



## **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

### **ВЫПУСКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ТОВАРИЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «МФО «R-Finance»**

**Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 ноября 2020 года  
Финансовые показатели представлены по состоянию на 30 сентября 2020 года**

**Финансовый консультант  
Акционерное общество «First Heartland Jýsan Invest»**

**г. Нур-Султан, 2020 год**

### Уважаемые Дамы и Господа!

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance» (далее – «Эмитент», «Компания», «Товарищество», ТОО «МФО «R-Finance») в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее - «KASE», «Биржа»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии Акционерного общества «First Heartland Jýsan Invest» (далее - «Финансовый консультант», АО «Jýsan Invest»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 ноября 2020 г. и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс - релизов информационных агентств и других официальных источников.

Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности ТОО «МФО «R-Finance» за 2018 и за 2019 гг., а также неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за период, закончившийся 30 сентября 2020 г.

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

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны ТОО «МФО «R-Finance» или Финансового консультанта.

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

- **контактное лицо Эмитента:**
  - Жаманова Гулим, финансовый директор, тел.: +7 (701) 712-02-50, e-mail: g.zhamanova@r-finance.kz;
- **контактное лицо Финансового консультанта (АО «Jýsan Invest»):**
  - Тулекова Жанна, директор департамента корпоративных финансов, тел.: +7 (7172) 644 000, e-mail: z.tulekova@jysaninvest.com;

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ.....</b>	<b>5</b>
1.1 Сведения о выпускаемых облигациях.....	5
1.2 Информация обо всех фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги Эмитента: .....	21
1.3 Информация о существующих законодательных ограничениях на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов): .....	22
1.4 Сведения о процедуре размещения ценных бумаг .....	22
1.5 Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте ..	23
1.6 Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг.....	23
<b>2 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ .....</b>	<b>24</b>
2.1 Наименование эмитента, его организационно-правовая форма и сведения о государственной регистрации в качестве юридического лица. ....	24
2.2 Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента .....	24
2.3 Полный юридический и фактический адрес (место нахождения) Эмитента и номера контактного телефона и факса, адреса электронной почты и корпоративного интернет-сайта. 24	
2.4 История образования и деятельность эмитента: .....	25
2.5 Виды деятельности эмитента: .....	26
2.6 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам. ....	26
2.7 Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность. ....	27
2.8 Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов и представительств эмитента. ....	27
2.9 Уставный капитал .....	28
2.10 Избранные финансовые данные.....	28
<b>3 УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>29</b>
3.1 Структура органов управления Эмитента .....	29
3.2 Сведения об органе управления эмитента: .....	31
3.3 Сведения об участниках эмитента:.....	32
3.4 Сведения о руководителях Эмитента.....	33
3.5 Организации, акциями (долями участия) которых владеет эмитент .....	33
3.6 Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент .....	34
<b>4 БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>35</b>
4.1 Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги, включая их полные наименования, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах	

услуг, оказываемых Эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных Эмитентом с данными организациями .....35

4.2 Сведения о консультантах эмитента (в случае если в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг установлена обязанность по заключению договора по оказанию консультационных услуг по вопросам включения и нахождения эмиссионных ценных бумаг в официальном списке фондовой биржи):.....35

4.3 Сведения об аудиторской организации эмитента: .....36

**5 ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....37**

5.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, в том числе наиболее важных для эмитента.....37

5.2 Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, и положение эмитента в данной отрасли. ....39

5.3 Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента (через приобретение его акций) или о попытках эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и за текущий годы. Необходимо раскрыть информацию о предложениях по цене приобретения акций, их количестве или условиях обмена акциями при таких попытках. ....39

5.4 Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность. ....39

5.5 Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом за три последних года (за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет) и за текущий год, с указанием сумм, источников финансирования .....39

5.6 Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента .....40

5.7 Сведения о потребителях и поставщиках товаров (работ, услуг) эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости производимых или потребляемых им товаров (работ, услуг).....40

5.8 Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.....40

5.9 Факторы риска .....41

5.10 Другие факторы риска, влияющие на деятельность эмитента .....42

5.11 Договоры и обязательства эмитента. ....42

5.12 Сведения об участии эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц .....43

5.13 Другая существенная информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент .....43

**6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА .....44**

6.1 АКТИВЫ.....46

6.2 ПАССИВЫ.....49

**Приложение 1. Прогноз источников и потоков денежных средств Эмитента.....54**

**Приложение 2. Организационная структура.....56**

**Приложение 3. Сведения об аффилированных лицах.....57**

**1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ****1.1 Сведения о выпускаемых облигациях**

Сведения об эмиссионных ценных бумагах, о способах их оплаты и получении дохода по ним		
1. Сведения о выпуске облигаций:		
1	Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения (далее – «Облигации»)
2	Номинальная стоимость одной облигации (если номинальная стоимость одной облигации является индексированной величиной, то дополнительно указывается порядок расчета номинальной стоимости одной облигации)	1 000 (одна тысяча) тенге
3	Количество облигаций	2 000 000 (два миллиона) штук
4	Общий объем выпуска облигаций	2 000 000 000 (два миллиарда) тенге
5	Валюта номинальной стоимости облигации, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям	<p>Валютой номинальной стоимости облигаций является казахстанский тенге.</p> <p>Все платежи (выплаты купонного вознаграждения и суммы основного долга) осуществляются Эмитентом в безналичном порядке в национальной валюте Республики Казахстан (казахстанский тенге).</p> <p>В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплаты по облигациям будут производиться в тенге по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в доллар США при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты.</p> <p>Конвертация тенге в доллар США производится за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Расходы Эмитента, возникающие при</p>

		<p>конвертации, будут удержаны с суммы, подлежащей перечислению держателю облигаций – нерезиденту Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация в иную валюту при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.</p> <p>Конвертация в другие иностранные валюты не предусмотрена Конвертация в иную валюту при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.</p> <p>Конвертация в другие иностранные валюты не предусмотрена.</p>
	<b>2. Способ оплаты размещаемых облигаций.</b>	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. Порядок и условия оплаты облигаций, способы расчетов осуществляются в соответствии с внутренними правилами организатора торгов
	<b>3. Получение дохода по облигациям</b>	
1	Ставка вознаграждения по облигациям (если ставка вознаграждения по облигациям является индексированной величиной, то дополнительно указывается порядок расчета ставки вознаграждения по облигациям)	Годовая ставка купонного вознаграждения будет определяться по итогам проведения первых состоявшихся специализированных торгов по размещению Облигаций, проводимых в соответствии с внутренними положениями Биржи, как ставка отсечения, определенная в ходе специализированных торгов.
2	Периодичность выплаты вознаграждения и (или) даты выплаты вознаграждения по облигациям	Выплата вознаграждения по Облигациям производится 12 (двенадцать) раз в год, ежемесячно с даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций
3	Дата, с которой начинается начисление вознаграждения по облигациям	Начисление вознаграждения по Облигациям начинается с даты начала обращения облигаций. Начисление вознаграждения осуществляется в течение всего срока обращения облигаций – с первого дня по последний день обращения облигаций.
4	Порядок и условия выплаты вознаграждения по облигациям, способ получения вознаграждения по облигациям	Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение и зарегистрированы в системе реестров держателей ценных бумаг Эмитента по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется

		<p>выплата вознаграждения (по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей Облигаций) (далее – «День фиксации»).</p> <p>Выплата вознаграждения осуществляется путем перевода денег на банковские счета держателей Облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций на Дату фиксации в течение 15 (пятнадцати) календарных дней с даты, следующей за Датой фиксации.</p> <p>Сумма купонного вознаграждения, подлежащего выплате каждому держателю Облигаций, на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости размещенных Облигаций, принадлежащих соответствующему держателю Облигаций, и месячной ставки купонного вознаграждения (годовая ставка купонного вознаграждения по Облигациям, деленная на двенадцать). Количество знаков после запятой и метод округления определяются в соответствии с правилами Биржи. Выплата купонного вознаграждения за последний купонный период производится одновременно с выплатой основной суммы долга по Облигациям.</p>
5	Период времени, применяемый для расчета вознаграждения по облигациям	Выплата купонного вознаграждения по облигациям будет производиться из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце в течение всего срока обращения.
<b>Условия и порядок размещения, обращения, погашения эмиссионных ценных бумаг, а также дополнительные условия выкупа облигаций, не установленные статьями 15 и 18-4 Закона о рынке ценных бумаг</b>		
<b>4. Условия и порядок размещения облигаций</b>		
1	Дата начала размещения облигаций	Датой начала размещения Облигаций является дата начала обращения облигаций
2	Дата окончания размещения облигаций	Датой окончания размещения Облигаций является последний день периода обращения облигаций.
3	Рынок, на котором планируется размещение облигаций	Облигации будут размещаться на организованном рынке ценных бумаг.
<b>5. Условия и порядок обращения облигаций</b>		

1	Дата начала обращения облигаций	Датой начала обращения облигаций является дата проведения первых состоявшихся торгов по размещению Облигаций, проводимых в соответствии с правилами Биржи. Сообщение о дате начала обращения Облигаций будет опубликовано на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ).
2	Дата окончания обращения облигаций	Датой окончания обращения Облигаций является последний день периода обращения Облигаций
3	Срок обращения облигаций	Срок обращения облигаций составляет 3 (три) года с даты начала обращения Облигаций.
4	Рынок, на котором планируется обращение облигаций	Облигации планируются к обращению на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг.
<b>6. Условия и порядок погашения облигаций</b>		
1	Дата погашения облигаций	В течение 15 (пятнадцати) календарных дней, следующих за последним днем периода обращения Облигаций.
2	Способ погашения облигаций	Облигации погашаются по истечении срока их обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой вознаграждения за последний купонный период путем перевода денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей Облигаций в течение 15 (пятнадцати) календарных дней с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. В случае, если держателем Облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплаты по Облигациям будут производиться в тенге по реквизитам, указанным в реестре держателей Облигаций при наличии у держателя Облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в доллар США при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до дня соответствующей выплаты от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты.



		<p>Конвертация тенге в доллар США производится за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Расходы Эмитента, возникающие при конвертации, будут удержаны с суммы, подлежащей перечислению держателю облигаций – нерезиденту Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация в иную иностранную валюту при осуществлении выплаты по Облигациям в пользу держателя Облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается.</p> <p>Конвертация в другие иностранные валюты не предусмотрена.</p>
3	<p>Если выплата вознаграждения и номинальной стоимости при погашении облигаций будет производиться в соответствии с проспектом выпуска облигаций иными имущественными правами, приводятся описания этих прав, способов их сохранности, порядка оценки и лиц, правомочных осуществлять оценку указанных прав, а также порядка реализации перехода этих прав</p>	<p>Выплата вознаграждения и номинальной стоимости при погашении Облигаций не будет производиться иными имущественными правами.</p>
	<p><b>7. В случае наличия дополнительных условий выкупа облигаций, не установленных статьями 15 и 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, указывается</b></p>	
1	<p>Порядок, условия реализации права выкупа облигаций</p>	<p>По решению Единственного участника Эмитент имеет право выкупить полностью или частично свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения.</p> <p>Цена выкупа облигаций Эмитентом, порядок, условия и срок выкупа (на организованном и неорганизованном рынке ценных бумаг) определяются соответствующим решением Единственного участника.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитентом не повлечет нарушения прав держателей Облигаций, у которых выкупаются Облигации, а также требований законодательства Республики Казахстан.</p> <p>Решение Единственного участника Эмитента будет доведено до сведения держателей Облигаций в течение</p>

		<p>3 (трех) рабочих дней с даты его принятия посредством размещения сообщения на АО «Казахстанская фондовая биржа» (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>) в порядке определенном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами Биржи и нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности и законодательством о рынке ценных бумаг. Сообщение должно содержать описание порядка, условий и дату, когда будет производиться выкуп Облигаций.</p> <p>Держатель Облигации имеет право в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты первого опубликования соответствующей информации о выкупе Облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему Облигаций.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигациях раскрывается Эмитентом перед Биржей (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) в соответствии с внутренними правилами Биржи и на сайте Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>) в порядке, определенном нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности.</p>
2	Сроки реализации права выкупа облигаций	В случае принятия Единственным участником Эмитента решения о выкупе Облигаций, выкуп производится Эмитентом в течение 30 (тридцати) рабочих дней со дня принятия такого решения.
<b>Ковенанты (ограничения) при их наличии</b>		
	<b>8. В случае, если устанавливаются дополнительные ковенанты (ограничения), не предусмотренные Законом о рынке ценных бумаг, указываются</b>	
1	Описание ковенантов (ограничений), принимаемых Эмитентом и не предусмотренных в Законе о рынке ценных бумаг	Рекомендации Листинговой комиссии Биржи по включению в Проспект выпуска Облигаций, обращение которых планируется на организованном рынке, дополнительных ограничений (ковенантов)

