



ECO - FINANCE

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ПО СОСТОЯНИЮ НА 01 ИЮНЯ 2025 ГОДА

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс»
(ТОО «МФО ЭКО-Финанс»)**

АЛМАТЫ, 2025

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы!

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

Выпуск облигаций Эмитента зарегистрирован Республиканским государственным учреждением «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка» 28 мая 2025 года, международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00014210, валюта выпуска облигаций – тенге.

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

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен Финансовым консультантом Акционерным обществом «Сентрас Секьюритиз» на основании аудированной финансовой отчетности Эмитента за 2022, 2023 и 2024 годы, его неаудированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца 2025 года, данных Эмитента по состоянию на 01 июня 2025 года, официальных статистических данных и других источников, на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.

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.

**Генеральный директор
ТОО «МФО ЭКО-Финанс»**

Жунусов Д.М.

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.....	8
1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.....	8
2. ЕДИНСТВЕННЫЙ УЧАСТНИК ЭМИТЕНТА.....	8
3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO).....	9
4. СВЕДЕНИЯ О НАБЛЮДАТЕЛЬНОМ СОВЕТЕ ЭМИТЕНТА.....	9
5. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.....	9
6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА	10
РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	11
1. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА.....	11
2. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	11
3. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	12
4. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНИМЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ.....	12
5. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА.....	13
6. ДАННЫЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	17
РАЗДЕЛ IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....	19
1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ.....	19
2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	19
РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	20
1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	20
РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	25
АКТИВЫ.....	25
1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	25
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ	25
3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	26
4. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	27
5. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ.....	27
6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ, ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	33
ПАССИВЫ	33
1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ.....	33
2. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ	34
3. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ	34

4.	ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	34
5.	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	35
6.	ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	35
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....		36
1.	ОБЪЕМ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ	36
2.	КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ.....	38
3.	ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ	38
4.	ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / РАСХОДЫ.....	38
РАЗДЕЛ VII. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА		43
1.	<i>ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ</i>	<i>43</i>
2.	<i>КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ</i>	<i>44</i>
ГЛОССАРИЙ.....		44

РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. РЕЗЮМЕ

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«ЭКО-Финанс микро қаржы ұйымы» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс»	«ECO-Finance Microfinance Organization» Limited Liability Partnership
Сокращенное наименование	«ЭКО-Финанс МҚҰ» ЖШС	ТОО «МФО ЭКО-Финанс»	«ECO-Finance MFO» LLP
Организационно-правовая форма	Товарищество с ограниченной ответственностью		
Вид собственности	Частная		
Регистрационные данные	Дата первичной регистрации: 10 января 2017 года. Государственная перерегистрация Эмитента была произведена Управлением регистрации филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы.		
БИН	170140006253		
Место нахождения	Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Казахстан, город Алматы, Турксибский район, улица Бекмаханова, дом 95А, почтовый индекс 050030		
Контактный телефон	+7 701 952 23 39		
e-mail	llpecofinancemfo@gmail.com		
Корпоративный сайт	https://eco-finance.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

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс» было зарегистрировано 10 января 2017 года в городе Алматы и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания не была создана в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

В соответствии с уведомлением Национального Банка Республики Казахстан №Z68VGY00000313 от 17 апреля 2017 года Компания включена в реестр микрофинансовых организаций Республики Казахстан. Регулирование и надзор за сферой деятельности Компании с 01 января 2020 года осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

01 марта 2021 года Компанией была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0006М. Компания состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 27 сентября 2023 года.

Эмитент оказывает услуги выдачи микрокредитов на предпринимательские цели физическим и юридическим лицам на пополнение оборотных средств, с обеспечением либо без обеспечения, сроком от одного года до пяти лет, со ставками вознаграждения не выше предельно разрешенных Национальным Банком Республики Казахстан.

Эмитент также получает доход от сдачи в аренду производственной базы площадью 2 858, 1 кв.м. с земельным участком площадью 1,2437 га. В 2021 году Эмитент приобрел у АО «Аграрная кредитная корпорация» недвижимое имущество на сумму 266 000 тыс. тенге с рассрочкой платежа на 10 лет, по договору купли-продажи от 07 апреля 2021 года. По состоянию на 01 июня 2025 года производственная база сдается в аренду двадцати двум арендаторам, осуществляющим различные виды деятельности: изготовление кваса, колбасы, переработка мяса, рыбы, дистрибуция теплоизоляции и так далее.

Виды деятельности Компании согласно уставу:

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

1. привлечение займов (за исключением привлечения денег в виде займа от граждан в качестве предпринимательской деятельности) и грантов от резидентов и нерезидентов Республики Казахстан;
2. размещение временно свободных активов на депозитах банков второго уровня;
3. пользование и распоряжение залоговым имуществом, полученным в качестве обеспечения микрокредита в порядке, предусмотренном законами Республики Казахстан;
4. приобретение акций или долей участия в уставном капитале кредитных бюро, микрофинансовых организаций, организаций, оказывающих услуги по инкассации банкнот, монет и ценностей, организаций, имеющих лицензию на охранную деятельность;
5. реализацию собственного имущества;
6. оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
7. сдачу в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
8. осуществление лизинговой деятельности;
9. реализацию специальной литературы по вопросам деятельности микрофинансовых организаций на любых видах носителей информации;
10. заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций - резидентов Республики Казахстан в качестве страхового агента;
11. осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
12. заключение на организованном рынке ценных бумаг сделок с производными финансовыми инструментами, совершаемых в целях хеджирования.

3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ

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	Вид деятельности (работ, услуг), на которые выдана лицензия Номер и дата лицензии, орган, выдавший лицензию	Срок действия лицензии
ТОО «МФО ЭКО-Финанс»	Лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности, выданная Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков от 01 марта 2021 года, под номером 02.21.0006М.	Бессрочная

Источник: www.finreg.kz

5. ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА

ТОО «МФО ЭКО-Финанс» не имеет филиалов и представительств.

6. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Эмитент не владеет десятью и более процентами уставного капитала каких-либо юридических лиц.

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

Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана

Эмитент состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 27 сентября 2023 года. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента не зависят от участия в данной Ассоциации. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента не зависят от участия в данной Ассоциации.

РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Согласно Уставу от 10 января 2017 года, органами управления ТОО «МФО ЭКО-Финанс» являются:

1. **Единственный Участник** - высший орган Товарищества.
2. **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 июня 2025 года Участником Эмитента является одно физическое лицо.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) учредителя или крупного акционера (участника) (для физического лица)	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
Жунусов Данияр Мусаевич	100%	10.01.2017г.

Источник: данные Эмитента

Бенефициарным собственником ТОО «МФО ЭКО-Финанс» является Жунусов Данияр Мусаевич, владеющий 100% долей участия.

Сделок за последние три года, приведших к смене участников Эмитента – не имеется.

К исключительной компетенции Единственного Участника Товарищества относятся:

- 1) изменение Устава Товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение Устава Товарищества в новой редакции;
- 2) образование, назначение исполнительного органа Товарищества, определение срока его действия и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) решение о создании, избрание и досрочное прекращение полномочий Наблюдательного Совета и (или) Ревизионной комиссии Товарищества, а также утверждение отчетов и заключений Наблюдательного Совета Товарищества, утверждение Положения о Наблюдательном Совете и (или) Ревизионной комиссии Товарищества;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Товарищества;
- 6) решение об участии Товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации Товарищества;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о залоге всего имущества Товарищества;
- 10) решение об определении самостоятельного лимита полномочий Исполнительного органа Товарищества по предоставлению микрокредитов;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Товарищества в соответствии со статьей 39 Закона Республики Казахстан «О Товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;

12) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Товарищества и приобретателям долей информации о деятельности Товарищества;

13) решение о принудительном выкупе доли у Участника Товарищества.

