Казахстане, за 2024 и 2023 года:

	За год, закончившихся	
<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Расходы по текущему подоходному налогу	33 270	5 191
(Экономия) / расход по отложенному подоходному налогу	4 707	–
Расходы по подоходному налогу	37 977	5 191

РАЗДЕЛ VII. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

1. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК и АРРФР при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 годов Компания полностью соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации его стоимости.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

АРРФР и НБРК устанавливают и контролируют выполнение требований к уровню капитала Компании. В соответствии с действующими требованиями, установленными АРРФР и НБРК, микрофинансовые организации должны поддерживать:

- отношение собственного капитала к сумме активов по балансу и беззалоговых потребительских микрокредитов за вычетом провизий (k1) не менее 0,1;
- отношение размера риска на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу (k2) не более 0,25;
- отношение суммы совокупных обязательств к собственному капиталу (k3) не более 10.

В таблице ниже показан анализ капитала Компании, рассчитанного в соответствии с требованиями АРРФР и НБРК:

	31.12.2024	31.12.2023
Коэффициент k1	1,049	1,761
Коэффициент k2	0,115	0,089
Коэффициент k3	1,250	0,355

* на основании Аудиторских отчетов

Компания также обязана выполнять требования АРРФР и НБРК к размеру уставного капитала и собственного капитала. В соответствии с требованиями АРРФР и НБРК минимальный размер уставного капитала на 31 декабря 2024 составляет 2 045 000 тыс. тенге и 2023 года составляет 1 305 000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Компания соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней надзорными органами в отношении минимального размера уставного капитала и собственного капитала.

2. КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Коэффициенты для микрофинансовых организаций

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года коэффициенты качества кредитного портфеля Эмитента представлены следующим:

Коэффициент	31.12.2024	31.12.2023
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	0,06	0,34
Коэффициент чистого кредитного портфеля	0,94	0,66
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	2,76	-
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	5,855%	12,186%
Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля микрофинансовой организации	8,255	3,9

* по данным Эмитента, неаудировано

ГЛОССАРИЙ

АМФОК - Объединение юридических лиц «Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана»

АО – акционерное общество

АРРФР - Республиканское государственное учреждение «Агентство республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка»

ГТС - государственная техническая служба

КНБ - комитет национальной безопасности

МРП – месячный расчетный показатель

МСФО – международные стандарты финансовой отчетности

МФО – микрофинансовая организация

НБРК – Национальный Банк Республики Казахстан

ОКУ – ожидаемые кредитные убытки

РК – Республика Казахстан

ТОО – товарищество с ограниченной ответственностью

EAD - величина, подверженная риску дефолта

KZT – тенге

LGD - уровень потерь при дефолте

PD - система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта

PDL – займы, кредиты «до зарплаты»



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Асхат Бейсенбаев
20.05.2025 г. 16:54

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.