		<p>необходимых для обеспечения защиты прав и интересов инвесторов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей;</li> <li>▪ не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей.</li> </ul>
2	Порядок действий Эмитента при нарушении ковенантов (ограничений)	<p>В случае нарушения дополнительных ограничений (ковенантов), рекомендованных Листинговой комиссией Биржи, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей Облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном интернет-ресурсе Биржи (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>).</p>
3	Порядок действий держателей облигаций при нарушении ковенантов	<p>Держатели облигаций имеют право требовать выкуп принадлежащих им Облигаций в случае нарушений ограничений (ковенантов) указанных в подпункте 1 пункта 1 настоящего инвестиционного меморандума.</p> <p>Держатель Облигаций имеет право в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты первого опубликования информации о факте наступления оснований для выкупа Облигаций, предусмотренных настоящим пунктом, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему Облигаций.</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <p>Для юридического лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>наименование держателя облигаций;</li> <li>бизнес - идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации);</li> <li>юридический адрес и фактическое местонахождение;</li> <li>телефоны;</li> <li>банковские реквизиты;</li> <li>количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;</li> </ul>

		<p>Для физического лица:          фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций;          индивидуальный идентификационный номер;          номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность;          место жительства;          телефоны;          банковские реквизиты;          количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.</p> <p>В течение 10 (десяти) рабочих дней, следующих за датой получения первого письменного требования о выкупе, Единственный участник Эмитента принимает решение о выкупе Облигаций. При этом дата выкупа Облигаций должна быть не позднее 30 (тридцати) рабочих дней, следующих за датой принятия Единственным участником Эмитента решения о выкупе Облигаций.</p> <p>В течение 3 (трех) рабочих дней со дня принятия решения Единственным участником о дате выкупа Облигаций, Эмитент информирует о дате предстоящего выкупа Облигаций держателей Облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте Биржи (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>).</p> <p>Выкуп будет производиться только на основании поданных держателями Облигаций письменных заявлений.</p> <p>Держатели Облигаций, не подавшие письменные заявления о выкупе принадлежащих им Облигаций, имеют право на погашение принадлежащих им Облигаций по окончании срока их обращения, указанного в настоящем инвестиционном меморандуме о выпуске Облигаций.</p> <p>Право держателей Облигаций на получение от Эмитента иного имущественного эквивалента либо иных имущественных прав не предусмотрено.</p> <p>В случае нарушения Эмитентом ограничений (ковенантов), указанных в подпункте 1, пункта 8 настоящего инвестиционного меморандума, Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения;</li> <li>▪ справедливой рыночной цене Облигаций.</li> </ul>
--	--	--

<b>Целевое назначение использования денег, полученных от размещения облигаций</b>	
<b>9. Целевое назначение использования денег, полученных от размещения облигаций</b>	Средства от размещения облигаций будут использованы Эмитентом для развития бизнеса с целью увеличения оборотного капитала по проекту предоставления микрокредитов физическим лицам.
<b>Дополнительные сведения об эмитенте и о размещаемых им эмиссионных ценных бумагах</b>	
<b>10. Права, предоставляемые держателю облигаций</b>	
1)	<p>право получения от эмитента в предусмотренный условиями выпуска облигаций срок номинальной стоимости облигации либо получения иного имущественного эквивалента, а также право на получение фиксированного по ней процента от номинальной стоимости облигации либо иных имущественных прав, установленных условиями выпуска облигаций</p>
2)	<p>право требования выкупа Эмитентом облигаций с указанием условий, порядка и сроков реализации данного права, в том числе при нарушении ковенантов (ограничений), предусмотренных условиями выпуска облигаций</p>
	<p>Права, предоставляемые облигацией ее держателю:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Право на получение номинальной стоимости облигаций в порядке и сроки, предусмотренные условиями выпуска облигаций;</li> <li>▪ Право на получение фиксированного вознаграждения по облигациям в порядке и сроки, предусмотренные условиями выпуска облигаций;</li> <li>▪ Право свободно продавать и иным образом распоряжаться облигациями;</li> <li>▪ Право на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</li> <li>▪ Право на получение информации о деятельности Эмитента и его финансовом состоянии в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, а также в порядке, предусмотренном внутренними правилами Эмитента и внутренними документами Биржи;</li> <li>▪ Право требовать выкуп облигаций в случае наступления оснований для выкупа Эмитентом облигаций, предусмотренных статьей 15 и подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и нарушения Эмитентом ограничений (ковенантов), указанных в подпункте 1, пункта 8 настоящего инвестиционного меморандума.</li> </ul> <p>Держатели облигаций имеют право требовать выкуп принадлежащих им облигаций в случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года № 461- II «О рынке ценных бумаг», а именно:</p> <p>в течение срока обращения облигаций, установленного условиями выпуска облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:</p> <p>1) не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;</p>

	<p>2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</p> <p>3) не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;</p> <p>4) не изменять организационно-правовую форму.</p> <p>В случае нарушения эмитентом вышеуказанных условий, эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.</p> <p>В случае наступления оснований для выкупа Эмитентом облигаций, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года № 461- II «О рынке ценных бумаг», а именно:</p> <p>1) принятия органом эмитента решения о делистинге облигаций;</p> <p>2) принятия решения Биржей о делистинге облигаций эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой Бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами Биржи, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по наибольшей из следующих цен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения;</li> <li>▪ справедливой рыночной цене облигаций.</li> </ul> <p>В случае возникновения оснований для выкупа Эмитентом облигаций, предусмотренных статьей 15 и подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года № 461- II «О рынке ценных бумаг» и нарушения Эмитентом ограничений (ковенантов), указанных в подпункте 1 пункта 8 настоящего инвестиционного меморандума, Эмитент должен информировать держателей облигаций о факте их возникновения посредством размещения сообщения на корпоративном интернет-ресурсе Эмитента (<a href="http://www.r-finance.kz">www.r-finance.kz</a>), интернет-ресурсе Биржи (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>), в течение 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу облигаций Эмитента, имеет место;</li> <li>- перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований,</li> </ul>
--	---

		<p>включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- иную информацию по решению Эмитента.</li> </ul> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты первого опубликования информации о факте наступления оснований для выкупа облигаций, предусмотренных настоящим пунктом, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <p>Для юридического лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- наименование держателя облигаций;</li> <li>- бизнес - идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации);</li> <li>- юридический адрес и фактическое местонахождение;</li> <li>- телефоны;</li> <li>- банковские реквизиты;</li> <li>- количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;</li> </ul> <p>Для физического лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций;</li> <li>- индивидуальный идентификационный номер;</li> <li>- номер, дата и орган, выдавший документ,</li> <li>- удостоверяющий личность;</li> <li>- место жительства;</li> <li>- телефоны;</li> <li>- банковские реквизиты;</li> <li>- количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.</li> </ul> <p>В течение 10 (десяти) рабочих дней, следующих за датой получения первого письменного требования о выкупе, Единственный участник Эмитента принимает решение о выкупе облигаций. При этом дата выкупа облигаций должна быть не позднее 30 (тридцати) рабочих дней, следующих за датой принятия Единственным участником Эмитента решения о выкупе облигаций.</p> <p>В течение 3 (трех) рабочих дней со дня принятия решения Единственного участника о дате выкупа облигаций, Эмитент информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте Эмитента (<a href="http://www.r-finance.kz">www.r-finance.kz</a>), официальном сайте Биржи (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности (<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>).</p> <p>Выкуп будет производиться только на основании поданных держателями облигаций письменных заявлений.</p>
--	--	---

		<p>Держатели облигаций, не подавшие письменные заявления о выкупе принадлежащих им облигаций, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока их обращения, указанного в настоящих Условиях выпуска облигаций.</p> <p>Право держателей облигаций на получение от Эмитента иного имущественного эквивалента либо иных имущественных прав не предусмотрено.</p>
3)	иные права	<p>Иные права, вытекающие из права собственности на облигации, предусмотренные законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Право держателей облигаций данного выпуска требовать досрочного выкупа облигаций Эмитентом при соблюдении Эмитентом своих обязательств и ограничений (ковенантов), предусмотренных настоящим инвестиционным меморандумом, не предусмотрено</p>
<p><b>11. Сведения о событиях, при наступлении которых имеется вероятность объявления дефолта по облигациям эмитента</b></p>		
1)	перечень событий, при наступлении которых имеется вероятность объявления дефолта по облигациям Эмитента	<p>Дефолт – это невыполнение обязательств по эмиссионным ценным бумагам и иным финансовым инструментам. Событием, при наступлении которого может быть объявлен дефолт по облигациям Эмитента (далее – «Событие дефолта»), является: частичное или полное неисполнение обязательств Эмитента по выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по облигациям в сроки выплаты основного долга и (или) купонного вознаграждения, предусмотренные настоящим инвестиционным меморандумом.</p> <p>Не является дефолтом по облигациям невыплата либо неполная выплата вознаграждения и (или) номинальной стоимости облигаций эмитентом в сроки, установленные настоящим инвестиционным меморандумом, если такая невыплата и (или) неполная выплата стала результатом получения Эмитентом недостоверных либо неполных реквизитов банковского счета держателей Облигаций, делающее невозможным осуществление Эмитентом выплаты вознаграждения и (или) номинальной стоимости, либо непредставления АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» Эмитенту реестра держателей Облигаций в сроки, установленные законодательством и заключенным с ним договором. Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих</p>



		<p>обязательств по настоящим инвестиционному меморандуму, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия, акты уполномоченных органов запретительного или ограничительного характера и т. п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы срок выполнения Эмитентом своих обязательств по настоящему инвестиционному меморандуму отодвигается соразмерно периоду времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p>
2)	<p>меры, которые будут предприняты эмитентом в случае наступления дефолта по облигациям, включая процедуры защиты прав держателей облигаций при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по выплате вознаграждения по облигациям, в том числе порядок и условия реструктуризации обязательств</p>	<p>При наступлении События дефолта по облигациям, Эмитент обязуется приложить все усилия для устранения причин, вызвавших Событие дефолта по Облигациям, в том числе, предпримет меры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- по эффективному управлению ликвидностью Эмитента в сложившейся ситуации и выполнению мероприятий, связанных с обеспечением ее достаточного уровня для дальнейшего выполнения обязательств Эмитента;</li> <li>- иные меры в зависимости от наступившего события.</li> </ul> <p>В случае наступления События дефолта по Облигациям Эмитент выплачивает держателям Облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан (в годовом выражении) на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.</p> <p>В случае наступления дефолта Эмитентом будет инициировано проведение общего собрания держателей Облигаций с целью определения приемлемого выхода из дефолта, а также разработан план мероприятий по исполнению своих обязательств перед держателями Облигаций с указанием соответствующих объемов и сроков исполнения, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>В случае нарушения условий проспекта выпуска Облигаций в части выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга, решение о реструктуризации обязательств Эмитента принимается Единственным участником и с согласия кредиторов в соответствии с применимым законодательством.</p> <p>Порядок и условия реструктуризации обязательств оговариваются Эмитентом с держателями Облигаций</p>

		путем проведения переговоров. Реструктуризация обязательств Эмитента при наступлении дефолта по Облигациям будет осуществляться в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.
3)	порядок, срок и способы доведения эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта, включающей сведения об (о) объеме неисполненных обязательств, причине неисполнения обязательств, перечислении возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, порядке обращения держателей облигаций с требованием к эмитенту, лицам, несущим солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам эмитента в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по облигациям	В случае наступления События дефолта, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения событий дефолта информирует о таком факте держателей Облигаций посредством направления соответствующего письменного уведомления на юридический и фактический адрес держателя облигаций и размещения сообщения на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> , предоставления информации на Биржу для размещения на его интернет-ресурсе <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> , включая: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ информацию о факте дефолта;</li> <li>▪ объем неисполненных обязательств на дату возникновения дефолта;</li> <li>▪ причины неисполнения обязательств, которые привели к возникновению события дефолта;</li> <li>▪ перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций;</li> <li>▪ меры, которые предприняты или будут предприняты Эмитентом для устранения причин, вызвавших наступление дефолта;</li> <li>▪ иную информацию по решению Эмитента</li> </ul>
4)	дата и номер договора с лицами, несущими солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам эмитента в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по облигациям, полное наименование данных лиц, а также дата их государственной регистрации (при наличии таких лиц)	Лиц, несущих солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам Эмитента в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по облигациям - нет.
<b>12. Прогноз источников и потоков денежных средств эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода</b>		Прогноз источников и потоков денежных средств Эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций представлен в Приложении №1 к настоящему инвестиционному меморандуму.

выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций	
<p><b>13. Порядок налогообложения</b></p>	<p>Следующая информация является общим кратким обзором, который излагает определенные налоговые аспекты относительно облигаций и не подразумевает полный анализ всех налоговых аспектов. Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться со своими консультантами по налогам в отношении приобретения, владения и продажи облигаций и получения вознаграждения, основной суммы долга и/или других сумм по облигациям и последствий таких действий по налоговому законодательству Республики Казахстан. Если иное не указано, настоящий обзор рассматривает только налоговое законодательство, действующее и вступившее в силу на дату подготовки данного Инвестиционного меморандума.</p> <p>В соответствии с пп. 62) ст. 1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее - «Налоговый Кодекс Республики Казахстан») вознаграждение – все выплаты:</p> <p>по долговым ценным бумагам в виде дисконта либо купона (с учетом дисконта либо премии от стоимости первичного размещения и (или) стоимости приобретения), выплаты лицу, являющемуся для лица, выплачивающего вознаграждение, держателем его долговых ценных бумаг, взаимосвязанной стороной;</p> <p>Корпоративный подоходный налог:</p> <p>Согласно пп. 17) п. 1 ст. 226 Налогового Кодекса Республики Казахстан вознаграждение по депозиту, долговой ценной бумаге, векселю, исламскому арендному сертификату включается в совокупный годовой доход. Вместе с тем, согласно пп. 2) п. 2 ст. 288 Налогового Кодекса Республики Казахстан установлено, что налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на суммы вознаграждения по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.</p> <p>Также согласно пп. 9) п. 2 ст. 288 Налогового Кодекса Республики Казахстан налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на следующие виды доходов: доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи, уменьшенные на</p>

	<p>убытки, возникшие от реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p> <p>Корпоративный подоходный налог у источника выплаты: В соответствии с пп. 4) п. 1 ст. 307 Налогового Кодекса Республики Казахстан вознаграждение, выплачиваемое юридическим лицом-резидентом Республики Казахстан, юридическому лицу-резиденту Республики Казахстан, юридическому лицу-нерезиденту, осуществляющему деятельность в Республике Казахстан через постоянное учреждение, относится к доходам, облагаемым у источника выплаты.</p> <p>Вместе с тем, согласно пп. 4) и 12) п. 2 ст. 307 Налогового Кодекса Республики Казахстан не подлежит обложению у источника выплаты вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан и вознаграждение по долговым ценным бумагам, выплачиваемое организациям, осуществляющим профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, юридическим лицам через организации, осуществляющие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.</p> <p>Подпунктом 12) п. 1 ст. 644 Налогового Кодекса Республики Казахстан предусмотрено, что доходами нерезидента из источников в Республике Казахстан признаются доходы в форме вознаграждений по долговым ценным бумагам, получаемые от эмитента.</p> <p>Вместе с тем, пп. 3) и 9) п. 5 ст. 645 Налогового Кодекса Республики Казахстан установлено, что при исчислении и удержании корпоративного подоходного налога у источника выплаты юридического лица-нерезидента налогообложению не подлежат дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, а также суммы накопленных (начисленных) вознаграждений по долговым ценным бумагам, оплаченных при их покупке покупателями-резидентами.</p> <p>Индивидуальный подоходный налог:</p>
--	---

	<p>Исключаются из доходов физического лица, подлежащих налогообложению вознаграждения по долговым ценным бумагам, а также дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан согласно пп. 3) и 7) п. 1 ст. 341 Налогового Кодекса Республики Казахстан.</p> <p>Также согласно пп. 16) п. 1 ст. 341 Налогового Кодекса Республики Казахстан исключаются из доходов физического лица доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p>
--	---

### 1.2 Информация обо всех фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги Эмитента:

До даты принятия решения о выпуске облигаций Эмитентом зарегистрирован выпуск облигаций на Международной бирже Астаны (AIX), код ISIN KZX000000500

Общее количество облигаций	10 000 (десять тысяч) штук
Вид облигаций	Необеспеченные купонные облигации
Номинальная стоимость облигаций	1 000 (одна тысяча)
Количество размещенных облигаций	10 000 (десять тысяч) штук
Валюта	Доллар США
Дата начала обращения	21.08.2020
Дата погашения	21.08.2025
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций	AIX Registrar

Сведения о фактах неисполнения эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг (невыплата (задержка в выплате) вознаграждения по облигациям, невыплата (задержка в выплате) дивидендов по акциям), включая информацию о размерах неисполненных обязательств и сроке просрочки исполнения таковых, сумма начисленных, но не выплаченных вознаграждений по ценным бумагам (отдельно по видам и выпускам)	Фактов неисполнения Эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг нет.
В случае, если какой-либо выпуск ценных бумаг был приостановлен или признан несостоявшимся, либо аннулирован, указывается государственный орган, принявший такие решения, основание и дату их принятия	Облигации выпуска не были приостановлены или признаны несостоявшимися или аннулированы.
Рынки, на которых обращаются ценные бумаги эмитента, включая наименования организаторов торгов	Облигации включены в официальный список Astana International Exchange биржи Международного финансового центра «Астана».

### 1.3 Информация о существующих законодательных ограничениях на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов):

Законодательные ограничения на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов), отсутствуют.

### 1.4 Сведения о процедуре размещения ценных бумаг

Срок и порядок размещения облигаций	Размещение облигаций будет проводиться на АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) среди инвесторов на организованном рынке ценных бумаг.
Условия и порядок оплаты Облигаций	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. При размещении облигаций путем проведения торгов на Бирже оплата осуществляется в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Порядок публичного распространения информации о размещении ценных бумаг	Информация о размещении ценных бумаг Эмитента будет размещаться на интернет-ресурсе Биржи ( <a href="http://www.kase.kz">http://www.kase.kz</a> ) в соответствии со сроками и порядком, указанными в договоре о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа», и Листинговых правилах, а также на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">http://www.dfo.kz</a> ) в соответствии со сроками и порядком, предусмотренными законодательством Республики Казахстан, и будет обновляться на регулярной основе.
---	--

### 1.5 Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте

Регистратор – Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг»:

- И.о. Председателя Правления – Шатанов Алан Алтаевич
- Местонахождение – Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, мкр-н «Самал-1»
- Вид деятельности – Имеет лицензию на проведение следующих банковских операций в национальной и иностранной валюте от 20 января 2006 года, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций: открытие и ведение банковских счетов юридических лиц; открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций; переводные операции: выполнение поручений юридических лиц по платежам и переводам денег.
- Контактные данные - +7 (727) 262 08 46, 355 47 60, [csd@kacd.kz](mailto:csd@kacd.kz), [web@kacd.kz](mailto:web@kacd.kz)

Представитель держателей облигаций – отсутствует:

- Данные облигации не являются обеспеченными, инфраструктурными или ипотечными, вследствие чего необходимость услуг представителя держателей облигаций отсутствует.

Платежный агент – отсутствует:

- Выплата купонного вознаграждения и погашение облигаций будет осуществляться Эмитентом самостоятельно без использования услуг платежного агента.

### 1.6 Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг

Цель листинга	Привлечение средств с долгового рынка капитала
Конкретные цели использования денег, которые эмитент получит от размещения облигаций	Средства от размещения облигаций будут использованы Эмитентом на развитие бизнеса с целью увеличения оборотного капитала по проекту предоставления микрокредитов физическим лицам.

## 2 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 2.1 Наименование эмитента, его организационно-правовая форма и сведения о государственной регистрации в качестве юридического лица.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«R-Finance» Микроқаржы ұйымы» Жауапкершілігі шектеулі серіктестік	«R-Finance» МҚҰ» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance»	ТОО «МФО «R-Finance»
На английском языке	Не предусмотрено	Не предусмотрено

6 мая 2020 года была произведена государственная перерегистрация Эмитента и было внесено изменение в наименование. В результате новым наименованием стало ТОО «МФО «R-Finance» предшествующее наименование было ТОО «Автоломбард «Р-Финанс»

Предшествующее полное и сокращенное наименование Эмитента до 06 мая 2020 г.:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Автоломбард «Р-Финанс» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Автоломбард «Р-Финанс» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Автоломбард «Р-Финанс»	ТОО «Автоломбард «Р-Финанс»
На английском языке	Не предусмотрено	Не предусмотрено

### 2.2 Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента

Дата первичной государственной регистрации товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance» (далее – «Эмитент») – 9 октября 2017 года.

Дата государственной перерегистрации товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «R-Finance» (далее – «Эмитент») – 6 мая 2020 года.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 171040011328

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

### 2.3 Полный юридический и фактический адрес (место нахождения) Эмитента и номера контактного телефона и факса, адреса электронной почты и корпоративного интернет-сайта.

Юридический адрес	Адрес: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, район Байконур, улица Александра Пушкина, здание 75 Телефон: 8 (708) 425 02 02 Электронная почта: office@r-finance.kz
-------------------	---



Фактический адрес	Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, Коргальжинское шоссе 3, БЦ Smart, офис 701
Корпоративный интернет-сайт	<a href="https://r-finance.kz/">https://r-finance.kz/</a>

#### 2.4 История образования и деятельность эмитента:

2017 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В октябре 2017 года было образовано Товарищество с ограниченной ответственностью «Автоломбард «Р-Финанс» и осуществлена первичная государственная регистрация Эмитента. Эмитент приступил к основной деятельности в виде предоставления краткосрочных займов под залог движимого имущества.</li> </ul>
2018 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В апреле 2018 года филиальная сеть Эмитента представлена в 12 городах Республики Казахстан.</li> <li>❖ В июне 2018 года ссудный портфель Эмитента достиг 2 млрд. тенге.</li> <li>❖ По результатам 2018 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 487 млн. тенге (ROE составил 97%), что подтверждается независимым аудитом, проведенным ТОО «Almir Consulting» (входит в первую категорию аудиторских организаций, признаваемых KASE).</li> </ul>
2019 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В декабре 2019 года ссудный портфель Эмитента достиг 3 млрд. тенге.</li> <li>❖ По результатам 2019 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 438 млн. тенге, что подтверждается независимым аудитом, проведенным ТОО «Almir Consulting» (входит в первую категорию аудиторских организаций, признаваемых KASE).</li> </ul>
2020 год	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ В феврале 2020 года ссудный портфель Эмитента достиг 4 млрд. тенге.</li> <li>❖ 6 мая 2020 года Эмитент произвел перерегистрацию в связи с изменением названия на ТОО «Микрофинансовая организация «R-Finance» и вида деятельности – деятельность по предоставлению микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения.</li> <li>❖ 22 мая 2020 года Компания прошла учетную регистрацию в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.</li> <li>❖ В августе 2020 года Эмитент в целях расширения масштабов бизнеса осуществил выпуск на платформе АИХ необеспеченных корпоративных облигаций, номинированных в долларах США. Объем выпуска 10 млн. долларов США.</li> </ul> <p>По результатам проведенного в 2020 году рейтингового анализа Эмитент награжден почетным званием «Лидер отрасли 2020» за эффективную деятельность, вклад в устойчивое развитие предпринимательства и экономики Казахстана. Основанием для награждения являются результаты Эмитента в рейтинге по Республики Казахстан: второе место «Золото» по показателю «Динамика развития расчетов с бюджетом», отмеченные Национальным бизнес-рейтингом в Республике Казахстан и Международным Союзом Национальных бизнес-рейтингов.</p>

## 2.5 Виды деятельности эмитента:

В соответствии с Уставом Эмитента целью создания Эмитента является извлечение дохода, а также развитие субъектов малого, среднего предпринимательства и улучшение благосостояния населения путем предоставления микрокредитов заемщикам в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом и иными внутренними нормативными актами.

Предметом деятельности Эмитента является деятельность микрофинансовых организаций по предоставлению микрокредитов физическим и(или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем двадцатитысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете.

Основным продуктом Эмитента является предоставление физическим лицам микрокредитов сроком до 2 лет под залог автомобиля. От клиентов запрашивается минимальный пакет документов, позволяющий в течение максимум 1 (одного) часа получить микрокредит на гибких условиях как наличным, так и безналичным путем.

Эмитент вправе осуществлять следующие дополнительные виды деятельности:

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

## 2.6 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам.

На момент подготовки настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не имеет рейтинга от международных и/или отечественных рейтинговых агентств. Рейтинг ценным бумагам Эмитента не присваивается.

Размещенным ранее ценным бумагам Эмитента на Международной бирже Астаны (AIX), код ISIN KZX000000500 рейтинг не присваивался.