Единственный Участник может передать Исполнительному органу Товарищества часть своих полномочий, не относящихся к его исключительной компетенции в порядке согласно Закону Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года «О Товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью». Единственный Участник вправе отменить любое решение иных органов Товарищества по вопросам, относящимся к внутренней деятельности Товарищества.

3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)

Эмитент не осуществлял первичное (IPO) или вторичное (SPO) публичное размещение ценных бумаг

4. СВЕДЕНИЯ О НАБЛЮДАТЕЛЬНОМ СОВЕТЕ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2025 года Наблюдательный Совет Товарищества – не создавался.

5. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

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

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента	Дата избрания 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 Жунусов Данияр Мусаевич	С 01.01.2019г. по 09.08.2022г.: Советник Генерального директора ТОО «МФО Эко - Финанс»	100%
	с 10.08.2022г. - по настоящее время: Генеральный директор ТОО «МФО ЭКО-Финанс» Дата избрания 10.08.2022г.	

Источник: данные Эмитента

Суммарное вознаграждение и бонусы Генеральному директору за последний завершённый финансовый 2024 год составили 7,06 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.

Компетенции Генерального директора Товарищества:

- 1) действует без доверенности в интересах Товарищества;
- 2) выдает доверенности на право представлять интересы Товарищества, в том числе доверенности с правом передоверия;

- 3) определяет приоритетные направления деятельности Товарищества, механизмы и стратегию их реализации;
- 4) в отношении работников Товарищества издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, устанавливает систему оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 5) все вопросы, связанные с открытием, закрытием офисов Товарищества вне места его нахождения, либо места нахождения его филиалов, представительств;
- 6) утверждает положения о продуктах и технологические карты к ним;
- 7) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к исключительной компетенции Высшего органа или ревизионной комиссии.

Генеральный директор не имеет права использовать в собственных интересах свое служебное положение, не вправе без согласования с Единственным участником:

- заключать с Товариществом сделки, направленные на получение имущественных выгод (в том числе договоры дарения, займа, безвозмездного пользования и другие);
- осуществлять предпринимательскую деятельность, конкурирующую с деятельностью Товарищества.

6. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

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

РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Потребителями услуг Эмитента являются получатели микрокредитов - заемщики.

Потребители Эмитента, на долю которых приходится 10% и более от общего объема всех потребляемых им (работ, услуг) – отсутствуют.

Поставщики Эмитента, на долю которых приходится 10% и более от общего объема всех потребляемых им (работ, услуг) – отсутствуют.

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

Крупной сделкой Эмитента, превышающей 25% от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента, является приобретение у АО «Аграрная кредитная корпорация» имущества (инвестиционной недвижимости) с рассрочкой платежа на 10 лет, по договору купли-продажи от 07 апреля 2021 года, на сумму 266 000 тыс. тенге с рассрочкой платежа на 10 лет. Срок погашения задолженности - апрель 2032 года. Инвестиционное имущество включает в себя недвижимое имущество в виде производственной базы площадью 2 858, 1 кв.м. с земельным участком площадью 1,2437 га.

Информация об инвестиционной недвижимости подробно раскрыта в Разделе V Инвестиционного меморандума.

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

По состоянию на 01 июня 2025 года Эмитентом новые 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

31 марта 2025 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка в отношении ТОО «МФО ЭКО-Финанс» было вынесено предупреждение в рамках статьи 211, части 3 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях. Основанием послужило представление отчетности, содержащей неполные данные.

Причиной указанной ситуации, как сообщается в письме МФО № 571/02 от 11 февраля 2025 года, стал технический сбой в программном обеспечении 1С, в результате чего ряд первичных документов от контрагентов поступил с задержкой, уже после установленного срока отчетности. Данные обстоятельства были оперативно выявлены и пояснены Эмитентом, а также приняты меры по недопущению аналогичных случаев в будущем.

Нарушение не повлияло на достоверность финансового положения компании. Мера воздействия в виде предупреждения не имела финансовых последствий и не отразилась на операционной деятельности Эмитента.

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 июня 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 июня 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 июня 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 июня 2025 года Эмитент не имеет открытой позиции по вышеуказанным финансовым инструментам. 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.

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

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

Эмитент имеет 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 организаций эмитента:

На 01 июня 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 июня 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 июня 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

ТОО МФО «Эко-Финанс» уделяет значительное внимание вопросам устойчивого развития, стремясь минимизировать воздействие на окружающую среду, вносить вклад в экономику и развивать социальную ответственность.

Экологическое направление:

Компания сдает в аренду часть своих помещений для деятельности организаций, реализующих «зеленые» проекты — в том числе инициативы, связанные с экологически чистыми технологиями и энергоэффективными решениями. МФО «Эко-Финанс» также разрабатывает и внедряет меры по снижению углеродного следа, включая переход на цифровой документооборот, снижение потребления бумаги, энергоэффективное освещение и оптимизацию отопительных систем. В перспективе планируется проведение оценки и расчета уровня выбросов парниковых газов, а также участие в национальных программах устойчивого развития.

Социальная ответственность:

Компания принимает активное участие в благотворительных инициативах, включая адресную помощь нуждающимся, спонсорство спортивных мероприятий по настольному теннису, а также поддержку проектов по озеленению и благоустройству городского пространства.

Корпоративное управление:

В МФО действует Кодекс этики, антикоррупционная политика и система внутреннего контроля. В компании внедрены принципы инклюзивности: обеспечены равные возможности вне зависимости от пола, возраста, религиозных или этнических признаков. Проводятся регулярные инструктажи по технике безопасности, медицинские осмотры и мероприятия по охране труда. Особое внимание

уделяется обучению персонала — сотрудники проходят адаптацию, тренинги и развивают профессиональные навыки, включая цифровую грамотность.

МФО «Эко-Финанс» стремится к формированию корпоративной культуры, ориентированной на долгосрочные цели, экологическую устойчивость, открытость и общественное благо.

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	Ф.И.О. первого руководителя	Юридический и фактический адрес	Виды услуг, оказываемых Эмитенту	Крупные сделки, совершаемые Эмитентом с данной организацией
Акционерное общество «KaspiBank»	Председатель Правления Миронов П.В.	Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, 154	Услуги банковского обслуживания	Не имеется
Акционерное общество «Сентрас Секьюритиз»	Председатель Правления – Камаров Т.К.	Республика Казахстан, 050008, город Алматы, Бостандыкский район, ул. Манаса, 32а	Услуги финансового консультанта	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 3 (три) завершаемых финансовых года (2022, 2023 и 2024) осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING».

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан №00000014, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан 27 ноября 1999 года.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) аудитора: Искендинова Бахытжан Касымовна (Квалификационное свидетельство аудитора № 0000411 от 06 июля 1998 года).

Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», а также имеет следующие аккредитации:

- является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», аккредитованной при Министерстве Финансов Республики Казахстан, и имеет свидетельство о признании юридического лица членом профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов».
- является действительным полным членом в международной бухгалтерской сети IESnet, которая является действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.
- имеет аккредитацию АО «Казахстанская фондовая биржа», как признаваемая биржей аудиторская организация – Уровень 1.

РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ТОО «МФО ЭКО-Финанс» ведет бухгалтерский учет в тенге, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), аудит финансовой отчетности за 2022, 2023 и 2024 годы проводился аудиторской организацией ТОО «ALMIR CONSULTING».

Финансовая отчетность ТОО «МФО ЭКО-Финанс» по состоянию на 31 марта 2025 года является неаудированной.

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года, на 31 декабря 2024 года, а также промежуточный Отчет финансовом положении по состоянию на 31 марта 2025 года

В тысячах тенге	*31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
АКТИВЫ				
Денежные средства	39 993	83 121	768	11 113
Займы выданные	776 411	705 681	169 919	81 444
Прочие текущие активы	3 457	6 149	3 309	6 728
Инвестиционная недвижимость	125 022	126 059	130 202	134 345
Основные средства	229	260	388	581
Отложенные налоговые активы	6 629	6 629	6 000	5 745
Итого активов	951 741	927 899	310 586	239 956
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	111 311	112 145	113 703	114 372
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	1 130
Финансовые обязательства	622 667	624 156	-	-
Прочие текущие обязательства	3 127	4 554	639	**700
Итого обязательств	737 105	740 855	114 342	116 202
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	215 000	200 000	200 000	115 500
Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	(364)	(12 956)	(3 756)	8 254
Итого капитал	214 636	187 044	196 244	123 754
Итого обязательств и капитал	951 741	927 899	310 586	239 956

* неаудировано

** Реклассифицировано:

Определенные суммы в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года и в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, были пересмотрены и реклассифицированы для улучшения представления некоторых статей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

В частности, описание пересмотренных статей финансовой отчетности приведено ниже:

Реклассификация оценочных обязательств из статьи «Оценочные обязательства» в статью «Прочие текущие обязательства» по причине незначительной суммы.

Реклассификация расходов по аренде инвестиционной недвижимости из статьи «Расходы на персонал и прочие операционные расходы» в статью «Расходы по аренде» по причине существенности суммы и выделения административных расходов в отдельную статью.

Реклассификация всех затрат из статьи «Расходы на персонал и прочие операционные расходы» в статью «Административные расходы» по причине выделения расходов по реализации услуг по предоставлению займов и расходов по аренде в отдельные статьи.

Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе по состоянию на 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года, и на 31 декабря 2024 года, аудировано

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	116 084	18 047	12 868
Процентные расходы	(66 528)	-	(232)
Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам	49 556	18 047	12 636
Восстановление /(начисление) резерва по предоставленным займам	(8 144)	(8 105)	(383)
Расходы по реализации услуг	(17 408)	(8 557)	-
Итого операционная прибыль	24 004	1 385	12 253
Доходы по аренде	15 405	15 196	20 389
Расходы по аренде	(7 746)	(7 289)	*(16 792)
Прочие финансовые расходы	(10 768)	(11 162)	(11 253)
Административные расходы	(30 250)	(6 839)	*(7 606)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(9 355)	(8 709)	(3 009)
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	155	255	(1 826)
Чистая прибыль (убыток) за период	(9 200)	(8 454)	(4 835)
Прочий совокупный доход	-	-	-
Итого совокупный доход (убыток) за год	(9 200)	(8 454)	(4 835)

* Реклассифицировано

Промежуточный сокращенный Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, неаудировано

<i>В тысячах тенге</i>	За три месяца, закончившихся 31.03.2025 года	За три месяца, закончившихся 31.03.2024 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	55 400	12 695
Процентные расходы	(32 511)	-
Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам	22 889	12 695
Восстановление /(начисление) резерва по предоставленным займам	(833)	(4 098)
Расходы по реализации услуг	(340)	(6 828)
Итого операционная прибыль	21 716	1 769
Доходы по аренде	4 204	4 283
Расходы по аренде	(2 689)	(2 662)
Прочие финансовые расходы	98	(3 982)
Административные расходы	(11 425)	(6 675)
Прочие доходы / (расходы), нетто	810	1 316
Прибыль (убыток) до налогообложения	12 714	(5 951)
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	(122)	-
Чистая прибыль (убыток) за период	12 592	(5 951)
Прочий совокупный доход	-	-
Итого совокупный доход (убыток) за год	12 592	(5 951)

Отчет о движении денежных средств (прямой метод) за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года, и на 31 декабря 2024 года, аудировано

<i>В тысячах тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<i>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</i>			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	455 085	94 184	110 711
Погашение выданных займов клиентами	329 082	58 807	84 302
Проценты, полученные по выданным займам	106 201	16 160	12 868
Проценты, полученные по депозитным счетам	3 157	-	-
Поступление от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	13 460	19 217	13 541
Прочие поступления	3 185	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(917 360)	(173 457)	(85 108)
Выдача займов	(866 262)	(153 500)	(75 805)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(22 996)	(12 357)	(1 319)
Авансы выданные	(767)	-	-
Выплаты по заработной плате	(19 261)	(3 918)	(3 972)
Выплата вознаграждений по займам	-	-	(198)
Корпоративный подоходный налог	(573)	(1 131)	(406)
Налоги и прочие платежи в бюджет	(7 501)	(2 551)	(3 292)
Прочие выплаты	-	-	(116)
2. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(462 275)	(79 273)	25 603
<i>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</i>			
1. Поступление денежных средств, всего	-	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	(13 000)	(12 016)	(9 696)
Погашение обязательства по отсрочке платежа	(13 000)	(12 000)	(9 000)
Приобретение основных средств	-	(16)	(696)
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(13 000)	(12 016)	(9 696)
<i>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</i>			
1. Поступление денежных средств, всего	615 628	80 944	-
Взнос в уставный капитал	-	80 944	-
Поступление от размещения облигаций	615 628	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	(58 000)	-	(22 500)
Погашение купонного вознаграждения по размещенным облигациям	(58 000)	-	-
Погашение займов полученных	-	-	(22 500)
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	557 628	80 944	(22 500)
Чистое изменение в денежных средствах	82 353	(10 345)	(6 593)
Денежные средства на начало отчетного периода	768	11 113	17 706
Денежные средства на конец отчетного периода	83 121	768	11 113

**Промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств (прямой метод)
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, неаудировано**

<i>В тысячах тенге</i>	За три месяца, закончившихся 31.03.2025 года	За три месяца, закончившихся 31.03.2024 года
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	272 597	115 924
Погашение выданных займов клиентами	210 635	98 375
Проценты, полученные по выданным займам	55 203	11 669
Проценты, полученные по депозитным счетам	810	-
Поступление от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	5 851	5 880
Прочие поступления	98	-
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(294 725)	(197 595)
Выдача займов	(282 000)	(184 700)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(1 804)	(8 500)
Авансы выданные	(3 164)	-
Выплаты по заработной плате	(5 355)	(2 864)
Налоги и прочие платежи в бюджет	(2 240)	(1 520)
Прочие выплаты	(162)	(11)
2. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(22 128)	(81 671)
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	(2 000)	(3 000)
Погашение обязательства по отсрочке платежа	(2 000)	(3 000)
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(2 000)	(3 000)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	15 000	200 000
Внос в уставный капитал	15 000	-
Поступление от размещения облигаций	-	200 000
2. Выбытие денежных средств, всего	(34 000)	-
Погашение займов полученных	(34 000)	-
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(19 000)	200 000
Чистое изменение в денежных средствах	(43 128)	115 329
Денежные средства на начало отчетного периода	83 121	768
Денежные средства на конец отчетного периода	39 993	116 097

