

GA Money

**Товарищество с ограниченной
ответственностью
"Микрофинансовая организация
"ЮНИКРЕДО"**

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 апреля 2025 года

Финансовые показатели подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности за 2024 год и неаудированной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года

Обращение к инвесторам

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "ЮНИКРЕДО" (далее – **Эмитент, ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО"**) в официальный список Акционерного общества "Казахстанская фондовая биржа" (далее – **Биржа**), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента, осуществляющего микрофинансовую деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Результаты размещения ранее выпущенных облигаций Эмитента

По состоянию на 30 апреля 2025 года в официальном списке Биржи находятся четыре ранее выпущенных выпуска облигаций Эмитента:

Характеристика	Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы	Облигации со сроком обращения не более двенадцати месяцев	Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы	Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы
Торговый код	MFUCb4	MFUCb5	MFUCb6	MFUCb7
ISIN	KZ2P00009988	KZ2P00010408	KZ2P00011174	KZ2P00013014
Валюта выпуска	Доллар США	Доллар США	Тенге	Доллар США
Номинал	100 долларов США	100 долларов США	1000 тенге	100 долларов США
Срок обращения	2 года	12 месяцев	2 года	2 года
Ставка вознаграждения	10,00% годовых	10,00% годовых	20,0% годовых	13,00% годовых
Количество зарегистрированных облигаций	20 000 штук	20 000 штук	2 000 000 штук	40 000 штук
Объем выпуска	2 000 000 долларов США	2 000 000 долларов США	2 000 000 000 тенге	4 000 000 долларов США
Количество размещенных облигаций	19 677 штук	20 000 штук	2 000 000 штук	9 443 штуки
Доля размещенных облигаций от объявленного количества	98,4%	100,0%	100,0%	23,6%
Дата начала обращения	2 октября 2023 года	1 октября 2024 года	15 июля 2024 года	19 марта 2025 года
Дата начала периода погашения	2 октября 2025 года	1 октября 2025 года	15 июля 2026 года	19 марта 2027 года

В 2023–2025 годах Эмитентом были своевременно и в полном объеме погашены три выпуска облигаций, которые также находились в официальном списке Биржи (торговые коды облигаций - MFUCb1, MFUCb2 и MFUCb3).

Эмитент размещает свои облигации среди инвесторов, знакомых со спецификой работы рынка микрофинансовых услуг и сопутствующих ему рисков. Первоначально размещение осуществлялось Эмитентом самостоятельно.

Средства, привлекаемые Эмитентом через размещение своих облигаций, направляются на выдачу микрокредитов онлайн через платформу www.gmoney.kz.

Обслуживание и погашение облигаций Эмитентом осуществляется в сроки, установленные условиями данных выпусков.

Благодаря выходу Эмитента на организованный рынок ценных бумаг в 2021 году и успешному размещению облигаций, выпускаемых Эмитентом, показатели его деятельности изменились следующим образом:

Финансовые показатели	Тыс. тенге			
	На 31 марта 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 года
Активы	5 686 778	3 923 090	2 466 508	1 389 539
Ссудный портфель ¹	3 606 646	2 903 923	1 365 456	1 091 342
Нераспределенная прибыль	739 482	396 430	287 272	304 241

В феврале 2024 года Эмитент, в рамках стратегии управления кредитным портфелем, осуществил передачу части кредитного портфеля коллекторскому агентству. Данная стратегия позволяет Эмитенту увеличить оборачиваемость вложенных средств.

Организация нового выпуска облигаций

Ввиду погашения в апреле 2025 года выпуска своих тенговых облигаций Эмитентом были получены запросы от ряда держателей данных ценных бумаг о наличии аналогичного финансового инструмента для реинвестирования после погашения Эмитентом своих облигаций. С учетом этого Эмитентом было принято решение о новом выпуске и размещении тенговых облигаций.

В качестве потенциальных инвесторов Эмитент, также, как и ранее, рассматривает инвесторов, имеющих опыт инвестирования в долговые ценные бумаги и знакомых со спецификой работы микрофинансового сектора. Кроме того, Эмитент предполагает, что размещение будет проводиться не единовременно, а траншами в течение периода, который позволит при размещении облигаций контролировать показатели левереджа и финансовой устойчивости Эмитента.

Целевым назначением денежных средств, которые Эмитент планирует привлечь в результате размещения облигаций нового выпуска, является исключительно финансирование основной деятельности Эмитента по выдаче микрокредитов.

Настоящий инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 30 апреля 2025 года. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетности Эмитента за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не является основанием для возникновения каких-либо обязательств со стороны Эмитента.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующему контактному лицу Эмитента: Кан Юрий Витальевич, Генеральный директор, тел. +7 (777) 511-37-37, e-mail: office@gmoney.kz.

¹ В показателях на 31 декабря 2024 года и 31 марта 2025 года в сумму ссудного портфеля включена дебиторская задолженность, сформировавшаяся в результате передачи Эмитентом части ссудного портфеля коллекторскому агентству

Оглавление

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	5
1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма	5
2. Регистрационные данные эмитента	5
3. Юридический и фактический адреса	5
4. История образования и деятельности эмитента	5
5. Сведения о филиалах и представительствах эмитента	8
6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам	8
7. Сведения о лицензиях и разрешениях, полученных эмитентом	8
8. Сведения об участии эмитента в уставном капитале других юридических лиц	8
9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах	8
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА	9
10. Структура органов управления эмитента	9
11. Сведения об участниках эмитента	9
12. Исполнительный орган эмитента	10
13. Информация об иных органах эмитента	10
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	11
14. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента	11
15. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	12
16. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента	12
17. Сведения об участии эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к эмитенту	12
18. Факторы риска	12
19. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития	14
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ	15
20. Сведения о банках, которые оказывают эмитенту финансовые услуги	15
21. Сведения об аудиторских организациях	15
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	17
22. Финансовая отчетность эмитента	17
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	20
23. Оценка степени влияния статей отчета о финансовом положении на итоговые показатели отчета	20
АКТИВЫ	21
24. Основные средства и инвестиционная недвижимость	21
25. Нематериальные активы	21
26. Финансовые активы	22
27. Кредиты, выданные клиентам	22
28. Дебиторская задолженность	23
29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады	24
30. Прочие активы	24
ПАССИВЫ	24
31. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал	24
32. Сформированные резервы	26
33. Займы полученные	26
34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента	26
35. Кредиторская задолженность	27
36. Прочие обязательства	27
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	28
37. Оценка степени влияния статей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на итоговые показатели отчета	28
38. Процентные доходы эмитента	28
39. Процентные расходы эмитента	29
40. Административные расходы и расходы по реализации услуг	30
41. Прочие доходы и расходы	30
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	32
42. Информация о соблюдении эмитентом установленных пруденциальных нормативов	32
43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля	32