**2.7 Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность.**

Эмитент осуществляет нелицензируемую деятельность, не относящуюся к недропользованию. Вместе с тем, согласно изменениям в законодательство, вступающим в силу с 01.01.2021 года, микрофинансовая деятельность будет подлежать обязательному лицензированию. Для действующих организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, срок получения лицензии – 01.03.2021 года.

Согласно Закону «О микрофинансовой деятельности» Эмитент прошел учетную регистрацию в уполномоченном органе (Агентство РК по регулированию и развитию финансовых рынков).

Свидетельство о регистрации номер: 10100325249729

Реестр микрофинансовых организаций за № 01M20.043 от 22.05.2020

**2.8 Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов и представительств эмитента.**

По состоянию на дату подготовки данного инвестиционного меморандума Эмитент имеет 13 филиалов:

Фактическое местонахождение филиала, свидетельство о регистрации	
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Шымкент	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 16.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141021493 Местонахождение филиала: РК, 160019, г. Шымкент, ул. Момышулы, 23/1
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Костанай	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 07.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141007329 Местонахождение филиала: РК, 110000, Костанайская область, г. Костанай, пр. Аль-Фараби 115, офис 16
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Уральск	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 10.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141012910 Местонахождение филиала: РК, 090000, Западно-Казахстанская область, г. Уральск, ул. Назарбаева 203, офис 29
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Алматы	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 20.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141024963 Местонахождение филиала: РК, 050012, город Алматы, Бостандыкский район, улица Ауэзова, дом 111, н.п. 29, почтовый индекс 050000
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Актау	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 16.07.2018 г. Бизнес-идентификационный номер 180741015455 Местонахождение филиала: РК, 130000, Мангистауская область, г. Актау, микрорайон 6, д. 39а, офис 206
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Атырау	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 08.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141009167 Местонахождение филиала: РК, 060000, Атырауская область, г. Атырау, ул. Молдагалиева 30
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Нур-Султан	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 22.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141028470 Местонахождение филиала: РК, 010000, г. Нур-Султан, район Алматы, проспект Бауыржан Момышулы, д. 4 кв. 291
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Кызылорда	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 10.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141012424 Местонахождение филиала: РК, 120016, Кызылординская область, г. Кызылорда, ул. Коркыт-Ата 7, вп. 57

**Фактическое местонахождение филиала, свидетельство о регистрации**

Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Семей	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 21.09.2018 г. Бизнес-идентификационный номер 180941026096 Местонахождение филиала: РК, 071400, Восточно-Казахстанская область, г. Семей, ул. Чокана Валиханова, д. 124, офис 201
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Актобе	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 08.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141009474 Местонахождение филиала: РК, 030000, Актюбинская область, г. Актобе, район Алматы, ул. Абылкаир хана 53 кв. 1
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Павлодар	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 02.08.2018 г. Бизнес-идентификационный номер 180841001929 Местонахождение филиала: РК, 140000, Павлодарская область, г. Павлодар, ул. Сатпаева 97, БЦ «Арбат», офис 7
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Караганда	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 10.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141012800 Местонахождение филиала: РК, 100017, Карагандинская область, г. Караганда, ул. Гоголя 34А, БЦ «Grey Plaza», офис 601
Филиал ТОО «МФО «R-Finance» в г. Тараз	Свидетельство об учетной регистрации филиала от 09.11.2017 г. Бизнес-идентификационный номер 171141011882 Местонахождение филиала: РК, 080012, Жамбылская область, город Тараз, ул. Ниеткалиева 7А

**2.9 Уставный капитал**

Уставный капитал по состоянию на 30 сентября 2020 года составлял 500 006 тыс. тенге  
Единственным участником Товарищества является Ни Роман Аркадьевич.

Дата, с которой крупный участник стал владеть 100% долей участия в уставном капитале  
Эмитента – 09.10.2017

**2.10 Избранные финансовые данные**

Наименование, тыс. тенге	30.09.2020 (неауд.)	31.12.2019 (ауд.)	31.12.2018 (ауд.)
Активы	4 534 678	4 524 525	2 884 175
Обязательства	2 930 508	3 100 222	1 897 403
Уставный капитал	500 006	500 006	500 006
Собственный капитал	1 604 170	1 424 303	986 772
Процентные доходы	944 501	1 424 780	1 083 836
Операционная прибыль	758 739	1 239 120	913 619
Чистая прибыль	179 869	437 531	487 325

### 3 УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА

#### 3.1 Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу, утвержденному 12 июня 2020 г., органами управления и контроля Товарищества являются:

- Высший орган – Участник;
- Исполнительный орган – Генеральный директор;
- Наблюдательный орган- Наблюдательный совет;
- Контролирующие органы- Служба внутреннего контроля;

#### Участник

К исключительной компетенции Единственного участника Эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) изменение устава Товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение Устава Товарищества в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа Товарищества и досрочное прекращение товарищества и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) образование органа, осуществляющего кредитную политику Товарищества и досрочное прекращение его полномочий, избрание и утверждение членов Кредитного комитета
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) избрание и досрочное прекращение полномочий Службы внутреннего контроля Товарищества, а также утверждение отчетов и заключений Службы внутреннего контроля Товарищества;
- 6) утверждение Правил предоставления микрокредитов;
- 7) решение об участии Товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 8) решение о реорганизации или ликвидации Эмитента;
- 9) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 10) решение о залоге всего имущества Эмитента;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Товарищества в соответствии со ст. 39 Закона РК «О товариществах с дополнительной и ограниченной ответственностью»;
- 12) избрание Наблюдательного совета и определение его компетенции;
- 13) создание и закрытие филиалов Товарищества;
- 14) рассмотрение любого вопроса, связанного с деятельностью Товарищества.

#### Генеральный директор

- 1) без доверенности действует от имени Товарищества;
- 2) выдает доверенности на право представлять Товарищество, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) в отношении работников Товарищества издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, определяет размеры должностных окладов, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 4) распоряжается имуществом Товарищества в пределах, предоставленных Участником;

- 5) утверждает внутренние правила, регламенты, инструкции, процедуры их принятия и другие документов, регулирующих внутреннюю деятельность Товарищества, кроме документов утверждение которых Уставом Товарищества отнесено к компетенции Участника;
- 6) осуществляет иные полномочия в интересах Товарищества, не отнесённые к компетенции Участника.

#### Наблюдательный совет

К исключительной компетенции наблюдательного совета Товарищества относятся следующие вопросы

- 1) контроль за деятельностью руководителя исполнительного органа Товарищества;
- 2) определение приоритетных направлений деятельности Товарищества, утверждение перспективных планов их реализации, утверждение стратегии развития Товарищества, контроль над ее исполнением и оценка ее эффективности;
- 3) определение аудиторской организации и размера оплаты услуг аудиторской организации, осуществляющий аудит Товарищества;
- 4) утверждение бюджета Товарищества (Бизнес-плана), а также внесение изменений и/или дополнений в бюджет Товарищества (Бизнес-план);
- 5) определение информации о Товариществе или его деятельности, составляющей служебную коммерческую иную охраняемую законом тайну;
- 6) утверждение внутренних документов Товарищества, за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено к исключительной компетенции Единственного участника или к компетенции руководителя исполнительного органа Товарищества;
- 7) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности и порядка распределения чистого дохода Товарищества;
- 8) решение о залоге пятидесяти и более процентов от всего имущества Товарищества;
- 9) принятие решений по вопросам, касающимся выпуска собственных ценных бумаг и иных операций с собственными ценными бумагами;
- 10) предварительное утверждение годовой финансовой отчётности Товарищества;
- 11) предварительное утверждение годового отчета Товарищества;
- 12) вынесение вопросов на рассмотрение Участника Товарищества;
- 13) решение иных вопросов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, Уставом и внутренними документами Товарищества, не отнесенных Уставом Товарищества или применимым законодательством к компетенции Участника Товарищества или Генерального директора Товарищества.

#### Служба внутреннего контроля

К компетенции службы внутреннего контроля Товарищества относятся следующие вопросы:

- 1) утверждение годовых и квартальных планов работы Службы внутреннего контроля;
- 2) разработка и обеспечение Правил проведения, проверок и анализ финансово-хозяйственной деятельности Товарищества, которые утверждаются Единственным участником Товарищества;
- 3) проведение проверок с целью выявления фактов нарушений порядка осуществления Товариществом финансово-хозяйственной деятельности, установленных правил бухгалтерского учета и отчетности, а также подтверждения (оценки) достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документов Фонда;
- 4) представление заключения по годовой финансово-хозяйственной деятельности Товарищества Участнику;

- 5) подготовка рекомендаций органам управления Товарищества по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности;
- 6) рассмотрение требований органов управления и Участника Товарищества.

### 3.2 Сведения об органе управления эмитента:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке
<b>Высший орган - Участник</b>	
<b>Ни Роман Аркадьевич</b>  Дата избрания: 09.10.2017 г.	Учредитель и Генеральный директор ТОО «МФО «R-Finance» с Мая 2020 по настоящее время  Учредитель и Генеральный директор ТОО «Автоломбард «Р-Финанс» с Октября 2017 по Май 2020
<b>Наблюдательный орган – Наблюдательный совет</b>	
<b>Ни Аркадий Юрьевич</b>  Дата избрания: 12.06.2020 г.	Учредитель и Генеральный директор ТОО «ROKOS GROUP GLOBAL» с 1998 по настоящее время
<b>Ни Анжелика Аркадьевна</b>  Дата избрания: 12.06.2020 г.	Учредитель ТОО «La Brioché» с Мая 2008 по настоящее время Учредитель ТОО «Корни» с Октября 2006 по настоящее время
<b>Ни Константин Аркадьевич</b>  Дата избрания: 12.06.2020 г.	Учредитель ТОО «ROKOS GROUP GLOBAL» с Сентября 2017 по настоящее время

**Информация о размере вознаграждения и бонусов членам наблюдательного совета за последний год, а также о сумме, накопленной эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.**

Выплата членам наблюдательного совета вознаграждения и бонусов, в том числе для обеспечения вознаграждений по пенсиям, не предусмотрена и, соответственно, не производилась.

**3.3 Сведения об участниках эмитента:**

Единственным участником и Генеральным директором Товарищества является Ни Роман Аркадьевич, которому по состоянию на 30.11.2020 года принадлежит 100%-ная доля участия в уставном капитале Эмитента. Членам Наблюдательного совета не принадлежат доли участия в уставном капитале Эмитента.

<b>Фамилия, имя, отчество (при его наличии)</b>	Ни Роман Аркадьевич
<b>Местонахождение Единственного участника</b>	Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, Коргальжинское шоссе 3, БЦ Smart, офис 701, тел. +7 (708) 425-02-02.
<b>Доля участия в оплаченном уставном капитале</b>	100%
<b>Дата, с которой крупный участник стал владеть 100%-ной долей участия в уставном капитале Эмитента</b>	9 октября 2017 год

Полномочия исполнительного органа Эмитента не передавались другой коммерческой организации (управляющей организации).

**Информация о размере вознаграждения и бонусов членов Коллегиального (единоличного) исполнительного органа Эмитента за последний год, а также о сумме, накопленной Эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено**

Общая сумма вознаграждения, в том числе заработная плата, отраженная в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов, составила 44 768 тыс. тенге за 9 месяцев 2020 года, 68 627 тыс. тенге за 2019 год. Накопления для обеспечения Генерального директора вознаграждениями по пенсии Эмитент не осуществляет.

**Количество работников Эмитента**

Среднесписочная численность работников Товарищества по состоянию на 30 сентября 2020 года составляет 105 человек и на 31 декабря 2019 года -111 человек

**Организационная структура Эмитента**

Организационная структура Эмитента приведена в Приложении № 2 к настоящему инвестиционному меморандуму.



**3.4 Сведения о руководителях Эмитента**

<b>Наименование структурного подразделения/ должности</b>	<b>Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/ лица, занимающего должность</b>
Генеральный директор	Ни Роман Аркадьевич
Финансовый директор	Жаманова Гулим Коблановна
Директор по развитию бизнеса южного региона	Бахтияров Рустем Рашидович
Директор отдела взыскания	Ни Наталья Юрьевна
Руководитель отдела безопасности	Мукатаев Ержан Смянович
Руководитель отдела взыскания	Касенов Кайрат Ринатович
Руководитель отдела по работе с филиалами	Бермагамбетов Бауржан Тасмулаевич
Главный бухгалтер	Алтынбекова Айгуль Багдатовна
Руководитель кредитного отдела	Бурумбаев Нурлан Салимбаевич

**Информация о конечных бенефициарах (наименование, юридический и фактический адреса (место нахождения) юридического лица либо фамилию, имя, отчество и место жительства физического лица)**

По состоянию на 30.11.2020 года бенефициарным собственником Эмитента, а также его единственным участником, которому прямо принадлежат 100% долей участия в уставном капитале, а равно физическое лицо, осуществляющее контроль над Эмитентом иным образом либо в интересах которого Эмитентом совершаются операции с деньгами и (или) иным имуществом, является Ни Роман Аркадьевич.