Отчет об изменениях в капитале за годы, закончившиеся на 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года, и на 31 декабря 2024 года, а также промежуточный сокращенный Отчет об изменениях в капитале за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2022 года	115 500	-	8 254	123 754
Совокупный убыток за период	-	-	(8 454)	(8 454)
Распределение прибыли	-	3 556	(3 556)	-
Увеличение уставного капитала (взнос участника)	84 500	(3 556)	-	80 944
Сальдо на 31 декабря 2023 года	200 000	-	(3 756)	196 244
Совокупный убыток за год	-	-	(9 200)	(9 200)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	200 000	-	(12 956)	187 044
Взнос учредителя	15 000	-	-	15 000
Совокупный убыток за период	-	-	12 592	12 592
*Сальдо на 31 марта 2025 года	215 000	-	(364)	214 636

* неаудировано

РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

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

АКТИВЫ

1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства на 31 марта 2025 года представлены компьютерами и передаточными устройствами.

Состав основных средств	Первоначальная стоимость, в тыс. тенге	Начисленный износ, в тыс. тенге	Величина начисленного износа, %	Балансовая стоимость, на 31.03.2025г.*, в тыс. тенге
Компьютеры и передаточные устройства	1 548	1 329	86%	219
Прочие	522	512	98%	10
Итого:	2 070			229

* неаудировано

2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года, на 31 декабря 2024 года и на 31 марта 2025 года инвестиционная недвижимость представлена следующим:

В тысячах тенге	Земельный участок	Здания и сооружения	Всего
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2022 года	95 807	45 443	141 250
Поступление	-	-	-
На 31 декабря 2023 года	95 807	45 443	141 250
Поступление	-	-	-
На 31 декабря 2024 года	95 807	45 443	141 250
Поступление	-	-	-
*На 31 марта 2025 года	95 807	45 443	141 250
Накопленный износ			
На 31 декабря 2022 года	-	(6 905)	(6 905)
Амортизация за период	-	(4 143)	(4 143)
На 31 декабря 2023 года	-	(11 048)	(11 048)
Амортизация за период	-	(4 143)	(4 143)
На 31 декабря 2024 года	-	(15 191)	(15 191)
Амортизация за период	-	(1 037)	(1 037)
*На 31 марта 2025 года	-	(16 228)	(16 228)
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2022 года	95 807	38 538	134 345
На 31 декабря 2023 года	95 807	34 395	130 202
На 31 декабря 2024 года	95 807	30 252	126 059
*На 31 марта 2025 года	95 807	29 215	125 022

* неаудировано

Инвестиционная недвижимость включает недвижимое имущество в виде производственной базы площадью 2 858, 1 кв.м. с земельным участком площадью 1,2437 га, приобретенное с рассрочкой платежа.

В 2021 году Компания приобрела имущество на сумму 266 000 тыс. тенге с рассрочкой платежа на 10 лет, по договору купли-продажи от 07 апреля 2021 года. Дисконтированная стоимость имущества при рыночной процентной ставке 13,38% составила 141 250 тыс. тенге, по данной стоимости произведено первоначальное признание имущества.

Руководство Компании считает, что на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2024 года нет признаков обесценения инвестиционной недвижимости.

По состоянию на 01 июня 2025 года производственная база сдается в аренду двадцати двум арендаторам, осуществляющим различные виды деятельности: изготовление кваса, колбасы, переработка мяса, рыбы, дистрибуция теплоизоляции и так далее.

Доходы от аренды за 2024 и 2023 годы в сумме 15 405 тыс. тенге и 15 196 тыс. тенге соответственно, включены в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (2022 год: 20 389 тыс. тенге).

Доходы от аренды в сумме 4 204 тысяч тенге и 4 283 тыс. тенге включены в промежуточный сокращенный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за 3 месяца 2025 и 3 месяца 2024 годов, соответственно.

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

Переоценка основных средств Эмитентом в течение последних трех лет не проводилась.

На 31 декабря 2022 года справедливая стоимость инвестиционного имущества на основании Отчета независимого оценщика составляет 452 458 тыс. тенге. Вид определяемой стоимости – рыночная стоимость. Вид оценки - инициативная. Цель оценки: определение возможной рыночной стоимости. Оценщик при определении справедливой стоимости применил сравнительный подход.

Дата оценки 30 декабря 2022 года. Дата составления Отчета «Об ретроспективной оценке рыночной стоимости недвижимого имущества» 15 сентября 2023 года.

На 31 декабря 2023 года справедливая стоимость инвестиционного имущества на основании Отчета независимого оценщика составляет 647 583 тыс. тенге. Вид определяемой стоимости – рыночная стоимость. Вид оценки - инициативная. Цель оценки: определение возможной рыночной стоимости. Оценщик при определении справедливой стоимости применил сравнительный подход.

Дата оценки 29 декабря 2023 года. Дата составления Отчета «Об оценке рыночной стоимости недвижимого имущества» 16 мая 2024 года.

На 31 декабря 2024 года справедливая стоимость инвестиционного имущества на основании Отчета независимого оценщика составляет 685 597 тыс. тенге. Вид определяемой стоимости – рыночная стоимость. Вид оценки - инициативная. Цель оценки: определение возможной рыночной стоимости. Оценщик при определении справедливой стоимости применил сравнительный подход.

Дата оценки 31 декабря 2024 года. Дата составления Отчета «Об оценке рыночной стоимости недвижимого имущества» 14 февраля 2025 года.

Сведения о независимом оценщике:

Полное наименование: Товарищество с ограниченной ответственностью «ОЮК «Invest Capital».

БИН: 080640020377

Место нахождения: Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Муканова, дом 113, Корпус 1.

Первый руководитель и оценщик: Директор Павлович Ольга Львовна, Оценщик Тимонов Виталий Владимирович:

- Свидетельство о присвоении квалификации «Оценщик» №00153-(ОДИ), 00154 (ОНИ), 00063-(ОИС, СНА, ОБИПУВБ), выданные Палатой оценщиков «Саморегулируемая организация «Центральное объединение Оценщиков Казахстана Bagalau Qazaqstan» от 13 июля 2018 года.

- Действительный Член Палаты Оценщиков Палатой оценщиков «Саморегулируемая организация Содружество Оценщиков Казахстана» №00363 от 07 декабря 2020 года, срок действия - до прекращения членства.

- Гражданско-правовая ответственность оценщика застрахована в АО «Страховая компания «Amanat» на основании Договора №433-24-150-0000069 от 03 апреля 2024 года.

3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Приобретение, движение и остаточная стоимость нематериальных активов по состоянию на 31 марта 2025 года - отсутствуют.

4. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 марта 2025 года финансовые активы Эмитента представлены в виде выданных микрокредитов, указанных в разделе 5 «Займы выданные» и виде денег и депозитов, указанных в разделе 6 «Денежные средства».

5. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2022, на 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2024 года и на 31 марта 2025 года выданные займы представлены следующим образом:

	*31.03.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Займы, выданные юридическим лицам	407 975	51%	305 408	42%	115 744	64%	63 498	75%
Займы, выданные физическим лицам	389 052	49%	420 056	58%	65 814	36%	21 480	25%
Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	797 027	100%	725 464	100%	181 558	100%	84 978	100%
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(20 616)	-	(19 783)	-	(11 639)	-	(3 534)	-
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	776 411	-	705 681	-	169 919	-	81 444	-

* неаудировано

Займы, выданные юридическим лицам на 31 марта 2025 года, составляют 51% от общей величины займов, выданных Эмитентом. По состоянию на 31 декабря 2024 года займы, выданные юридическим лицам, составили 42% от общей величины займов, выданных Эмитентом.

Эмитент не предоставлял займы организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций, а также не выдавал ипотечные жилищные займы.

Ниже представлены займы выданные, в разбивке на долгосрочную и краткосрочную части.

По состоянию на 31 марта 2025 года:

в тысячах тенге	*31.03.2025		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	387 174	401 122	788 296
Начисленные вознаграждения	8 731	-	8 731
Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	395 905	401 122	797 027
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(13 495)	(7 121)	(20 616)
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	382 410	394 001	776 411

* неаудировано

По состоянию на 31 декабря 2024 года, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2024		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	353 819	363 112	716 931
Начисленные вознаграждения	8 533	-	8 533
Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	362 352	363 112	725 464
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(9 915)	(9 868)	(19 783)
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	352 437	353 244	705 681

По состоянию на 31 декабря 2023 года, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2023		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	69 572	110 179	179 751
Начисленные вознаграждения	1 807	-	1 807
Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	71 379	110 179	181 558
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 954)	(9 685)	(11 639)
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	69 425	100 494	169 919

По состоянию на 31 декабря 2022 года, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2022		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	27 176	57 802	84 978
Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	27 176	57 802	84 978
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(938)	(2 596)	(3 534)
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	26 238	55 206	81 444

Компания предоставляет займы физическим и юридическим лицам в размере от 500 000 тенге, но не более 20 000 (двадцати тысячкратного) размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, на один микрокредит, сроком от 12 до 84 месяцев. Некоторые займы выдаются под залоговое обеспечение. Ставка вознаграждения в размере до 42% на срок займа.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки:

в тысячах тенге	*31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Резерв под обесценение на начало периода	(19 783)	(11 639)	(3 534)	(3 151)
Восстановление/ (начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	(833)	(8 144)	(8 105)	(383)
Резерв под обесценение на конец периода	(20 616)	(19 783)	(11 639)	(3 534)

* неаудировано

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 марта 2025 года, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	797 027	-	-	797 027
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	797 027	-	-	797 027
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(20 616)	-	-	(20 616)
Чистая балансовая стоимость	776 411	-	-	776 411
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	20 616	-	-	20 616
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	20 616	-	-	20 616

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2024 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	725 464	-	-	725 464
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	725 464	-	-	725 464
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(19 783)	-	-	(19 783)
Чистая балансовая стоимость	705 681	-	-	705 681
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	19 783	-	-	19 783
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	19 783	-	-	19 783

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2023 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	181 558	-	-	181 558
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость	181 558	-	-	181 558
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(11 639)	-	-	(11 639)
Чистая балансовая стоимость	169 919	-	-	169 919
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	11 639	-	-	11 639
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	11 639	-	-	11 639

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2022 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	84 334	-	-	84 334
Просроченные на срок менее 30 дней	644	-	-	644
Валовая балансовая стоимость	84 978	-	-	84 978
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(3 534)	-	-	(3 534)
Чистая балансовая стоимость	81 444	-	-	81 444
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	3 504	-	-	3 504
Просроченные на срок менее 30 дней	30	-	-	30
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	3 534	-	-	3 534

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки за три месяца 2025 года, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2025 года	725 464	-	-	725 464
Вновь созданные финансовые активы	282 000	-	-	282 000
Начисление процентных доходов	8 731	-	-	8 731
Активы, которые были погашены	(219 168)	-	-	(219 168)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 марта 2025 года	797 027	-	-	797 027
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01 января 2025 года	19 783	-	-	19 783
Вновь созданные финансовые активы	11 370	-	-	11 370
Активы, которые были погашены	(10 537)	-	-	(10 537)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 марта 2024 года	20 616	-	-	20 616

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2024 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2024 года	181 558	-	-	181 558
Вновь созданные финансовые активы	866 262	-	-	866 262
Начисление процентных доходов	112 927	-	-	112 927
Активы, которые были погашены	(435 283)	-	-	(435 283)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	725 464	-	-	725 464
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01 января 2024 года	11 639	-	-	11 639
Вновь созданные финансовые активы	11 600	-	-	11 600
Активы, которые были погашены	(3 456)	-	-	(3 456)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2024 года	19 783	-	-	19 783

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2023 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2023 года	84 978	-	-	84 978
Вновь созданные финансовые активы	153 500	-	-	153 500
Начисление процентных доходов	18 047	-	-	18 047
Активы, которые были погашены	(74 967)	-	-	(74 967)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года	181 558	-	-	181 558
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01 января 2023 года	3 534	-	-	3 534
Вновь созданные финансовые активы	11 639	-	-	11 639
Активы, которые были погашены	(3 534)	-	-	(3 534)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2023 года	11 639	-	-	11 639

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2022 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2022 года	93 474	-	-	93 474
Вновь созданные финансовые активы	75 805	-	-	75 805
Начисление процентных доходов	12 868	-	-	12 868
Активы, которые были погашены	(97 169)	-	-	(97 169)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 года	84 978	-	-	84 978
<i>в тысячах тенге</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ по состоянию на 01 января 2022 года	3 151	-	-	3 151
Вновь созданные финансовые активы	3 534	-	-	3 534
Активы, которые были погашены	(3 151)	-	-	(3 151)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2022 года	3 534	-	-	3 534

Портфель Компании представляет собой займы, выданные в Республике Казахстан на потребительские цели.

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 марта 2025 года выглядит следующим образом, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	268 412	673 505
Займы, обеспеченные движимым имуществом	8 313	24 047
Без обеспечения	511 571	-
Итого	788 296	697 552

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 декабря 2024 года выглядит следующим образом, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	381 367	890 519
Займы, обеспеченные движимым имуществом	6 618	8 106
Без обеспечения	337 479	-
Итого	725 464	898 625

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 декабря 2023 года выглядит следующим образом, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	16 411	96 930
Займы, обеспеченные движимым имуществом	15 111	26 838
Займы, обеспеченные товарами	190	1 034
Без обеспечения	53 266	-
Итого	84 978	124 802

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 декабря 2022 года выглядит следующим образом, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость займов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	16 411	96 930
Займы, обеспеченные движимым имуществом	15 111	26 838
Займы, обеспеченные товарами	190	1 034
Без обеспечения	53 266	-
Итого	84 978	124 802

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависит от оценки кредитного риска заемщика. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения по кредитным договорам.

Ниже перечислены полученного обеспечения:

- при коммерческом кредитовании-заклад недвижимого и движимого имущества, товарно-материальных ценностей;
- при кредитовании физических лиц- залог жилья, транспортных средств.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения и запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением в ходе проверки достаточности оценочного резерва под убытки от обесценения. Для определения справедливой стоимости имущества Компания привлекает независимых оценщиков.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – отсутствует.