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	"ЮНИКРЕДО" Микроқаржы ұйымы" жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	"ЮНИКРЕДО" МҚҰ" ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "ЮНИКРЕДО"	ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО"
На английском языке	Уставом не предусмотрено	Уставом не предусмотрено

У Эмитента отсутствуют факты изменения полных или сокращенных наименований. Также Эмитент не создавался в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

2. Регистрационные данные эмитента

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 11 ноября 2019 года.

Государственная регистрация Эмитента произведена Управлением регистрации прав на недвижимое имущество и юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы.

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала некоммерческого акционерного общества "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи с изменением состава участников.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента – 191140009869.

3. Юридический и фактический адреса

Юридическим и фактическим адресом Эмитента является: 050010, Республика Казахстан, город Алматы, Бостандыкский район, улица Жандосова, здание 2.

Телефон: +7 (777) 511-37-37.

Электронная почта: office@gmoney.kz

Операционный интернет-ресурс: www.gmoney.kz.

4. История образования и деятельности эмитента

11 ноября 2007 года была осуществлена первичная государственная регистрация Товарищества с ограниченной ответственностью "Basel Credits", учредителями которого стали Абдрасулова Ш. Б. и Кан Ю. В., являющиеся участниками Эмитента. Начиная с 2016 года основной деятельностью товарищества являлось предоставление займов в секторе Payday loan – небольшие краткосрочные необеспеченные займы "до зарплаты". Данная деятельность осуществлялась онлайн через интернет ресурс www.gm24.kz.

В 2019 и 2020 годы государством был принят ряд нормативных документов, направленных на включение небанковских организаций, осуществляющих деятельность по выдаче займов, в периметр регулирования надзорного органа и на повышение прозрачности их деятельности. Основным из них является Закон Республики Казахстан от 3 июля 2019 года № 262 -VI "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, микрофинансовой деятельности и налогообложения".

В соответствии с указанным документом с 1 января 2020 года организации, которые осуществляли деятельность по предоставлению займов, не попадавшую под регулирование

со стороны государственного уполномоченного органа, теперь были включены в сферу регулирования надзорного органа. Кроме того, одна из новых норм особенной части Гражданского кодекса Республики Казахстан предусматривала запрет на предоставление денег в виде займа юридическими лицами, не являющимися банками или финансовыми организациями, действующими в рамках законодательства, регулирующего микрофинансовую деятельность.

Учитывая новые требования, участниками ТОО "Basel Credits" было принято решение о создании нового юридического лица, которое будет осуществлять микрофинансовую деятельность в рамках новых установленных норм в отношении учетной регистрации и лицензирования данных услуг. На основании соответствующего решения общего собрания участников (протокол от 8 ноября 2019 года) 11 ноября 2019 года была произведена первичная государственная регистрация Эмитента. Учредителями Эмитента выступили Абдрасулова Ш. Б. и Кан Ю. В. с распределением долей в уставном капитале вновь образованного юридического лица 90,0% и 10,0% соответственно. ТОО "Basel Credits" при этом прекратил осуществление кредитной деятельности. В настоящее время ТОО "Basel Credits" осуществляет работу над FinTech (финтех) проектами.

13 декабря 2019 года в результате учетной регистрации Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка Эмитент был включен в реестр микрофинансовых организаций, а 9 апреля 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности № 02.21.0069.М.

Ввиду социально-экономических процессов, начавшихся в стране в 2020 году в связи с пандемией COVID-19 и ограничивших экономическую активность большей части населения, участниками Эмитента было принято решение о том, что до момента максимально возможного снижения уровня бизнес-рисков Эмитент не будет начинать свою операционную деятельность. В течение 2020 и 2021 годов Эмитентом проводилась работа по разработке и утверждению внутренних документов, которые будут регулировать основную деятельность по выдаче микрокредитов, получению учетной регистрации и прохождению процедуры лицензирования, а также разработке интернет-ресурса, играющего ключевую роль в эффективности работы Эмитента.

В 2021 году Эмитент начал выдачу микрокредитов, а также стал активно проводить работу по поиску дополнительных источников финансирования своей деятельности. Важность данного вопроса объясняется тем, что ужесточение регуляторных требований в отношении микрофинансовых организаций привело к ожидаемому выходу из отрасли небольших предприятий. Участники Эмитента понимают, что для того, чтобы в текущих условиях эффективно работать на рынке микрозаймов, очень важно располагать денежными средствами в объеме, дающем возможность своевременно осуществлять выдачу микрозаймов и обеспечивать спрос со стороны клиентов, что осуществляется Эмитентом за счет средств участников и привлечения заемных средств через размещение облигаций.

В соответствии с Совместным постановлением уполномоченного органа и Национального Банка Республики Казахстан² предусмотрена отдельная категория микрокредитов, предоставляемых организациями, осуществляющими микрофинансовую деятельность, на срок до 45 календарных дней в размере, не превышающем 45-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете. Именно в данной категории микрокредитов работает Эмитент. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент осуществляет выдачу микрокредитов онлайн через интернет-ресурс www.gmoney.kz на сумму от 20 000 до 180 000 тенге со сроком погашения долга - 25 дней.