**Сведения об аффилированных лицах (связанных сторонах) эмитента, являющихся таковыми в соответствии с законодательством Республики Казахстан или другого, помимо Республики Казахстан, государства, в соответствии, с законодательством которого эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица**

Информация по данному пункту представлена в Приложении №3 к настоящему инвестиционному меморандуму.

**Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала)**

В течение последних трех лет не проводились сделки или серии сделок, которые привели к смене участников Эмитента, владеющих долями в уставном капитале Эмитента в количестве, составляющем пять и более процентов от оплаченного уставного капитала Эмитента.

**3.5 Организации, акциями (долями участия) которых владеет эмитент**

По состоянию на 30.11.2020 года Эмитент не владеет акциями или долями участия в уставном капитале других юридических лиц.

**3.6 Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент**

По состоянию на 30.11.2020 года Эмитент не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах

## 4 БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

4.1 Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги, включая их полные наименования, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых Эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных Эмитентом с данными организациями

Полное официальное наименование финансового института	Место нахождения	ФИО первого руководителя	Краткое описание оказанных услуг
Акционерное общество «АТФ Банк»	г. Алматы ул. Богенбай батыра, 142 уг.ул.Чайковского, БЦ «Кайсар»	Коваленко Сергей Юрьевич	текущие счета, операционное обслуживание
Акционерное общество «ForteBank»	Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Достык, 8/1	Андроникашвили Гурам Леванович	текущие счета, депозиты, операционное обслуживание
Акционерное общество «Нурбанк»	Республика Казахстан г. Алматы, пр. Абая, 10 «В»	Сарсенов Эльдар Рашитович	текущие счета, операционное обслуживание
Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг»	Республика Казахстан, г. Алматы, мкр-н «Самал-1»	Шатанов Алан Алтаевич	услуги по ведению реестра держателей ценных бумаг

20 марта 2018 года Компания открыла кредитную линию в АО «ForteBank» на пополнение оборотных средств. Срок кредитной линии 20 марта 2025 года. Лимит – 4 000 000 тыс. тенге. Обеспечением кредитной линии являются личные средства Единственного участника. По состоянию на 30 сентября 2020 года заём составлял 1 196 489 тенге, со сроком погашения 18 февраля 2021 года.

Компания также размещает временно свободные денежные средства на депозите АО «ForteBank» со ставкой вознаграждения 8% годовых по вкладам в тенге, 0,1% годовых по вкладам в долларах США. По состоянию на 30 сентября 2020 года начисленное вознаграждение в сумме 30 тысяч тенге было начислено и перечислено Компании.

4.2 Сведения о консультантах эмитента (в случае если в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг установлена обязанность по заключению договора по оказанию консультационных услуг по вопросам включения и нахождения эмиссионных ценных бумаг в официальном списке фондовой биржи):

Финансовым консультантом Эмитента по выпуску Облигаций является Акционерное общество «First Heartland Jýsan Invest» (АО «Jýsan Invest»). АО «Jýsan Invest» имеет лицензию №0001201383 от 24 октября 2014 г., выданную Национальным Банком Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

Юридический адрес: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, ул. Сыганак, 24, тел: +7 7172 644 000

#### 4.3 Сведения об аудиторской организации эмитента:

Аудиторской организацией, осуществлявшей аудит финансовой отчетности Эмитента за последние два завершённых финансовых года, является Товарищество с ограниченной ответственностью «Almir Consulting», Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан №0000014, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 27 ноября 1999 г.

ТОО «Almir Consulting» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторov», аккредитованной при Министерстве Финансов Республики Казахстан, и имеет свидетельство о признании юридического лица членом профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторov». С 24 июня 2011 года аудиторская компания ТОО «Almir Consulting» является действительным полным членом в международной бухгалтерской сети IESnet, которая является действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.

Аудитор ТОО «Almir Consulting» (2019 год) - Махамбетова Г.У. (квалификационное свидетельство аудитора №МФ-0000171 от 23.12.2013г.).

Аудитор ТОО «Almir Consulting» (2018 год) - Трегуба И.Е. (квалификационное свидетельство аудитора №0000464 от 14.11.1998г.).

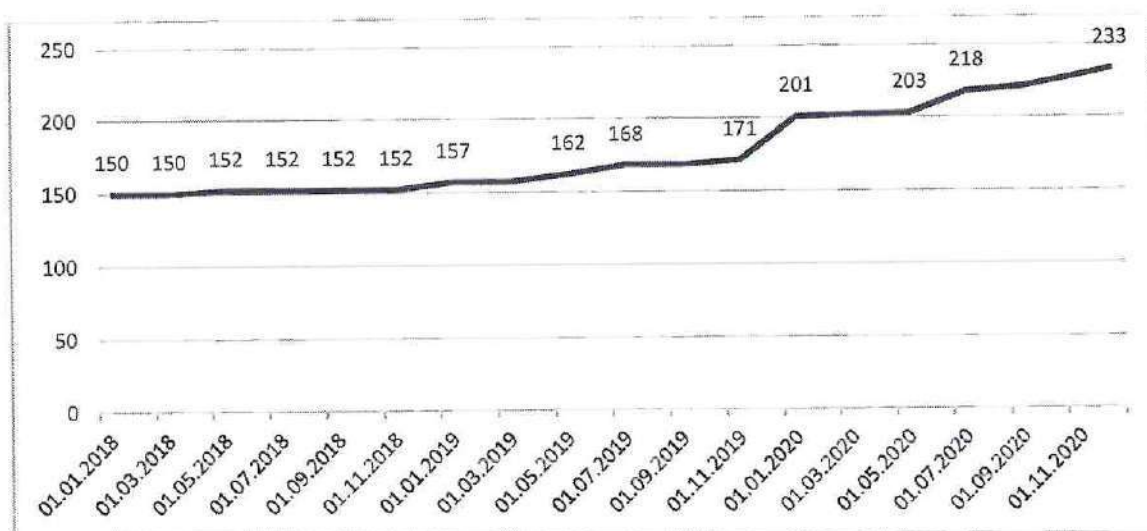
Телефоны: 8 (727) 311 01 18; 8 (727) 311 01 19; 8 (727) 311 01 20

## 5 ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 5.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, в том числе наиболее важных для эмитента

Реестр организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность публикуется на интернет-ресурсе Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – АФР). По состоянию на 01 июля и 30 ноября 2020 года в реестре АФР зарегистрировано 218 и 233 действующих микрофинансовых организаций (далее – МФО), соответственно. На момент подготовки инвестиционного меморандума, с начала 2020 г. в реестр вступили 42 МФО, таким образом, прирост количества МФО с начала года составил 18%.

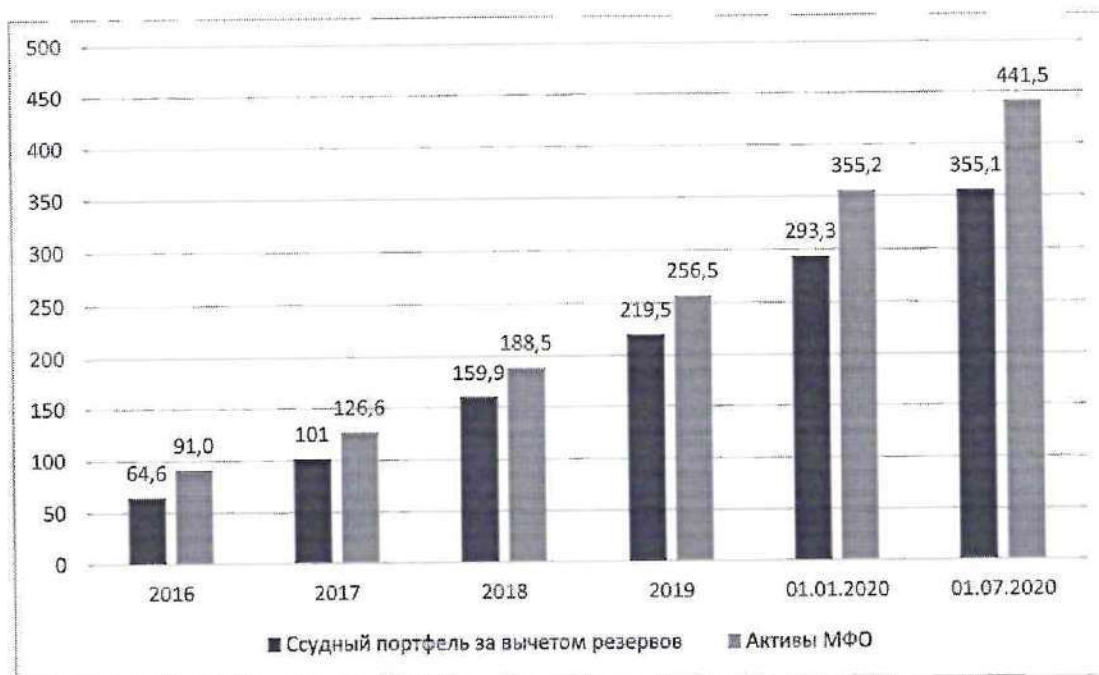
**Количество микрофинансовых организаций**



Источник: АФР

Согласно данным АФР по состоянию на 01.07.2020 года совокупные активы микрофинансовых организаций (за вычетом резерва на обесценение) составили 441 509 млн. тенге, показав прирост на 24,3% с начала года.

Активы Эмитента по состоянию на 30 сентября 2020 года также показали прирост в размере 0,2% с начала года и составили 4 535 млн. тенге.

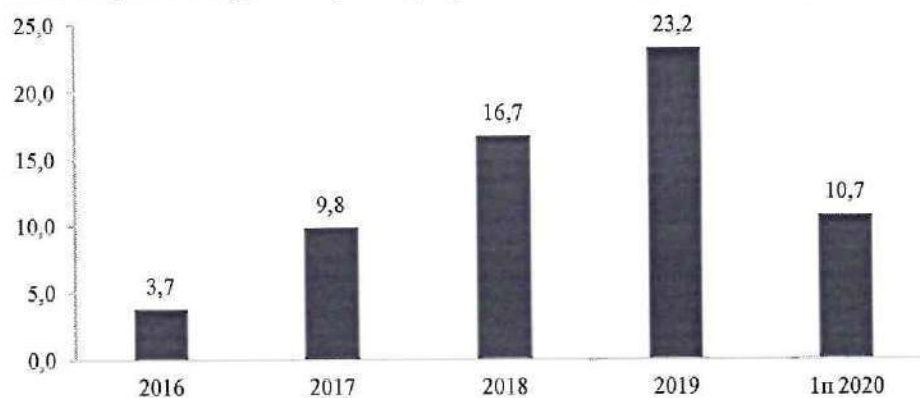
**Динамика активов и ссудного портфеля микрофинансовых организаций РК**

Источник: АФР

Ссудный портфель микрофинансовых организаций Республики Казахстан (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 01 января 2020 года составил 304 950 млн. тенге (85,8% от совокупных активов), а по состоянию на 01 июля 2020 года – 414 891 млн. тенге (94,0% от совокупных активов).

Ссудный портфель Эмитента (за вычетом резервов на обесценение) по состоянию на 01 января 2020 года составил 2 693 млн. тенге (60,0% от общих активов), а на 30 сентября 2020 года составил 2 240 млн. тенге (49,3% от общих активов).

Общие доходы МФО за 1 полугодие 2020 года составили 64,42 миллиарда тенге, показав рост на 44,2% в полугодовом выражении, по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Чистая прибыль за 1 полугодие 2020 года составила 10,72 миллиарда тенге, что на 0,4% меньше результата за аналогичный период в 2019 году.

**Чистая прибыль (убыток) микрофинансовых организаций, млрд тенге**

## **5.2 Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, и положение эмитента в данной отрасли.**

Эмитент осуществляет свою деятельность в сфере микрофинансирования. По данным Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана спрос на услуги микрофинансовых организаций растёт с каждым годом, что подтверждается растущим числом зарегистрированных микрофинансовых организаций: с 71 МФО на 01 января 2016 года до 233 МФО по состоянию на 01 декабря 2020 года. Кроме того, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с 8 000-кратного размера МРП до 20 000-кратного МРП, что позволяет МФО предоставлять микрокредитование субъектам среднего и крупного бизнеса.

Однако следует отметить, что с 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования АФР. Вместе с тем, согласно изменениям в законодательство, вступающим в силу с 01.01.2021 года, микрофинансовая деятельность будет подлежать обязательному лицензированию. Для Эмитента и других действующих организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, срок получения лицензии – 01.03.2021 года. Данные изменения повысят входной барьер в отрасль.