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ, ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.

Денежные средства Эмитента представлены денежными средствами в кассе и на текущих счетах в банке:

В тысячах тенге	*31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Денежные средства в кассе	34 340	24 603	28	10 787
Денежные средства на депозитных банковских счетах в тенге	5 036	58 511	-	-
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	617	7	740	326
Итого	39 993	83 121	768	11 113

* неаудировано

По состоянию на 31 декабря 2022, на 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2024 года и на 31 марта 2025 года прочие текущие активы представлены дебиторской задолженностью по аренде, авансами, уплаченными за товары и услуги, предоплатой по страхованию, запасами и текущими налоговыми активами. У Эмитента отсутствуют прочие активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента.

в тысячах тенге	*31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Прочие финансовые активы				
Дебиторская задолженность по аренде	3 000	4 647	2 701	6 722
Итого прочие финансовые активы	3 000	4 647	2 701	6 722
Прочие нефинансовые активы				
Авансы, уплаченные за товары и услуги	322	1 345	578	2
Предоплата по страхованию	28	50	27	3
Предоплата по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	107	107	3	1
Итого нефинансовые активы	457	1 502	608	6
Итого прочие активы	3 457	6 149	3 309	6 728

* неаудировано

ПАССИВЫ

1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2022 года размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 115 500 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2024 года размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 200 000 тыс. тенге.

По состоянию на 31 марта 2025 года размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 215 000 тыс. тенге.

28 марта 2025 года Единственным участником Компании принято Решение об увеличении уставного капитала Компании до 215 000 тыс. тенге. Денежные средства в сумме 15 000 тыс. тенге в соответствии с указанным Решением внесены в кассу Компании 28 марта 2025 года.

Участник	*31.03.2025		31.12.2023 и 31.12.2024		31.12.2022	
	доля участия		доля участия		доля участия	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Жунусов Данияр Мусаевич	215 000	100%	200 000	100%	115 500	100%

* неаудировано

Суммы дивидендов, выплаченных участникам Эмитента за последние три года

Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своему единственному участнику путем выплаты дивидендов.

2. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ

По данным аудированной финансовой отчетности, Эмитент не формировал резервный капитал и иные резервы, предназначенные для покрытия потребностей компании.

3. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2023 года, на 31 декабря 2024 года и на 31 марта 2025 года Эмитент не имеет займов полученных.

4. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Первая Облигационная программа Эмитента зарегистрирована Республиканским государственным учреждением «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка» 01 декабря 2023 года. Валюта выпуска облигаций – тенге. Объем первой облигационной программы составляет 1 000 000 000 тенге.

01 декабря 2023 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произвело государственную регистрацию первого выпуска купонных облигаций без обеспечения в пределах облигационной программы. Выпуску присвоен международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00010598. Объем выпуска облигаций составляет 200 000 тыс. тенге. Номинальная стоимость одной купонной облигации – 1 000 тенге, количество выпущенных облигаций – 200 000 штук.

Дата начала обращения	29 января 2024 года
Номинальная стоимость	1 000 тенге
Ставка вознаграждения в годовом измерении	24%
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится 4 (четыре) раза в год через каждые три месяца с даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций.
Дата погашения	29 января 2026 года
Количество объявленных облигаций	200 000 штук
Количество размещенных облигаций	200 000 штук
Объем денег, привлеченных от размещения облигаций	201 333 542 тенге
Доходность при размещении	24%

20 мая 2024 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произвело государственную регистрацию второго выпуска купонных облигаций без обеспечения в пределах облигационной программы. Выпуску присвоен международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00011380. Объем выпуска облигаций составляет 400 000 тыс. тенге. Номинальная стоимость одной купонной облигации – 1 000 тенге, количество выпущенных облигаций – 400 000 штук.

Дата начала обращения	26 июля 2024 года
Номинальная стоимость	1 000 тенге
Ставка вознаграждения в годовом измерении	22%
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится 4 (четыре) раза в год через каждые три месяца с даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций.
Дата погашения	26 июля 2026 года
Количество объявленных облигаций	400 000 штук
Количество размещенных облигаций	400 000 штук
Объем денег, привлеченных от размещения облигаций	414 294 102 тенге
Доходность при размещении	22%

28 мая 2025 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произвело государственную регистрацию выпуска купонных облигаций без обеспечения. Выпуску присвоен международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00014210. Объем

выпуска облигаций составляет 1 000 000 тыс. тенге. Номинальная стоимость одной купонной облигации – 1 000 тенге, количество выпущенных облигаций – 1 000 000 штук.

На дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума указанные облигации не находятся в обращении.

5. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Эмитента представлена следующим:

в тысячах тенге	*31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 668	502	392	223
Текущая часть по долгосрочной кредиторской задолженности	13 000	15 000	12 000	12 000
Дисконт по текущей части	(13 161)	(13 161)	(11 332)	(11 162)
Долгосрочная кредиторская задолженность	190 000	190 000	206 000	218 000
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности	(80 196)	(80 196)	(93 357)	(104 689)
Итого	111 311	112 145	113 703	114 372

*неаудировано

Долгосрочная кредиторская задолженность представлена обязательством по договору купли-продажи с АО «Аграрная кредитная корпорация» от 07 апреля 2021 года производственной базы с рассрочкой платежа. Срок погашения задолженности апрель 2032 года. Первоначальный взнос по условиям договора составляет 27 000 тыс. тенге, остальная сумма должна погашаться с апреля 2022 года. В 2021 году Компания признала обязательство по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки дисконтирования в размере 13,38% годовых. Разница между номинальной и справедливой стоимостью задолженности в размере 124 750 тыс. тенге отражена в стоимости инвестиционной недвижимости.

Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности за первый квартал 2024 года в сумме 3 982 тыс. тенге отражена в составе прочих финансовых расходов в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Амортизацию дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности Компания решила произвести раз в год, по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Балансовая стоимость кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам составляет менее 5 процентов от общего объема обязательств Эмитента.

6. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Прочие текущие обязательства Эмитента представлены обязательствами по налогам и другим обязательным платежам и задолженностью по оплате труда.

в тысячах тенге	*31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Переплаты / авансы заёмщиков по займам выданным	1 172	2 621	-	-
Оценочные обязательства по неиспользованным отпускам работников	1 435	1 435	408	200
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам	521	498	231	-
Задолженность по оплате труда	-	-	-	500
Итого	3 128	4 554	639	700

*неаудировано

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента отсутствуют прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

Дополнительно раскрывается информация по просроченной кредиторской задолженности

У Эмитента отсутствует просроченная кредиторская задолженность на указанные отчетные даты.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

1. ОБЪЕМ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

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

Доходы Эмитента представлены следующим:

Наименование оказанных услуг	*31.03.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	тыс. тенге	Доля %	тыс. тенге	Доля %	тыс. тенге	Доля %	тыс. тенге	Доля %
ДОХОДЫ								
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	55 400	92%	116 084	88%	18 047	54%	12 868	39%
Прочие доходы:								
Прочие финансовые доходы	98	0,16%	-	0%	-	0%	-	0%
Доходы по аренде	4 204	7%	15 405	12%	15 196	46%	20 389	61%
Прочие доходы, нетто	810	1%	-	0%	-	0%	-	0%
Экономия по подоходному налогу	-	0%	155	0,12%	-	0%	-	0%
Итого доходов	60 512	100%	131 644	100%	33 243	100%	33 257	100%

*неаудировано

Эмитент оказывает услуги выдачи микрокредитов на предпринимательские цели физическим и юридическим лицам на пополнение оборотных средств.