² Совместное Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 16 августа 2024 года № 62 и Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 19 августа 2024 года № 45 "Об определении предельных размеров годовой эффективной ставки вознаграждения"

Привлекательность данного продукта заключается в следующем:

- удобство оформления в режиме онлайн для обеих сторон;
- высокой оборачиваемости вложенных денежных средств за счет короткого срока микрокредита;
- высокой ставке вознаграждения.

Привлечение клиентов осуществляется путем реализации маркетинговой стратегии, разработанной Эмитентом, а в качестве канала взаимодействия с клиентами выступает платформа, разработанная Эмитентом и размещенная по адресу www.gmoney.kz. Продвижение своих услуг и интернет-ресурса www.gmoney.kz Эмитент осуществляет с помощью следующих каналов:

- лидогенерация³;
- контекстная реклама в поисковых системах Google и Яндекс;
- таргетинговая реклама и лидогенерация в Instagram и Facebook;
- e-mail и SMS рассылки.

Работа с клиентами организована Эмитентом с учетом имеющихся эффективных наработок, которые положительно зарекомендовали себя в рамках кредитной деятельности ТОО "Basel Credits". Кроме того, Эмитент построил работу на основе клиентской базы ТОО "Basel Credits", у которой сформировался достаточно высокий уровень лояльности к кредитным продуктам данного товарищества под логотипом "GM.24", а теперь и "GMoney".

Необходимо отдельно отметить платформу, на которой осуществляет свою операционную деятельность Эмитент: www.gmoney.kz является автоматической платформой, выполняющей операции, аналогичные банковским. Платформа не только предоставляет для пользователей удобный интерфейс при размещении заявок на микрокредиты и кредитный калькулятор, но и в автоматическом режиме ведет учет займов, ведение досье заемщика, осуществляет сбор базы потенциальных клиентов с конкретными контактами (лидогенерация), предоставляет доступ к личному кабинету заемщика, а также личным кабинетам верификатора, администратора и маркетолога Эмитента.

Кроме того, в рамках ведения досье заемщика платформа учитывает все операции от выдачи микрокредита до его погашения с рассмотрением различных сценариев (досрочное погашение, пролонгация и прочее). За оболочкой интернет-ресурса в рамках платформы функционирует большое количество коммуникаций, в том числе с ТОО "Первое кредитное бюро", АО "Государственное кредитное бюро", Системой электронных моментальных платежей Kassa24, электронной платежной системой QIWI, платежной системой обслуживающего банка Эмитента и прочей инфраструктурой.

Заемщики Эмитента осуществляют платежи по полученным микрокредитам через терминалы оплаты Kassa24, PayBox, Qiwi.

Начиная с 2021 года для финансирования своей основной деятельности по выдаче микрокредитов, Эмитент стал привлекать заемные средства путем выпуска облигаций и их размещения на организованном рынке ценных бумаг. За 2021–2024 годы Эмитентом выпущены и размещены путем проведения торгов на Бирже шесть выпусков купонных облигаций, два из которых были успешно и своевременно погашены.

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала НАО "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы была произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи со сменой состава участников Эмитента. Смена участников осуществлялась путем продажи всей 56,76-

³ Лидогенерация (англ. *lead generation*) — элемент методик и систем, которые разрабатываются для привлечения новых потенциальных клиентов как правило с использованием маркетинговой тактики, направленной на поиск потенциальных клиентов с определёнными контактными данными.

процентной доли в уставном капитале Эмитента, принадлежащей Абдрасуловой Ш. Б., физическому лицу Абдрасулову Жасулану Кадировичу за сумму, равную 200 000 000 тенге. Также часть доли в уставном капитале Эмитента, принадлежащей Кан Ю. В., в размере 3,24% от уставного капитала Эмитента была также продана Абдрасулову Ж. К. за 64 000 тенге. По результатам данных продаж Абдрасулов Ж. К. стал владеть 60-процентной долей в уставном капитале Эмитента, а Кан Ю. В. – 40-процентной долей в уставном капитале Эмитента.

5. Сведения о филиалах и представительствах эмитента

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам

По состоянию на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент и/или выпущенным им ценным бумагам кредитные рейтинги не присваивались.

7. Сведения о лицензиях и разрешениях, полученных эмитентом

В связи с введением в действие с 1 января 2021 года изменений в Закон о микрофинансовой деятельности, в соответствии с которыми микрофинансовая деятельность подлежит обязательному лицензированию, 9 апреля 2021 года Эмитентом была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0069.М. Выдачу лицензии произвело Управление региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков.

8. Сведения об участии эмитента в уставном капитале других юридических лиц

С момента первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, Эмитент не участвовал в уставных капиталах других юридических лиц.

9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

С момента первичной государственной регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты, на которую составлен настоящий инвестиционный меморандум, Эмитент не участвовал в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, консорциумах.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент является членом Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана (Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Гоголя 111, офис 610).

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА

10. Структура органов управления эмитента

В соответствии с уставом органами управления Эмитента являются:

- высший орган – Общее собрание участников;
- исполнительный орган – Генеральный директор.

Принимая во внимание то, что Законом Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-І "О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью" (далее – "Закон о товариществах") не предусмотрено обязательство товариществ с ограниченной ответственностью формировать наблюдательный совет и (или) ревизионную комиссию (ревизора), на дату составления настоящего инвестиционного меморандума указанные органы Общим собранием участников Эмитента не формировались.

11. Сведения об участниках эмитента

Учредителями Эмитента на момент его государственной регистрации являлись два физических лица – граждане Республики Казахстан: Абдрасулова Шара Булатовна и Кан Юрий Витальевич. Данные лица с момента образования Эмитента до 24 мая 2024 года являлись участниками Эмитента и осуществляли следующие взносы в уставный капитал Эмитента:

Дата и содержание регистрационного действия	Абдрасулова Шара Булатовна		Кан Юрий Витальевич	
	Сумма взноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления взноса в уставный капитал, %	Сумма взноса в уставный капитал, тыс. тенге	Доля участия после осуществления взноса в уставный капитал, %
11 ноября 2019 года, первичная регистрация	45 000	90,00%	5 000	10,00%
21 октября 2022 года, уведомление об увеличении уставного капитала	18 000	90,00%	2 000	10,00%
5 января 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	63,00%	30 000	37,00%
4 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	56,76%	11 000	43,24%
12 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	22 140	56,76%	16 860	43,24%
22 декабря 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	28 380	56,76%	21 620	43,24%
Итого на 24 мая 2024 года (дата перерегистрации в связи с изменением состава участников Эмитента)	113 520	56,76%	86 480	43,24%

Итого уставный капитал, сформированный указанными участниками, составил 200 млн тенге.