Экономический спад, вызванный пандемией Covid-19, ожидаемо повысит спрос на услуги МФО. Существует также вероятность роста доли просроченных кредитов, что может привести к ужесточению скоринговой модели и более тщательному подходу к анализу финансового состояния заёмщиков со стороны МФО.

## **5.3 Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента (через приобретение его акций) или о попытках эмитента поглотить другую организацию за последний завершённый и за текущий годы. Необходимо раскрыть информацию о предложениях по цене приобретения акций, их количестве или условиях обмена акциями при таких попытках.**

На дату подготовки настоящего инвестиционного меморандума сведения о попытках третьих лиц поглотить Эмитента путём приобретения долей участия в его уставном капитале отсутствуют.

За 11 месяцев 2020 года и за весь 2019 год Эмитент не пытался поглотить другую организацию.

## **5.4 Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключённых эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность.**

По состоянию на 30 ноября 2020 года у Эмитента отсутствуют контракты и /или соглашения, заключённые Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента.

## **5.5 Сведения об основных капитальных вложениях, осуществлённых эмитентом за три последних года (за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет) и за текущий год, с указанием сумм, источников финансирования**

По состоянию на 30 сентября 2020 года доля основных средств в общих активах Эмитента составляла менее 0,9%. Специфика деятельности Эмитента позволяет не осуществлять существенных капиталовложений.

#### 5.6 Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента

В качестве основных конкурентов Эмитента можно рассматривать наиболее крупные микрофинансовые организации Республики Казахстан: ТОО «МФО «КМФ», ТОО «МФО «Арнур Кредит», ТОО «МФО «ОнлайнКазФинанс»; ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан» и ТОО «МФО «Брыс».

#### 5.7 Сведения о потребителях и поставщиках товаров (работ, услуг) эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости производимых или потребляемых им товаров (работ, услуг).

У Эмитента отсутствуют потребители услуг Эмитента, объем оказываемых услуг которым составляет 10 (десять) и более процентов от общей стоимости услуг, оказываемых Эмитентом.

У Эмитента отсутствуют поставщики товаров (работ, услуг) Эмитента, объем товарооборота с которыми (оказываемых работ, услуг которым) составляет более 10 (десяти) процентов от общей стоимости потребляемых Эмитентом товаров (работ, услуг).

#### 5.8 Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

Позитивные факторы:

- Рост количества автомашин в стране и положительная динамика в обновлении парка автомашин у населения страны, что потенциально расширяет базу клиентов;
- Законом предусмотрена максимальная сумма микрокредита до 20 000-кратного МРП, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, что существенно превышает среднюю сумму выдачи Эмитента;
- организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность, помимо предоставления микрокредитов, могут дополнительно инвестировать собственные активы в ценные бумаги и иные финансовые инструменты; осуществлять функций платежного агента и платежного субагента, а также агента системы электронных денег, факторинговые операции и форфейтинговые операции, выдачу гарантий, поручительств и иных обязательств, предусматривающих исполнение в денежной форме; предоставлять микрокредиты электронным способом; уступать права требования по договору о предоставлении микрокредита; осуществлять деятельность в форме акционерного общества, выпуск ценных бумаг, облигаций, перевод микрокредита по заявлению заёмщика третьему лицу; принимать в залог акции или доли участия в уставном капитале юридических лиц.
- на микрокредиты, обеспеченные залогом имущества, сделки с которыми подлежат обязательной государственной регистрации, полностью покрывающие сумму выдаваемого микрокредита, требования расчета коэффициента и предельному значению долговой нагрузки заемщика не распространяются.

Негативные факторы:

- отрицательное влияние пандемии COVID-19 на платежеспособность заёмщиков;
- риск неполного возврата выданных займов. Эмитент стремится существенно сократить риск, принимая залоговое обеспечение;



- законодательное ограничение ГЭСВ (годовой эффективной ставки вознаграждения) в размере 56% годовых.

### 5.9 Факторы риска

1	Отраслевые риски	Эмитент принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед эмитентом в установленный срок. Эмитент контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика в зависимости от вклада участника в Уставный капитал Эмитента. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности. Кроме этого, эмитент управляет кредитным риском путем получения обеспечения.
2	Финансовые риски	Финансовые риски Эмитента можно оценивать как незначительные, так как финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, результаты деятельности от валютного курса не зависят. Эмитент не подвержен рискам, связанным с изменением процентных ставок. В дополнение, согласно внутренней политике Эмитента, уровень ликвидности и соответствия проверяется на постоянной основе.
3	Правовой риск	Правовые риски для Эмитента связаны с возможными изменениями законодательной базы, регулирующей сферу его деятельности.
4	Риск потери деловой репутации	Риск потери деловой репутации отсутствует ввиду того, что Эмитент осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам, проводит ежегодный аудит, осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов
5	Стратегический риск	Стратегический риск для Эмитента минимальный, так как деятельность Эмитента носит регулирующий характер. При принятии решений о дальнейшем развитии и, в целом, Стратегии, Эмитентом проводится очень тщательная процедура согласования, прогнозирования и последующего мониторинга.

6	Риски, связанные с деятельностью Эмитента	Эмитент подвержен риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Эмитент подвержен незначительному процентному риску, так как начисленные проценты погашаются по истечению срока кредита.
7	Страновой риск	Эмитент не имеет иностранных контрагентов. Основная деятельность Эмитента осуществляется только в Республике Казахстан.
8	Операционный риск	Операционный риск имеет для Эмитента среднюю значимость, так как он присущ всем направлениям деятельности Эмитента, процессам и системам, поэтому эффективное управление операционным риском всегда является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

#### 5.10 Другие факторы риска, влияющие на деятельность эмитента.

Эмитент не предполагает наличия иных факторов риска, кроме тех, которые указаны в настоящем меморандуме.

**Сезонность деятельности Эмитента. Какие виды деятельности Эмитента носят сезонный характер и их доля в общих доходах**

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

**Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) Эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт**

Основная деятельность Эмитента сосредоточена на рынке Республики Казахстан.

#### 5.11 Договоры и обязательства эмитента.

По состоянию на 30.11.2020 года у Эмитента отсутствуют сделки (несколько взаимосвязанных сделок), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, на сумму 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

#### **Будущие обязательства.**

По состоянию на 30.11.2020 года у Эмитента отсутствуют будущие обязательства, превышающие 10 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на указанную дату, которые могут оказать влияние на деятельность Эмитента или его финансовое состояние.

**5.12 Сведения об участии эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц**

Судебных процессов, связанных с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, не было. Судебные дела в отношении взыскания с Эмитента денежных и иных обязательств отсутствуют.

Административные санкции на Эмитента и его должностных лиц в течение последнего года не налагались.

**Описание сути судебных процессов с участием эмитента, 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.**

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента либо наложение на него денежных и иных обязательств на сумму 1000 МРП и более.

**5.13 Другая существенная информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент**

Другая информация отсутствует

**6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА**

Компания предоставила финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на аудированной финансовой отчетности за 2018-2019 гг. и неаудированной финансовой отчетности за 9 месяцев 2020 года.

Финансовая отчетность эмитента

<b>ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ</b>	<i>тыс. тенге</i>		
	<b>30.09.2020</b> (неаудировано)	<b>31.12.2019</b> (аудировано)	<b>31.12.2018</b> (аудировано)
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства	71 176	107 564	19 963
Вклады размещенные	468 166	630 117	160 000
Займы выданные	2 239 624	2 693 172	2 633 083
Прочая дебиторская задолженность	1 587 233	1 002 505	5 334
Прочие текущие активы	55 544	25 693	19 137
Основные средства	39 491	23 171	27 678
Отложенные налоговые активы	73 444	42 303	18 980
<b>Итого активы</b>	<b>4 534 678</b>	<b>4 524 525</b>	<b>2 884 175</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы полученные	1 205 894	1 298 210	1 703 123
Краткосрочные финансовые обязательства			
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 202 913	1 603 118	20 136
Оценочные обязательства	19 711	19 825	8 695
Обязательства по подоходному налогу	0	141 890	139 607
Прочие текущие обязательства	33 394	37 179	25 842
Долгосрочные финансовые обязательства	468 596	0	
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 930 508</b>	<b>3 100 222</b>	<b>1 897 403</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	500 006	500 006	500 006
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 104 164	924 297	486 766
<b>Итого капитал</b>	<b>1 604 170</b>	<b>1 424 303</b>	<b>986 772</b>
<b>Всего капитал и обязательства</b>	<b>4 534 678</b>	<b>4 524 525</b>	<b>2 884 175</b>

<b>ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ</b>	<i>тыс. тенге</i>		
	<b>За 9 месяцев, закончившихся 30.09.2020 года</b> (неаудировано)	<b>2019 год</b> (аудировано)	<b>2018 год</b> (аудировано)
Процентные доходы	944 501	1 424 780	1 083 836
Комиссионные доходы		44 463	2 711
Расходы по реализации услуг	-69 565	-101 305	-57 056
Процентные расходы	-116 197	-128 818	-115 872
<b>Итого операционная прибыль</b>	<b>758 739</b>	<b>1 239 120</b>	<b>913 619</b>

Прочие доходы	15 659	66 054	56 507
Административные расходы	-429 704	-639 863	-277 762
Прочие расходы	-153 863	-107 325	-84 162
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>190 931</b>	<b>557 986</b>	<b>608 202</b>
Расходы по подоходному налогу	-10 962	-120 455	-120 877
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>	<b>179 869</b>	<b>437 531</b>	<b>487 325</b>
<b>Итого совокупная прибыль/(убыток) за год</b>	<b>179 869</b>	<b>437 531</b>	<b>487 325</b>

тыс. тенге

<b>ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b>	<b>За 9 месяцев, закончившихся 30.09.2020 года (неаудировано)</b>	<b>2019 (аудировано)</b>	<b>2018 (аудировано)</b>
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего, в том числе:</b>	<b>3 553 966</b>	<b>8 856 085</b>	<b>4 080 608</b>
погашение основного долга по выданным займам	2 693 879	7 322 894	3 048 884
вознаграждения по выданным займам	799 171	1 405 456	962 389
пени (неустойки) по выданным займам	25 419	65 068	55 674
возмещение госпошлины	9 816	12 436	4 550
авансы, полученные по выданным займам	8 190	6 214	4 501
комиссии по выданным займам	12 914	41 983	2 475
вознаграждение по депозиту	2 486	1 234	1 417
возврат займа от сотрудников	1 750	800	300
прочие поступления	341	0	418
<b>Выбытие денежных средств, всего, в том числе:</b>	<b>-5 217 027</b>	<b>-7 884 954</b>	<b>-6 066 350</b>
займы, выданные физическим лицам	-4 367 093	-6 869 510	-5 644 409
платежи поставщикам за товары и услуги	-195 033	-256 095	-146 743
выплаты по заработной плате	-232 695	-325 068	-123 175
выплата вознаграждений по займам	-116 123	-126 487	-107 749
корпоративный подоходный налог	-219 002	-141 257	0
налоги и прочие платежи в бюджет	-79 805	-108 407	-39 012
займы, выданные сотрудникам	-1 000	-1 340	-800
прочие выплаты	-6 276	-56 790	-4 462
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>-1 663 061</b>	<b>971 131</b>	<b>-1 985 742</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>161 834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
реализация основных средств	0	0	0
возврат средств с депозита	161 834	0	0
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>-24 819</b>	<b>-476 461</b>	<b>-188 423</b>
приобретение основных средств	-24 819	-6 461	-28 423
размещение на депозит		-470 000	-160 000
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>137 015</b>	<b>-476 461</b>	<b>-188 423</b>

**III. Движение денежных средств от финансовой деятельности**

<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>4 238 894</b>	<b>1 617 931</b>	<b>2 613 000</b>
получение займов	2 392 000	1 617 931	1 860 000
получение финансовой помощи	277 860	0	325 000
поступление средств от продажи облигаций	457 308	0	0
поступление платежей по уступленным правам требования	1 111 726	0	
взнос в уставный капитал		0	428 000
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>-2 760 537</b>	<b>-2 025 000</b>	<b>-490 000</b>
погашение займов	-2 491 277	-1 790 000	-400 000
погашение финансовой помощи	-268 455	-235 000	-90 000
прочие выплаты	-805	0	0
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>1 478 357</b>	<b>-407 069</b>	<b>2 123 000</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах</b>	<b>-47 689</b>	<b>87 601</b>	<b>-51 165</b>
<i>Влияние обменных курсов валют к тенге</i>	<i>11 301</i>		
<b>Денежные средства на начало отчетного периода</b>	<b>107 564</b>	<b>19 963</b>	<b>71 128</b>
<b>Денежные средства на конец отчетного периода</b>	<b>71 176</b>	<b>107 564</b>	<b>19 963</b>

тыс. тенге

<b>ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ</b>	<b>Уставный капитал</b>	<b>Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>Сальдо на 31.12.2017 года (не аудировано)</b>	<b>72 006</b>	<b>-559</b>	<b>71 477</b>
Совокупный доход за год	0	487 325	487 325
Взносы участника	428 000	0	428 000
<b>Сальдо на 31.12.2018 года (аудировано)</b>	<b>500 006</b>	<b>486 766</b>	<b>986 772</b>
Совокупный доход за год	0	437 531	437 531
<b>Сальдо на 31.12.2019 года (аудировано)</b>	<b>500 006</b>	<b>924 297</b>	<b>1 424 303</b>
Прибыль (убыток) за 9 месяцев	0	179 869	179 869
<b>Сальдо на 30.09.2020 года (не аудировано)</b>	<b>500 006</b>	<b>1 104 166</b>	<b>1 604 172</b>

**6.1 АКТИВЫ****Нематериальные активы**

Нематериальные активы по состоянию на 30.09.2020 года составили 1 027 тыс. тенге. По состоянию на 30.09.2020 года начисленный износ отсутствует, поскольку нематериальный актив принят на баланс 21.09.2020 года.