Географическое распределение оказанных услуг

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

Операционная прибыль Компании за 2022, 2023 и 2024 годы положительна, что показывает эффективность выбранной стратегии ведения бизнеса. Потребность в микрокредитовании для осуществления предпринимательской деятельности - является одним из основных факторов, влияющих на прибыльность. Процентные доходы, а также доходы от сдачи в аренду являются основным источником доходов Компании.

По состоянию на 31 марта 2025 года Компания зафиксировала совокупную прибыль за период в размере 12 592 тыс. тенге. Основными факторами, повлиявшим на данный показатель - является рост Операционной прибыли, которая на отчетную дату составляет 21 716 тыс. тенге (на 31 марта 2024 года 1 769 тыс. тенге).

Стоимость фондирования также 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 фондироваться на более выгодных условиях, а также диверсифицировать источники привлечения денежных средств. В конечном итоге Компания сможет предложить на рынке более привлекательные условия кредитования. 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 кредита, так и в течение срока действия договора микрокредита.

Меры, предпринимаемые Эмитентом для роста доходов от оказания услуг:

В рамках стратегии развития Эмитент планирует реализовать ряд мероприятий, направленных на повышение эффективности бизнес-процессов и увеличение доходной части.

Компания приняла решение о повышении стоимости аренды по действующим договорам с арендаторами, что позволило обеспечить устойчивое увеличение доходов.

В рамках расширения финансовой деятельности Эмитентом было запланировано увеличение кредитного портфеля до 1 млрд. тенге. Также Эмитентом принято решение о пересмотре процентных условий кредитования: в рамках установленного законодательства был увеличен допустимый процент для выдачи микрокредитов. Эта мера позволит улучшить маржинальность предоставляемых займов без ущерба для прозрачности и соответствия нормативным требованиям.

С целью цифровизации и повышения скорости обработки заявок Эмитентом ведется разработка собственного мобильного приложения, которое обеспечит клиентам удобный доступ к продуктам и сервисам компании. Параллельно осуществляется внедрение системы скоринга с использованием технологий искусственного интеллекта (AI), что позволит автоматизировать процесс оценки заемщиков, повысить точность решений по кредитам и сократить риски.

Расходы Эмитента представлены следующим:

Наименование оказанных услуг	*31.03.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	тыс. тенге	Доля %	тыс. тенге	Доля %	тыс. тенге	Доля %	тыс. тенге	Доля %
РАСХОДЫ								
Процентные расходы	(32 511)	68%	(66 528)	47%	-	0%	(232)	1%
Восстановление /(начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам	(833)	2%	(8 144)	6%	(8 105)	19%	(383)	1%
Расходы по реализации услуг	(340)	1%	(17 408)	12%	(8 557)	20%	-	0%
Расходы по аренде	(2 689)	6%	(7 746)	5%	(7 289)	17%	(16 792)	46%
Прочие финансовые расходы	-	0%	(10 768)	8%	(11 162)	27%	(11 253)	31%
Административные расходы	(11 425)	24%	(30 250)	21%	(6 839)	16%	(7 606)	21%
Прочие расходы, нетто	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Расходы по подоходному налогу	(122)	0,30%	-	0%	-	0%	-	0%
Итого расходов:	(47 920)	100%	(140 844)	100%	(41 952)	100%	(36 266)	100%

*неаудировано

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

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания зафиксировала совокупный убыток за год в размере 3 009 тыс. тенге. Основным фактором, повлиявшим на данный показатель - являются возросшие Прочие финансовые расходы на сумму 11 253 тыс. тенге, которые суммарно представляют из себя Амортизацию дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности на сумму 8 898 тыс. тенге и Амортизацию дисконта по займам, полученным на сумму 2 355 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания зафиксировала совокупный убыток за период в размере 8 709 тыс. тенге. Основными факторами, повлиявшим на данный показатель - являются Прочие финансовые расходы на сумму 11 162 тыс. тенге, которые представляют из себя Амортизацию дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания зафиксировала совокупный убыток за период в размере 9 200 тыс. тенге. Основными факторами, повлиявшим на данный показатель - являются Процентные расходы на сумму 66 528 тыс. тенге, которые представляют из себя Купонное вознаграждение по выпущенным облигациям первого и второго выпуска в пределах первой облигационной программы. Расходы по реализации услуг на сумму 17 408 тыс. тенге, которые суммарно представляют из себя Профессиональные услуги (в состав расходов по профессиональным услугам включены услуги по финансовому консультированию и брокерские по долгосрочной кредиторской задолженности на сумму 8 898 тыс. тенге и Амортизацию дисконта по займам, полученным на сумму 2 355 тыс. тенге. Также Административные расходы на составили 30 250 тыс. тенге (возросли по сравнению с данными на 31 декабря 2023 года на 23 411 тыс. тенге).

Себестоимость оказанных услуг

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.

2. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

По состоянию на 31 марта 2025 года Эмитент не имеет комиссионных расходов по выданным займам.

3. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки

По состоянию на 31 декабря 2024 года, на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года процентные доходы Эмитента представлены вознаграждением по займам выданным, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	116 084	18 047	12 868
Итого	116 084	18 047	12 868

По состоянию на 31 марта 2025 года процентные доходы Эмитента представлены вознаграждением по займам выданным, неаудировано:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся	
	31 марта (не аудировано)	
	2025 года	2024 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	55 400	12 695
Итого	55 400	12 695

Процентные расходы

По состоянию на 31 декабря 2024 года, на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года процентные расходы Эмитента представлены следующим, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Процентные расходы	-	-	232
Итого	-	-	232

По состоянию на 31 марта 2025 года процентные расходы Эмитента представлены следующим:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся	
	31 марта (не аудировано)	
	2025 года	2024 года
Процентные расходы	32 511	-
Итого	32 511	-

4. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / РАСХОДЫ

Доход от аренды представляет собой доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Доходы по аренде	15 405	15 196	20 389
Итого:	15 405	15 196	20 389

По состоянию на 31 марта 2025 года доход от аренды также представляет собой доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся	
	31 марта (не аудировано)	
	2025 года	2024 года
Доход от аренды	4 204	4 283
Итого	4 204	4 283

Прочие финансовые расходы

Прочие финансовые расходы Эмитента представлены следующим, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	(11 332)	(11 162)	(8 898)
Амортизация дисконта по займам полученным / пеня по выданным займам	564	-	(2 355)
Итого	(10 768)	(11 162)	(11 253)

По состоянию на 31 марта 2025 года прочие финансовые расходы Эмитента представлены амортизацией дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся	
	31 марта (не аудировано)	
	2025 года	2024 года
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	-	3 982
Пеня по выданным займам	98	-
Итого	98	3 982

Административные расходы

Административные расходы за 2024, 2023, и 2022 годы представлены следующим, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2024		31.12.2023		*31.12.2022	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Амортизация основных средств и инвестиционной недвижимости	132	0,44%	210	3%	309	4%
Расходы по оплате труда	18 137	60%	3 927	57%	4 966	65%
Резерв по неиспользованным отпускам работников	1 435	5%	208	3%	(300)	(4%)
Профессиональные услуги	7 076	23%	799	12%	874	11%
Услуги банка	38	0,13%	116	2%	190	2%
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	2 115	7%	493	7%	557	7%
Сопровождение программного обеспечения	-	0%	478	7%	500	7%
Коммунальные услуги и офисные расходы	283	0,94%	133	2%	196	3%
Услуги аренды	-	0%	379	6%	161	2%
Прочие расходы	1 034	3%	96	1%	153	2%
Итого	30 250	100%	6 839	100%	7 606	100%

Заработная плата занимает следующий удельный вес в составе Административных расходов Эмитента: по состоянию на 31 декабря 2024 года – 60%, на 31 декабря 2023 года – 57%, на 31 декабря 2022 года – 65%.