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала НАО "Государственная корпорация "Правительство для граждан" по городу Алматы была произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи со сменой состава участников Эмитента. Смена участников осуществлялась в соответствии с Протоколом № 22 внеочередного общего собрания участников Эмитента от 22 мая 2024 года, на основании которого физическое лицо Абдрасулов Жасулан Кадирович приобрел совокупно 60-процентную долю в уставном капитале Эмитента. Сумма сделки составила 200 064 000 тенге, в том числе:

- 56,76-процентная доля приобретена у Абдрасуловой Ш. Б. за 200 000 000 тенге (продана вся доля в уставном капитале Эмитента, принадлежащая данному участнику);
- 3,24-процентная доля приобретена у Кана Ю. В. за 64 000 тенге (продана часть доли в уставном капитале Эмитента, принадлежащая данному участнику).

По результатам указанной государственной перерегистрации состав участников Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума сформирован следующим образом: Абдрасулов Ж. К. владеет долей в размере 60% в уставном капитале Эмитента и Кан Ю. В. владеет долей в размере 40%.

12. Исполнительный орган эмитента

Генеральным директором Эмитента, в соответствии с протоколом общего собрания участников Эмитента от 7 ноября 2024 года, является Кан Юрий Витальевич (1977 года рождения). Указанным протоколом высшего органа Эмитента полномочия Генерального директора были продлены на новый срок – с 8 ноября 2024 года до 7 ноября 2029 года включительно. Ниже приведены сведения о трудовой деятельности Генерального директора за последние три года и в настоящее время.

С мая 2018 года по настоящее время	ТОО "Basel Credits", Генеральный директор
С ноября 2019 года по настоящее время	ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО", Генеральный директор

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Генеральному директору принадлежит доля участия в уставном капитале Эмитента в размере 40,00%. Дочерние и зависимые организации у Эмитента отсутствуют.

С момента государственной регистрации Эмитента ключевой руководящий персонал Эмитента включал одного человека – Генерального директора. За 2024 год выплаты Генеральному директору составили 26 686 тыс. тенге, в том числе 2 698 тыс. тенге в качестве налогов, подлежащих удержанию.

13. Информация об иных органах эмитента

Иные органы, помимо Общего собрания участников и Генерального директора, которые осуществляют управление и контроль над деятельностью Эмитента, отсутствуют.

Ниже приведены сведения о численности работников Эмитента:

Общее количество работников Эмитента на 30 апреля 2025 года	25 человека
Среднесписочная численность работников Эмитента за последние двенадцать месяцев (май 2024 года – апрель 2025 года)	24 человека

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

14. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

Поставщики

Ввиду специфики деятельности Эмитента у него отсутствуют поставщики товаров или сырья, используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности. Основным поставщиком для Эмитента является Товарищество с ограниченной ответственностью "Finsoft solution", которое оказывает Эмитенту ИТ услуги по разработке и обслуживанию программного обеспечения, используемого Эмитентом для выдачи микрокредитов, их учета, обработки сведений о заемщиках и других задач, соответствующих основной деятельности Эмитента:

Наименование поставщика услуг	Вид потребляемых Эмитентом услуг	Объем приобретенных услуг за три месяца 2025 года, тыс. тенге	Доля от общего объема приобретенных услуг
Товарищество с ограниченной ответственностью "Finsoft solution" (Республика Казахстан, г. Алматы)	ИТ услуги	110 970	89,2%

Несмотря на существенную долю указанного поставщика в общем объеме закупаемых услуг, Эмитент не предполагает существенных рисков, вызванных зависимостью от одного поставщика ввиду наличия конкурентных предложений на данные услуги. Кроме того, данный поставщик достаточно давно сотрудничает с Эмитентом и зарекомендовал себя в качестве надежного поставщика.

Потребители

Основной деятельностью Эмитента является предоставление услуг микрокредитования. В связи с чем потребителями услуг Эмитента являются его заемщики.

Принимая во внимание однородность клиентской базы и сумму выдаваемых микрокредитов (до 45-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете), у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя, а также отсутствуют заемщики, на долю которых будет приходиться 10 и более процентов от ссудного портфеля.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер, так как его клиенты не осуществляют деятельность в какой-либо определенной отрасли, например сельском хозяйстве. Также Эмитент не осуществляет экспорт своих услуг и не импортирует сырье, материалы, работы или услуг. При этом в своей деятельности Эмитент планирует продолжать использовать заемный капитал, в том числе через размещение облигаций. Учитывая это, кредиторами могут быть иностранные физические и юридические лица.

В течение периода июнь – декабрь 2025 года Эмитент предполагает группу сделок по доразмещению облигаций второго выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы Эмитента, на сумму 3 млн долларов США, а также размещения тенговых облигаций третьего выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы на сумму 3 млрд тенге. Совокупно указанный объем размещения облигаций, запланированного Эмитентом, составит около 79,8% от балансовой стоимости активов Эмитента на 31 марта 2025 года. Учитывая это, Эмитент при размещении будет исходить из динамики роста активов и сохранения финансовой устойчивости.

Иных сделок (групп сделок) в течение второго полугодия 2025 года, сумма которых составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, Эмитент на дату составления настоящего инвестиционного меморандума не планирует.

15. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

К числу внешних факторов, которые являются специфическими именно для микрофинансовой деятельности и которые могут повлиять на эффективность деятельности Эмитента, можно отнести следующие:

- внесение изменений в нормативные акты, регулирующие деятельность микрофинансовых организаций, в частности снижающих предельный размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам;
- расширение возможностей доступа для микрофинансовых организаций к данным о потенциальных заемщиках позволит более точно проводить оценку кредитоспособности потенциального клиента;
- снижение уровня благосостояния населения может негативно отразиться на эффективности деятельности Эмитента в случае снижения спроса на услуги Эмитента либо невозможности обслуживания полученных займов текущими клиентами Эмитента;
- при условии размещения Эмитентом облигаций, которые номинированы в долларах США, негативное влияние на эффективность деятельности Эмитента может понести резкая девальвация тенге по отношению к доллару США;
- положительное влияние на деятельность Эмитента оказало нормативное предоставление возможности для микрофинансовых организаций выпускать долговые ценные бумаги и совершать операции на рынке ценных бумаг.

16. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют заключенные договоры, соглашения и/или выданные Эмитентом гарантии, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность.

Ввиду специфики осуществляемой деятельности у Эмитента отсутствует необходимость осуществления значительных капитальных вложений и/или приобретения основных средств. По состоянию на 31 марта 2025 года сумма основных средств Эмитента составляет 23 211 тыс. тенге и включает в себя мебель, организационную и офисную технику.

17. Сведения об участии эмитента в судебных процессах и мерах воздействия, примененных к эмитенту

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, эквивалентную 1000 МРП и более. Также на Эмитента и его должностных лиц со стороны государственных органов и/или суда не налагались административные санкции.

В течение последнего года по отношению к Эмитенту не применялись меры надзорного реагирования со стороны уполномоченного органа.

18. Факторы риска

Эмитент подвержен влиянию всех имеющихся на данный момент в Республике Казахстан рисков, связанных с ее деятельностью.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения будущих рыночных цен. Рыночные цены включают в себя следующие риски: риск изменения процентной ставки и валютный риск.

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

У Эмитента имеются обязательства по выпущенным им облигациям, номинированным в долларах США. Валютный риск по данным финансовым инструментам Эмитент рассматривает на уровне ниже среднего, так как выпуски облигаций являются среднесрочными, и Эмитент не ожидает существенных валютных колебаний в этот период, а также потому, что разница между уровнем доходности по выдаваемым займам и ставкам купонного вознаграждения по облигациям дает Эмитенту существенный уровень запас на случай ослабления казахстанской валюты. При этом Эмитент планирует инициировать предложение держателям своих облигаций, номинированных в долларах США, о внесении изменений в проспекты данных выпусков с целью установления ограничивающего значения курса тенге к доллару США.

Кредитный риск – это риск возникновения у Эмитента финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Эмитента. У Эмитента нет существенной концентрации кредитного риска.

Эмитент размещает деньги в казахстанских банках. Генеральный директор Эмитента осуществляет текущий мониторинг кредитных рейтингов этих банков с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. По состоянию на 31 марта 2025 года основная сумма денежных средств Эмитента (86,2% от общей суммы денежных средств Эмитента, размещенных на текущих и сберегательных банковских счетах) размещены в банке АО "Народный банк Казахстана", кредитный рейтинг которого по шкале рейтинговых агентств Moody's Investors Service, Standard and Poor's, Fitch Ratings составляет Baa1 (прогноз "Стабильный"), BBB- (прогноз "Стабильный") и BBB- (прогноз "Стабильный") соответственно.

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. У Эмитента функционирует система контроля, которая предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, а также оценки.

Риск ликвидности – это риск возникновения у Эмитента трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Эмитент регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах и обеспечивает наличие денежных средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

Репутационный риск – это риск возникновения у микрофинансовой организации убытков в результате негативного восприятия данной организации или отрасли в целом со стороны потенциальных и/или текущих клиентов, инвесторов, контрагентов, уполномоченного органа и иных заинтересованных сторон. Реализация такого риска может отрицательно повлиять на способность Эмитента поддерживать текущие и/или устанавливать новые деловые отношения и расширять доступ к источникам финансирования. Эмитент придает крайне важное значение проведению постоянной работы над минимизацией отрицательного влияния данного риска в случае его реализации и оценивает его текущее значение как низкое. Основными направлениями данной работы является высокая финансовая дисциплина, позволяющая своевременно и надлежащим образом обслуживать привлеченные облигационные займы, а также обеспечение прозрачности своей деятельности для всех заинтересованных лиц.

19. Данные о деятельности эмитента в области устойчивого развития

Эмитентом не разрабатывались и не внедрялись в свою деятельность внутренние политики или процедуры в области устойчивого развития. Однако, как указано выше в настоящем инвестиционном меморандуме, Эмитент развивает свою деятельность именно в направлении онлайн-микрокредитования, то есть максимальной цифровизации своих услуг, что влечет за собой уменьшение использования бумаги за счет активного использования цифровых документов.

Помимо снижения потребления расходных материалов цифровизация микрокредитных услуг повышает финансовую инклюзию населения, что в ряде случаев дает доступ к покрытию срочных расходов (медицинских, коммунальных и других срочных расходов) более широкому кругу лиц. При этом Эмитент понимает, что имеет место проблема недостаточной финансовой грамотности текущих и потенциальных клиентов, для чего при продвижении своих услуг Эмитент всегда включает указание на необходимость соблюдения финансовой дисциплины и возможных рисков для заемщиков в случае ее нарушения, а также размещает на своем интернет-ресурсе сведения для заемщиков о Центре по защите прав потребителей микрофинансовых услуг, который принимает жалобы и обращения клиентов микрофинансовых организаций и оперативно решает проблемные вопросы заемщиков в непосредственном контакте с самой микрофинансовой организацией (www.mfohelp.kz).