тыс. тенге

	<b>Первоначальная стоимость</b>	<b>Начисленный износ</b>	<b>Балансовая стоимость на 30.09.2020 (неаудир.)</b>	<b>Процент износа, %</b>
<b>Нематериальный актив</b>	<b>1 027</b>	<b>0</b>	<b>1 027</b>	<b>0%</b>

**Основные средства**

Основные средства по состоянию на 30.09.2020 года составили 39 491 тыс. тенге и составляют 0,87% от общей доли активов.

Основные средства, включающие в себя машины и оборудование, транспортные средства и прочие не были предоставлены в залог в качестве обеспечения по обязательствам Компании.

тыс. тенге

	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость	23 977	18 687	11 842	54 506
Накопленный износ	6 143	1 653	7 219	15 015
Балансовая стоимость по сост. на 30.09.2020г. (неаудир.)	17 834	17 034	4 623	39 491
Процент износа, %	25,6%	8,8%	61,0%	27,5%

Переоценка основных средств в течение трех последних лет не проводилась.

**Незавершенное капитальное строительство**

По состоянию на 30.09.2020 года у Эмитента отсутствуют объекты незавершенного капитального строительства.

**Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы**

По состоянию на 30.09.2020 года у Эмитента отсутствуют инвестиции, учитываемые методом долевого участия.

**Выданные микрокредиты**

Выданные микрокредиты составили 2 240 млн тенге и составили 49,4% от общей доли активов. Показатель выданных займов уменьшился на 453 548 тысяч по сравнению с концом 2019 года.

62,0% выданных займов или 1 389 млн тенге являются краткосрочными займами, предоставленными третьим лицам. Займы предоставляются физическим лицам на срок от 1-12 месяцев под залог автотранспортного имущества, со ставкой вознаграждения до 45% годовых (ГЭСВ 56% годовых).

**Средства в банках и других финансовых организациях**

тыс. тенге

ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ	30 сентября	31 декабря
	2020 года	2019 года
Вклады, размещенные в банке	468 166	630 000
Вознаграждение к получению	-	117
<b>Итого</b>	<b>468 166</b>	<b>630 117</b>

Временно свободные денежные средства Эмитент разместил во вклад в АО «ForteBank» (расположенный по адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Достык, 8/1) со ставкой вознаграждения 0,1% годовых по вкладу в долларах США (в 2019 году – 8,0% годовых по вкладу

в тенге). Начисленное вознаграждение к получению на 31 декабря 2019 года составляет 117 тысяч тенге. На 30 сентября 2020 года начисленное вознаграждение в сумме 30 тыс. тенге было начислено и перечислено Эмитенту.

В соответствии с условиями размещения вклад может быть досрочно возвращен по требованию Эмитента после погашения банковского займа.

#### Описание инструментов, которые являются предметом операций «обратного» репо

По состоянию на 30 сентября 2020 года Эмитент не осуществлял операций «обратного» репо.

Средняя доходность в годовом измерении за последние три года отдельно по финансовым активам, выданным ссудам, прочим доходным активам

Наименование финансового актива	30.09.2020	01.01.2020	01.01.2019
Денежные средства и их эквиваленты	0%	0%	0%
Депозит	0%	0%	1%
Микрокредиты	51%	53%	41%
<b>Общая средняя доходность по всем финансовым активам, % годовых</b>	<b>51%</b>	<b>53%</b>	<b>40%</b>

#### Дебиторская задолженность

ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	тыс. тенге	
	30 сентября 2020 года	31 декабря 2019 года
Дебиторская задолженность по договору уступки права требования	1 581 288	1 000 010
Задолженность заемщиков по возмещению госпошлины	11 399	6 495
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 454)	(4 000)
<b>Итого</b>	<b>1 587 233</b>	<b>1 002 505</b>

В целях проведения сделки секьюритизации 15 сентября 2019 года, 10 февраля 2020 года, 2 июля 2020 года, 2 сентября 2020 года между Компанией и ТОО «Специальная финансовая компания «TRUST» заключены договора. Договора уступки прав требования по договорам займа, заключенным Компанией с заемщиками, заключены на общую сумму 3 033 519 тысяч тенге. Стоимость приобретения прав требования согласно договору равна сумме уступленных прав и составляет 3 033 519 тысяч тенге. Согласно заключенному договору № 2 от 15 сентября 2019 года сбор платежей по переданным договорам займа осуществляет Компания.

Наименование дебитора	Сумма	Период погашения					
		4 кв. 2020 г.	1 кв. 2021 г.	2 кв. 2021 г.	3 кв. 2021 г.	4 кв. 2021 г.	2 год
ТОО «Специальная финансовая компания «Trust»	1 581 288	-	300 000	300 000	300 000	300 000	381 288

Дебиторская задолженность на 30.09.2020 составляет 34,9% всех активов Компании



## 6.2 ПАССИВЫ

### Уставный капитал

По состоянию на 30 сентября 2020 и 31 декабря 2019 годов размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 500 006 тысяч тенге. В течение 2018 года участником Компании был произведен взнос в уставный капитал денежными средствами в размере 428 000 тысяч тенге. С начала деятельности Эмитента по 30.11.2020 года изъятия из уставного капитала, выплата дивиденды не производились. Единственным участником Эмитента является Ни Роман Аркадьевич.

### Структура уставного капитала и ее изменение за последние три года

Наименование статьи	Размер уставного капитала и сумма взносов, тыс. тенге
Взнос в уставный капитал	72 005 500
Сальдо на 31 декабря 2017 года	72 005 500
Взнос в уставный капитал	428 000 000
Сальдо на 31 декабря 2018 года	500 005 500
Сальдо на 31 декабря 2019 года	500 005 500
Сальдо на 31 декабря 2020 года	500 005 500
Сальдо на 30 сентября 2020 года	500 005 500

### Кредитные линии, займы

20 марта 2018 года Компания открыла возобновляемую кредитную линию в АО «ForteBank» на пополнение оборотных средств сроком до 20 марта 2025 года, обеспечением кредитной линии являются личные средства участника. Лимит кредитной линии составляет 4 000 000 тыс. тенге.

Банковские займы представлены следующим образом:

Банк	Валюта	Срок погашения	Ставка вознаграждения	тыс. тенге	
				30 сентября 2020 года	31 декабря 2019 года
АО «ForteBank»	тенге	18 февраля 2021 года	10,1%	1 196 489	1 298 210

За 9 месяцев 2020 года Компанией были признаны расходы по вознаграждению по банковским займам на сумму 113 679 тысячи тенге, Компания погасила основной долг и начисленное вознаграждение на сумму 2 607 576 тысяч тенге.

По состоянию на 30.09.2020 освоение по кредитной линии составляют 4 196 489 тыс. тенге, или 41,2% от всех обязательств Компании

### Прямое РЕПО

По состоянию на 30.09.2020 года Эмитент не имеет заключенных сделок «прямого» репо.

**Кредиторская задолженность**

	<i>тыс. тенге</i>	
	30 сентября 2019 года	31 декабря 2019 года
<b>КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 126	2 946
Кредиторская задолженность по сбору платежей должников	1 198 687	1 600 172
Кредиторская задолженность связанным сторонам	100	-
<b>Итого</b>	<b>1 202 913</b>	<b>1 603 118</b>

Эмитент практикует сделки по безотзывной продаже требований по выданным микрокредитам. По реализованным требованиям Эмитент осуществляет сбор платежей с последующей передачей покупателю требований по микрокредитам.

Так, 15 сентября 2019 года Компания заключила договор на сбор платежей по переданным договорам займа согласно договору уступки прав требования в рамках сделки секьюритизации с ТОО «Специальная финансовая компания «TRUST».

Наименование кредитора	Сумма	<i>тыс. тенге</i>					
		Период погашения					
		4 кв. 2020 г.	1 кв. 2021 г.	2 кв. 2021 г.	3 кв. 2021 г.	4 кв. 2021 г.	2 год
ТОО «Специальная финансовая компания «Trust»	1 198 687	359 775	130 242	150 000	150 000	150 000	258 670

Краткосрочная кредиторская задолженность на 30.09.2020 составляет 40,9% всех обязательств Компании

**Долгосрочные обязательства**

	<i>тыс. тенге</i>	
	30 сентября 2020 года	31 декабря 2019 года
Долгосрочные финансовые обязательства	468 596	-
<b>Итого</b>	<b>468 596</b>	<b>-</b>

В августе 2020 года Компания осуществила первый выпуск ценных бумаг - купонные необеспеченные облигации, которые успешно прошел листинг на Бирже Международного финансового центра «Астана» (AIX). Выпуску присвоен ISIN KZX000000500. Объявленный объем выпуска облигаций составляет 10 млн. долларов США, срок обращения 5 лет, ставка вознаграждения - 7% годовых.

Долгосрочные финансовые обязательства по данному выпуску на 30.09.2020 составляют 468 596 тыс. тенге, или 16% всех обязательств Компании.

**Депозиты клиентов**

Эмитент не привлекает депозиты.

**Анализ финансовых результатов**

Основной статьей, оказавшей существенное влияние на доходы, является вознаграждение по выданным займам, которое по итогам 3 квартала 2020 года составило 916 295 или 97,0% от всех доходов Эмитента.

В связи с изменениями в законодательстве Эмитент прошел государственную регистрацию в органах юстиции (6 мая 2020 года) и учетную регистрацию (22 мая 2020 года) в Агентстве РК по регулированию и развитию финансовых рынков в качестве микрофинансовой организации. В связи с чем предельная ставка по выдаваемым микрокредитам стала ограничиваться Постановлением Правления Национального Банка РК «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения» от 24 декабря 2012 года № 377. Согласно данному постановлению, предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по банковским займам, предоставляемым банками второго уровня, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, и микрокредитам, предоставляемым организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, составляет 56 (пятьдесят шесть) процентов годовых. Однако данный фактор является общим для рынка.

Учитывая вышеуказанные общерыночные факторы, текущая политика Эмитента заключается в увеличении чистой прибыли за счет роста объемов продаж, увеличения рыночной доли.

*тыс. тенге*

<b>Процентные доходы</b>	<b>9 месяцев 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Вознаграждение по займам выданным	916 295	1 423 190	1 082 169
Доходы по пене	25 419		-
Вознаграждение по вкладам размещенным	2 787	1 590	1667
<b>Итого</b>	<b>944 501</b>	<b>1 424 780</b>	<b>1 083 836</b>

<b>Прочие доходы</b>	<b>9 месяцев 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Доходы по пене	13 541	65 008	55 674
Прочие доходы	2 118	1 046	833
<b>Итого</b>	<b>15 659</b>	<b>66 054</b>	<b>56 507</b>

<b>Административные расходы</b>	<b>9 месяцев 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Расходы по оплате труда	278 502	407 203	166 884
Отчисления от оплаты труда	33 604	39 047	16 363
Резерв по неиспользованным отпускам	-	11 130	8 696
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	3 481	3 451	614
Юридические и консультационные услуги	6 199	827	900
Амортизация основных средств	6 853	10 458	744
Аренда помещения	45 555	65 434	36 494

Командировочные расходы	5 879	38 205	4 963
Материалы	8 579	9 687	5 676
Услуги банка	6 000	7 621	12 732
Услуги связи	8 157	13 711	4 957
Коммунальные услуги	1 301	2 117	1 029
Расходы по текущему ремонту и обслуживанию основных средств	2 088	6 416	7 857
Сопровождение программного обеспечения	3 444	2 762	604
Уборка помещений	4 312	3 920	1 968
Услуги охраны	2 158	3 270	4 394
Услуги стоянки	436	5 675	1 420
Расходы по подписке	745	2 653	303
Комиссии за счет ТОО	6 276	-	-
Прочие расходы	6135	6 276	1 164
<b>Итого</b>	<b>429 704</b>	<b>639 863</b>	<b>277 762</b>

Среди основных статей расходов Эмитента можно отметить расходы и отчисления по оплате труда и аренду помещения, которые за 9 месяцев 2020 года составили 278 502, 33 604 и 45 555 тысяч тенге, соответственно. Доли данных категорий расходов составляют 64,8%, 7,8% и 10,6%, соответственно.