Административные расходы по состоянию на 31 марта 2025 года представлены следующим:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся			
	31 марта (не аудировано)			
	2025 года		2024 года	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Амортизация основных средств	382	3%	37	1%
Расходы по оплате труда	6 124	54%	5 311	80%
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	827	7%	636	10%
Профессиональные услуги	2 850	25%	-	0%
Сопровождение программного обеспечения	1 127	10%	-	0%
Услуги банка	55	0,48%	9	0,13%
Коммунальные услуги	-	0%	2	0,03%
Прочие расходы	60	1%	680	10%
Итого	11 425	100%	6 675	100%

Расходы по оплате труда занимают удельный вес в составе Административных расходов Эмитента: по состоянию на 31 марта 2025 года – 54%, на 31 марта 2024 года – 80%.

Экономия (расходы) по подоходному налогу

В 2024, 2023 и 2022 годах установленная ставка по корпоративному подоходному налогу для юридических лиц Республики Казахстан составляла 20%. Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2024, 2023 и 2022 годов, сопоставлены с прибылью до налогообложения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом (аудировано):

в тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Расходы по текущему подоходному налогу	-	-	(1 121)
Корпоративный подоходный налог, удержанный у источника выплаты	(474)	-	-
(Расход)/экономия по отложенному подоходному налогу	629	255	(705)
Итого экономия/(расходы) по подоходному налогу	155	255	(1 826)

По состоянию на 31 марта 2025 и на 31 марта 2024 года экономия (расходы) по подоходному налогу представлены следующим:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся	
	31 марта (не аудировано)	
	2025 года	2024 года
Расходы по текущему подоходному налогу	-	-
Корпоративный подоходный налог, удержанный у источника выплаты	(122)	-
(Расход)/экономия по отложенному подоходному налогу	629	-
Итого экономия/(расходы) по подоходному налогу	507	-

Операции между связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Деятельность Компании контролируется двумя участниками. Связанными сторонами Компании, с которыми осуществлялись операции на 31 марта 2025 года и в течение 2024, 2023 и 2022 годов являются ТОО «ТД SAGYZ», в котором учредителем является супруга Жунусова Д.М. и ТОО «Akhat&Group», в котором учредителем является отец Жунусова Д.М.

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 марта 2025 года, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Получение услуг, товаров, оказание услуг	Оплата	Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Описание
ТОО «TD Sagyz»	29 774	27 000	(2 290)	54 484	Предоставление займов
ТОО «Akhat&Group»	47 000	-	-	47 000	Предоставление займов
Итого	76 774	27 000	(2 290)	101 484	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Получение услуг, товаров, оказание услуг	Оплата	Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Описание
Жунусов Муса Шайкенович	12 100	140	(12 240)	-	Предоставление займов
ТОО «TD Sagyz»	7 635	33 915	(11 776)	29 774	Предоставление займов
ТОО «Akhat&Group»	30 050	29 400	(12 450)	47 000	Предоставление займов
Итого	49 785	63 455	(36 466)	76 774	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Получение денежных средств	Оплата	Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Описание
Жунусов Муса Шайкенович	12 000	1 540	(1 440)	12 100	Предоставление займов
ТОО «TD Sagyz»	9 565	21 828	(23 758)	7 635	Предоставление займов
ТОО «Akhat&Group»	-	31 250	(1 200)	30 050	Предоставление займов
ТОО «Bayzak.kz»	-	(140)	140	-	Предоставление займов
Итого	21 565	54 478	(26 258)	49 785	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Получение денежных средств	Оплата	Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Описание
Жунусов Муса Шайкенович	-	12 620	(620)	12 000	Предоставление займов
ТОО «TD Sagyz»	14 564	7 731	(12 730)	9 565	Предоставление займов
Итого	14 564	20 351	(13 350)	21 565	

Вознаграждение руководящему составу

По состоянию на 31 марта 2025 года ключевой управляющий персонал состоял из 2 человек (три месяца 2024 года: 2 человека). Вознаграждение, выплачиваемое руководящему составу за их участие в работе Компании, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в контракте.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного руководящему составу, отраженная в промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов, составила 5 198 тыс. тенге за три месяца закончившихся 31 марта 2025 года и 2 364 тыс. тенге за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года.

По состоянию на 31 декабря 2024 года ключевой управляющий персонал состоял из 2 человек (2023 год: 2 человека; 2022 год: 2 человека). Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу за их участие в работе Компании, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в контракте.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов, составила 13 715 тыс. тенге за 2024 год и 3 611 тыс. тенге за 2023 год (4 190 тыс. тенге за 2022 год).

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 01 апреля 2025 года, 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 (k_1) не менее 0,1;
- отношение размера риска на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу (k_2) не более 0,25;
- отношение суммы совокупных обязательств к собственному капиталу (k_3) не более 10.

В таблице ниже показан анализ капитала Компании по состоянию на 01 апреля 2025 года, рассчитанного в соответствии с требованиями АРРФР и НБРК:

№	Наименование микрофинансовых организаций	Уставный капитал, в тыс. тенге	Расчетный собственный капитал, в тыс. тенге	Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах	Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k_3 \leq 10$)	Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет
140	ТОО «МФО «ЭКО Финанс»	215 000	235 252	0,301	0,000	0,206	3,133	да

Источник: <https://www.nationalbank.kz>

Руководство Компании предпринимает меры по поддержанию собственного капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для соблюдения требований Национального Банка Республики Казахстан. Добиться устойчивого роста прибыли руководство Компании намерено за счет увеличения кредитного портфеля и пересмотра тарифов по операционной аренде инвестиционной недвижимости, что должно привести к росту процентных доходов и доходов по операционной аренде.

В 2023 и 2024 годах существенных изменений в целях, политике или процедурах управления капиталом не происходило.

28 марта 2025 года было принято решение Единственным участником Компании об увеличении уставного капитала до 215 000 тыс. тенге.

По состоянию на 31 марта 2025 года, а также на дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума, Компания соответствует 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 марта 2025 года коэффициенты качества кредитного портфеля Эмитента представлены следующим:

Коэффициент	*31.03.2025	*31.12.2024	*31.12.2023	*31.12.2022
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	0,026	0,028	0,065	0,039
Коэффициент чистого кредитного портфеля	0,97	0,97	0,94	0,96
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	0,4318	0,5412	0,8732	1,3728
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	0	0	0	0

* по данным Эмитента, неаудировано

ГЛОССАРИЙ

АО – акционерное общество

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

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

KZT – тенге



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Данияр Жунусов
24.06.2025 г. 17:09

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.