В направлении развития своего корпоративного управления Эмитент, как уже указано выше, в настоящее время не ведет целенаправленной работы в области внедрения принципов ESG, но работает над повышением прозрачности своей деятельности с учетом требований уполномоченного органа и Биржи, а также работой по снижению репутационного риска, упомянутого в пункте 18 настоящего инвестиционного меморандума.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ**20. Сведения о банках, которые оказывают эмитенту финансовые услуги**

Полное официальное наименование (сокращенное наименование)	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказываемых эмитенту услуг
Акционерное общество "Народный сберегательный банк Казахстана" (АО "Народный банк Казахстана")	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова У. Б.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "First Heartland Jusan Bank"	Республика Казахстан, A26F8T9, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Айдосов Н. Г.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "Bereke Bank"	Республика Казахстан, A26F8T9, г. Алматы, Бостандыкский р-н, пр. Аль-Фараби, 13/1	Тимченко А. И.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "Фридом Банк Казахстан"	Республика Казахстан, 050000 (A05E8Y2), г. Алматы, Алмалинский район, ул. Курмангазы, 61a	Ахметова Г. А.	Расчетно-кассовое обслуживание
Акционерное общество "Банк ЦентрКредит"	Республика Казахстан, A25D5G0, г. Алматы, Медеуский район, пр. Аль-Фараби, 38	Владимиров Р. В.	Расчетно-кассовое обслуживание, кредитные услуги

Эмитент не осуществлял крупных сделок с указанными выше обслуживающими банками.

21. Сведения об аудиторских организациях

Аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2024 год проводило Товарищество с ограниченной ответственностью "Международная Аудиторская Компания "Russell Bedford A+Partners" (Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №18013076, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан от 3 июля 2018 года). Аудитором выступал Сартаев Шынгысбек (квалификационное свидетельство аудитора № МФ-0000297 от 9 ноября 2015 года).

- юридический адрес: 050043, Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, пр. Аль-Фараби, д. 202, БЦ "Alem Star", 2 этаж;
- фактический адрес: A15E2X0, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Абиша Кекилбайулы, 34;
- Ф.И.О. первого руководителя: Генеральный директор Кудайбергенова Шолпанай Ергалиевна;
- телефоны, факс: +7 (727) 399-80-00, + 7 (701) 556-78-88, + 7 (775) 155-39-99;
- e-mail: info@rbpartners.kz.

ТОО "МАК "Russell Bedford A+Partners" является членом Профессиональной аудиторской организации "Коллегия аудиторов".

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Сведения в настоящем разделе приведены в соответствии с аудированной финансовой отчетностью Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и неаудированной промежуточной финансовой отчетностью Эмитента за три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года. Указанный аудиторский отчет не содержит мнений с оговорками или отказа аудитора от выражения мнения.

22. Финансовая отчетность эмитента

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге	31 марта 2025 года (неаудир.)	31 декабря 2024 года (аудир.)	31 декабря 2023 года (аудир.)
АКТИВЫ			
Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 275 951	484 124	514 380
Торговая дебиторская задолженность	1 885 665	1 701 976	269 489
Кредиты клиентам	1 898 116	1 311 988	1 365 456
Авансы выданные	222 063	206 624	219 987
Краткосрочные займы выданные	362 374	111 873	–
Активы в форме права пользования	1 360	3 200	10 559
Прочие активы	18 038	2 055	1 316
Итого краткосрочные активы	5 663 567	3 821 840	2 381 187
Долгосрочные активы			
Основные средства	23 211	16 437	16 164
Долгосрочные займы выданные	–	84 813	69 157
Итого долгосрочные активы	23 211	101 250	85 321
Итого активы	5 686 778	3 923 090	2 466 508
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 291 432	1 042 465	918 311
Краткосрочная кредиторская задолженность	26 116	29 905	4 495
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	39 763	39 763	43 488
Обязательства по договорам аренды	5 230	7 623	15 392
Прочие обязательства	28 398	27 580	18 781
Итого краткосрочные обязательства	1 400 191	1 147 336	1 000 467
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	192	192	192
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 301 415	2 124 382	923 827
Итого долгосрочные обязательства	3 292 355	2 124 574	924 019
Итого обязательств	4 692 546	3 271 910	1 924 486
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	200 000	200 000	200 000
Дополнительно оплаченный капитал	54 750	54 750	54 750
Нераспределенная прибыль	739 482	396 430	287 272
Итого капитал	994 232	651 180	542 022
Итого обязательств и капитала	5 686 778	3 923 090	2 466 508

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Тыс. тенге	3 месяца 2025 года (неаудир.)	3 месяца 2024 года (неаудир.)	2024 год (аудир.)	2023 год (аудир.)
Процентные доходы	555 321	103 355	960 773	1 152 045
Процентные расходы	(170 564)	(56 139)	(338 779)	(160 622)
Итого операционная прибыль	384 757	47 216	621 994	991 423
Административные расходы	(325 705)	(192 445)	(1 028 737)	(888 460)
Прочие доходы/ (расходы), нетто	283 999	740 617	556 981	(73 077)
Прибыль/ (убыток) до налогообложения	343 051	595 388	150 238	29 886
Экономия/ (расходы) по КПП	–	–	(41 080)	(46 855)
Чистая прибыль/ (убыток) за период	343 051	595 388	109 158	(16 969)
Прочий совокупный доход	–	–	–	–
Итого совокупный доход/ (убыток) за период	343 051	595 388	109 158	(16 969)

Отчет об изменениях в капитале

Тыс. тенге	Уставный капитал	Дополни- тельно оплаченный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2022 года (аудир.)	100 000	54 750	304 241	458 991
Чистая прибыль за год	–	–	(16 969)	(16 969)
Взносы собственников	100 000	–	–	100 000
На 31 декабря 2023 года (аудир.)	200 000	54 750	287 272	542 022
Чистая прибыль за год	–	–	109 158	109 158
На 31 декабря 2024 года (аудир.)	200 000	54 750	396 430	651 180
Чистая прибыль за период	–	–	343 051	343 051
На 31 марта 2025 года (неаудир.)	200 000	54 750	739 481	994 231