### Коэффициенты

Основной целью деятельности Эмитента является повышение эффективности деятельности Эмитента, максимизация рентабельности активов, рентабельности капитала Эмитента при оптимальной структуре активов, собственного и заемного капиталов, а также оптимальном соотношении риска и доходности.

Расчет финансовых коэффициентов Эмитента выполнен на основании данных аудированной финансовой отчетности за 2018-2019 гг. и неаудированной отчетности за 9 месяцев 2020 года. Методика и сами коэффициенты указаны в нижеследующей таблице.

	9 месяцев 2020	2019	2018
Активы, тыс. тенге	4 534 678	4 524 525	2 884 175
Обязательства, тыс. тенге	2 930 508	3 100 222	1 897 403
Собственный капитал, тыс. тенге	1 604 170	1 424 303	986 772
Чистая прибыль	179 869	437 531	487 325
Финансовый левередж (Обязательства/ Капитал)	1,82	2,18	1,92
ROA - Доходность к активам	3,97%	9,67%	16,90%

(Чистая прибыль / Активы)

ROE - Доходность к капиталу (Чистая прибыль / Собственный капитал)	11,21%	30,72%	49,34%
---	--------	--------	--------

**Исполнение пруденциальных нормативов**

Поскольку Эмитент приобрел статус микрофинансовой организации с 21 мая 2020 года, требования о соблюдении пруденциальных нормативов стали распространяться на Эмитента с даты учетной регистрации в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Первый расчет и предоставление в уполномоченный орган пруденциальных нормативов был осуществлен по состоянию на 01.07.2020 года. Расчет и предоставление в уполномоченный орган пруденциальных нормативов осуществляется на ежеквартальной основе.

Показатель	01.07.2020	01.10.2020	соблюдение
Оплаченный уставный капитал, в тыс. тенге (мин.размер 100 000 тыс. тенге)	500 006	500 006	да
Расчетный собственный капитал, в тыс.тенге (мин. размер 100 000 тыс. тенге)	1 653 819	1 593 678	да
Коэффициент достаточности собственного капитала ( $k_1 \geq 0,1$ )	0,366	0,380	да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ( $k_2 \leq 0,25$ )	0,012	0,011	да
Коэффициент леввереджа ( $k_3 \leq 10$ )	1,887	1,839	да

**Выданные гарантии**

Эмитент не выдавал гарантии по обязательствам третьих сторон.

**Другая существенная информация**

Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента – возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий отсутствует.

**Финансовый директор****Гулим Жаманова**

**Приложение 1. Прогноз источников и потоков денежных средств Эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций.**

Эмитент планирует направить деньги, привлеченные в результате размещения облигаций на расширение операционной деятельности, в связи с чем источником денежных средств, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга по облигациям будут поступления от операционной деятельности Эмитента:

Наименование статьи	Январь 2021 года	Февраль 2021 года	Март 2021 года	Апрель 2021 года	Май 2021 года	Июнь 2021 года	Июль 2021 года	Август 2021 года	Сентябрь 2021 года	Октябрь 2021 года	Ноябрь 2021 года	Декабрь 2021 года
Чистый поток от операционной деятельности эмитента для целей, указанных в пункте 1.6 Главы 1 настоящего инвестиционного меморандума, сформированный с использованием денежных средств от размещенных облигаций	-1 869 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500
Размещенные и погашенные облигации	2 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выплата купонного вознаграждения	0	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333
Остаток на начало периода в рамках указанных потоков денежных средств	0	130 500	227 667	324 833	422 000	519 167	616 333	713 500	810 667	907 833	1 005 000	1 102 167
Остаток на конец периода в рамках указанных потоков денежных средств	130 500	227 667	324 833	422 000	519 167	616 333	713 500	810 667	907 833	1 005 000	1 102 167	1 199 333

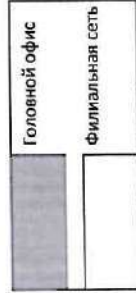
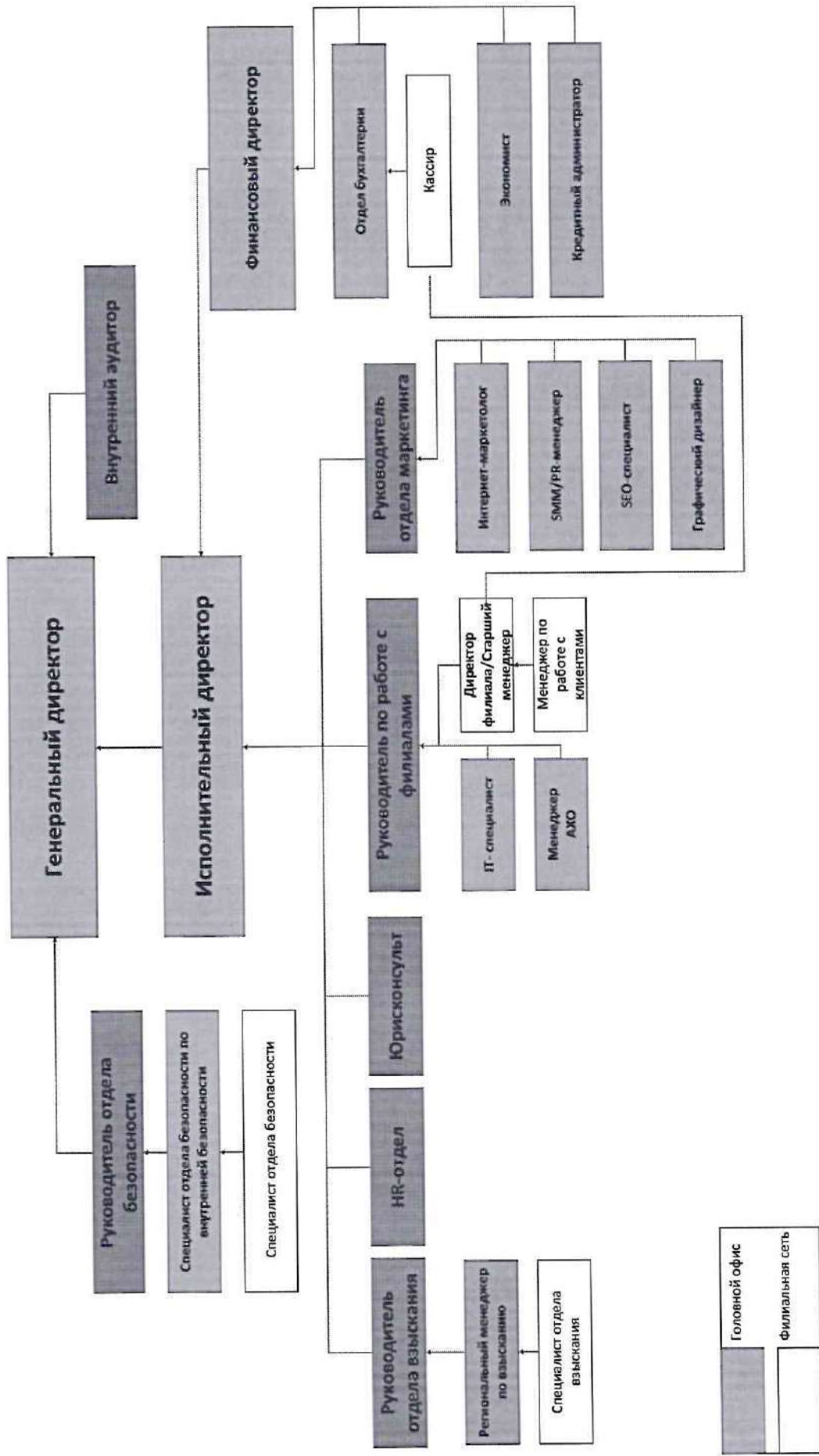
Наименование статьи	Январь 2022 года	Февраль 2022 года	Март 2022 года	Апрель 2022 года	Май 2022 года	Июнь 2022 года	Июль 2022 года	Август 2022 года	Сентябрь 2022 года	Октябрь 2022 года	Ноябрь 2022 года	Декабрь 2022 года
Чистый поток от операционной деятельности эмитента для целей, указанных в пункте 1.6 Главы 1 настоящего инвестиционного меморандума, сформированный с использованием денежных средств от размещенных облигаций	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500
Размещенные и погашенные облигации	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выплата купонного вознаграждения	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333
Остаток на начало периода в рамках указанных потоков денежных средств	1 199 333	1 296 500	1 393 667	1 490 833	1 588 000	1 685 167	1 782 333	1 879 500	1 976 667	2 073 833	2 171 000	2 268 167
Остаток на конец периода в рамках указанных потоков денежных средств	1 296 500	1 393 667	1 490 833	1 588 000	1 685 167	1 782 333	1 879 500	1 976 667	2 073 833	2 171 000	2 268 167	2 365 333

Наименование статьи	Январь 2023 года	Февраль 2023 года	Март 2023 года	Апрель 2023 года	Май 2023 года	Июнь 2023 года	Июль 2023 года	Август 2023 года	Сентябрь 2023 года	Октябрь 2023 года	Ноябрь 2023 года	Декабрь 2023 года
Чистый поток от операционной деятельности эмитента для целей, указанных в пункте 1.6 Главы I настоящего инвестиционного меморандума, сформированный с использованием денежных средств от размещенных облигаций	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500	130 500
Размещенные и погашенные облигации	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выплата купонного вознаграждения	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333	-33 333
Остаток на начало периода в рамках указанных потоков денежных средств	2 365 333	2 462 500	2 559 667	2 656 833	2 754 000	2 851 167	2 948 333	3 045 500	3 142 667	3 239 833	3 337 000	3 434 167
Остаток на конец периода в рамках указанных потоков денежных средств	2 462 500	2 559 667	2 656 833	2 754 000	2 851 167	2 948 333	3 045 500	3 142 667	3 239 833	3 337 000	3 434 167	3 531 333

Прогнозы потоков денежных средств Эмитента, приведенные в настоящем Приложении, зависят от предположений, оценок или методов, которые могут оказаться ошибочными или неточными в связи с изменением различных факторов, включая экономические и политические условия; рыночную, деловую и юридическую среду для ведения бизнеса.

Эмитент не будет вносить изменения в настоящий инвестиционный меморандум для обновления каких-либо прогнозных данных, раскрываемых в настоящем Приложении, вследствие появления новой информации, изменения прогнозов, возникновения будущих событий или каких-либо иных оснований.

Приложение 2. Организационная структура Эмитента





Приложение 3. Сведения об аффилированных лицах Эмитента.

№ п/п	Полное наименование / Ф.И.О.	Основание для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Резидентство	Статус в компании
1	Ни Роман Аркадьевич	пп.1 п.2 ст.12-1 Закона РК о ТОО	09.10.2017	Казахстан	Участник, Генеральный директор
2	Ни Аркадий Юрьевич	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	09.10.2017	Казахстан	Член НС
3	Ни Анжелика Аркадьевна	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	09.10.2017	Казахстан	Член НС
4	Ни Константин Аркадьевич	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	09.10.2017	Казахстан	Член НС
5	Ни Аида Алмазовна	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.08.2020	Казахстан	Нет
6	Ни София Романовна	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	09.10.2017	Казахстан	Нет
7	Джаманбеков Алмаз Мэлсович	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.08.2020	Казахстан	Нет
8	Джаманбекова Оксана Алексеевна	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.08.2020	Казахстан	Нет
9	Джаманбекова Аманбек Алмазович	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.08.2020	Казахстан	Нет
10	Жаманова Гулям Коблановна	пп.3 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.07.2020	Казахстан	Финансовый директор
11	Мурат Темірлан Талғатұлы	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.07.2020	Казахстан	Нет
12	Мурат Әмина Талғатқызы	пп.2 п.1 ст.12-1 Закона РК о ТОО	07.07.2020	Казахстан	Нет

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью

57 (подпись) (подпись) листов

Должность фин. директор

Подпись А.А.А.А.А.

« 14 » 10 20 22