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге	3 месяца 2025 года (неаудир.)	3 месяца 2024 года (неаудир.)	2024 год (аудир.)	2023 год (аудир.)
I. Денежные потоки от операционной деятельности				
Проценты, полученные по кредитам клиентам	117 360	101 058	755 000	1 111 454
Проценты, полученные по операциям "обратное РЕПО"			493	230
Полученные накопленный купон по выпущенным облигациям	17 039	16 032	38 269	28 975
Проценты, полученные по депозитам	16 155	2 590	6 386	15 829
Проценты, уплаченные по выпущенным облигациям	(111 913)	(52 920)	(241 061)	(125 686)
Поступления от уступки прав требования			228 215	–
Прочие операционные расходы уплаченные	(867 232)	(181 849)	109 158	(155 103)
Чистые реализованные доходы/ (убытки) по операциям с иностранной валютой	18 015	6 317	(4 074)	433
Расходы на персонал уплаченные	(36 283)	(29 828)	(133 060)	(155 121)
Налоги, кроме КПП и социальных отчислений, уплаченные	(13 209)	(13 499)	(101 740)	(70 565)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах	(860 068)	(152 099)	657 586	650 446
<i>Чистое (увеличение)/ уменьшение в операционных активах</i>				
Кредиты клиентам	(1 440 401)	(418 675)	(701 532)	(410 697)
Торговая дебиторская задолженность	–	–	(1 660 702)	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	487 106	–
Прочие активы	1 492 140	(5 400)	1 688	(772 610)
<i>Чистое (увеличение)/ уменьшение в операционных обязательствах</i>				
Прочие обязательства	–	–	310 217	–
Денежные потоки от операционной деятельности до КПП	(808 329)	(576 174)	(905 637)	(532 861)
КПП уплаченный	(12 500)	(12 500)	(43 488)	(90 437)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности	(820 829)	(588 674)	(949 125)	(623 298)
II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Краткосрочные займы выданные	(120 000)	–	(110 000)	–
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	(120 000)	–	(110 000)	–
III. Денежные потоки от финансовой деятельности				
Взносы в уставный капитал	–	–	–	100 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 871 937	638 765	2 128 479	1 940 904
Выплаты опциона держателям облигаций	(131 275)	(406 141)	(1 088 084)	(936 260)
Погашение обязательств по аренде	(2 598)	(2 309)	(9 214)	(4 770)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	1 738 064	230 315	1 031 181	1 099 874
Чистое изменение в денежных средствах	797 235	(358 359)	(27 944)	476 576
Влияние обменных курсов валют к тенге	–	–	(2 312)	(14 913)
Денежные средства на начало отчетного периода	484 124	519 772	514 380	58 125
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	5 408	5 408	–	–
Денежные средства на конец отчетного периода	1 275 951	156 005	484 124	519 788

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

23. Оценка степени влияния статей отчета о финансовом положении на итоговые показатели отчета

Ниже приведены данные об изменении статей отчетов о финансовом положении на 31 марта и на 31 декабря 2024 года по сравнению с сопоставимыми показателями каждого отчета, а также оценка того, какое влияние каждое изменение оказало на итог по своей группе:

	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в активах	Изменение	Доля в активах	Изменение
АКТИВЫ				
Краткосрочные активы				
Кредиты клиентам	33%	44,7%	33%	-3,9%
Торговая дебиторская задолженность	33%	10,8%	43%	532%
Денежные средства и их эквиваленты	22%	164%	12%	-5,9%
Краткосрочные займы выданные	6,4%	224%	2,9%	100%
Авансы выданные	3,9%	7,5%	5,3%	-6,1%
Прочие активы	0,3%	778%	0,1%	56%
Активы в форме права пользования	0,02%	-58%	0,1%	-70%
Итого краткосрочные активы	99,6%	48%	97%	61%
Долгосрочные активы				
Основные средства	0,4%	41%	0,4%	1,7%
Долгосрочные займы выданные	–	-100%	2,2%	23%
Итого долгосрочные активы	0,4%	-77%	2,6%	19%
Итого активов	100%	45%	100%	59%

	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в обязательствах	Изменение	Доля в обязательствах	Изменение
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Краткосрочные обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	28%	25%	32%	14%
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	0,8%	0,0%	1,2%	-8,6%
Краткосрочная кредиторская задолженность	0,6%	-13%	0,9%	565%
Прочие обязательства	0,6%	3,0%	0,8%	47%
Обязательства по договорам аренды	0,1%	-31%	0,2%	-50%
Итого краткосрочные обязательства	30%	22%	35%	15%
Долгосрочные обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	70%	55%	65%	130%
Отложенные налоговые обязательства	0,004%	–	0,01%	–
Итого долгосрочные обязательства	70%	55%	65%	130%
Итого обязательств	100%	43%	100%	70%

	31 марта 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в капитале	Изменение	Доля в капитале	Изменение
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	20%	–	31%	–
Дополнительно оплаченный капитал	5,5%	–	8%	–
Нераспределенная прибыль/ (-) накопленный убыток	74%	87%	61%	38%
Итого капитал	100%	53%	100%	20%

Как видно из приведенной выше таблицы наибольшее влияние на рост активов Эмитента в течение трех месяцев 2025 года оказал рост остатка по статье "Кредиты клиентам". Данная статья составляет 33% от общей суммы активов на последнюю отчетную дату и увеличилась за рассматриваемый период 2025 года на 44,7% по сравнению с остатком на 31 декабря 2024 года. Другими статьями, оказавшими существенное влияние на рост активов Эмитента за три месяца 2025 года, являются статьи "Торговая дебиторская задолженность" и "Денежные средства и их эквиваленты". За три месяца они увеличились на 10,8% и 164% соответственно по сравнению с концом 2024 года.

Что касается обязательств Эмитента, то их структура не изменилась: большую долю по-прежнему составляет кредиторская задолженность Эмитента по размещенным им облигациям, которая за три месяца 2025 года увеличилась на 55% за счет размещения на Бирже долларовых облигаций с торговым кодом MFUCb7 и частично недоразмещенных облигаций предыдущих выпусков. При этом если кредиторская задолженность Эмитента в абсолютном значении увеличилась на 1,4 млрд тенге, то практически на эту же сумму увеличились остатки по статьям "Денежные средства и их эквиваленты" и "Кредиты клиентам", что говорит о том, что деньги, полученные Эмитентом от размещения облигаций, были направлены на увеличение кредитного портфеля и частично находятся на банковских счетах Эмитента для последующих выдач.

Структура капитала Эмитента также не претерпела существенных изменений в прошедшем периоде 2025 года, а его размер увеличился только за счет органического роста нераспределенной прибыли.

АКТИВЫ

24. Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства Эмитента по состоянию на 31 марта 2025 года включают.

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	Процент износа, %
Офисная и организационная техника	16 396	1 796	- 853	17 339	12,9%
Итого основные средства	16 396	1 796	- 853	17 339	12,9%

Эмитент не осуществлял переоценку своих основных средств в течение трех последних завершенных лет. На дату подачи заявления на включение облигаций Эмитента в официальный список Биржи Эмитент не имеет объектов, на которых ведется капитальное строительство (незавершенное капитальное строительство).

25. Нематериальные активы

Тыс. тенге (если не указано иное)

Наименование	Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	Поступления	Начисленный износ	Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	Процент износа, %
Программное обеспечение	58	5 902	- 88	5 872	11%

Итого нематериальные активы	58	5 902	- 88	5 872	11%
------------------------------------	-----------	--------------	-------------	--------------	------------

Переоценка нематериальных активов в течение периода фактического существования Эмитента не проводилась.

26. Финансовые активы

Финансовые активы Эмитента на 31 марта 2025 года состоят из следующих активов:

Наименование финансового актива	Тыс. тенге (если не указано иное)	
	Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	Доля в общей сумме активов Эмитента
Денежные средства и их эквиваленты	1 275 951	22%
Кредиты клиентам	1 898 116	33%
Торговая дебиторская задолженность	1 885 665	33%
Авансы выданные	222 063	3,9%
Займы выданные	362 374	6,4%
Итого финансовые активы	5 644 169	99%

Информация о финансовых активах, доля которых составляет более 5 процентов от общей суммы активов на 31 марта 2025 года, приведена в пунктах 27–29 настоящего инвестиционного меморандума. Что касается авансов, выданных Эмитентом, то этот вид дебиторской задолженности сформирован полностью в тенге и является краткосрочным.

Стратегия развития деятельности Эмитента не предполагает формирования финансовых активов за счет приобретения долей участия в уставных капиталах других организаций. Приобретение других финансовых активов не является целью деятельности для Эмитента, но может рассматриваться в перспективе с целью реализации и развития основной его деятельности.

27. Кредиты, выданные клиентам, и выданные займы

В соответствии с отчетом о финансовом положении Эмитента на 31 марта 2025 года остаток по микрокредитам, выданным Эмитентом, составляет 1 898 116 тыс. тенге. Заемщиками Эмитента являются только физические лица в количестве более 6 тыс. человек, поэтому раскрытие информации о них ввиду их большого количества и в целях сохранности их персональных данных не представляется возможным. При этом среди заемщиков Эмитента отсутствуют такие, задолженность которых перед Эмитентом составляет 10 и более процентов от ссудного портфеля Эмитента на указанную дату.

Ниже приведена структура кредитного портфеля Эмитента на 31 марта 2025 года:

Наименование компонента кредитного портфеля	Тыс. тенге	
	Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	
Краткосрочные кредиты, предоставленные клиентам	1 803 325	
Начисленные вознаграждения по кредитам, предоставленным клиентам	96 101	
Вознаграждения по просроченным кредитам, предоставленным клиентам	234 885	
Резервы (проvisions) на покрытие убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(236 195)	
Итого выданные кредиты	1 898 116	

Все выданные кредиты являются краткосрочными и выданными в тенге, а также должны быть погашены в срок до 45 календарных дней. Ставка вознаграждения по кредитам, выданным Эмитентом, составляет 20 процентов от суммы выданного микрокредита.

Ниже приведена срочная структура просрочек, по кредитам, выданным клиентам:

		Тыс. тенге
		Балансовая стоимость
		на 31 марта 2025 года
Срок просроченной задолженности		
Кредит с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней		307 676
Кредит с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней		171 315
Кредит с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней		173 293
Кредит с просроченной задолженностью свыше 90 дней		273 224
Провизии по кредитам с просроченной задолженностью свыше 90 дней		-58 198
Итого просроченная задолженность		867 310

Помимо указанных выше в настоящем пункте кредитов, выданных клиентам, Эмитентом в 2024 году и первом квартале 2025 года были выданы следующие займы:

		Тыс. тенге
		Балансовая стоимость
		на 31 марта 2025 года
Описание займа		
Краткосрочная финансовая помощь, выданная Товариществу с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация "Moneyplus" (Республика Казахстан) с годовой ставкой вознаграждения 18% годовых		260 000
– начисленное вознаграждение по указанному займу		13 383
Займ, выданный одному из участников Эмитента в 2022 году сроком до 3 лет на сумму 91 800 тыс. тенге с годовой ставкой вознаграждения 0,1% годовых		91 800
– начисленный дисконт по указанному займу		-2 809
Итого краткосрочные займы выданные		362 374

Оказание краткосрочной финансовой помощи ТОО "МФО "Moneyplus" связано с приобретением данной компанией финтех наработок Эмитента и ТОО "Basel Credits".

28. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность Эмитента на 31 марта 2025 года носит краткосрочный характер и сформирована в тенге:

		Тыс. тенге
		Балансовая стоимость на 31
		марта 2025 года
Описание дебиторской задолженности		
Дебиторская задолженность (займы сотрудникам)		151 709
Прочая дебиторская задолженность		–
Дебиторская задолженность юридических лиц		1 708 530
Дебиторская задолженность терминалов ⁴		25 426
Итого дебиторская задолженность		1 885 665

Провизии по указанной задолженности Эмитентом не формировались. Просроченная дебиторская задолженность по состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента отсутствует.

Дебиторская задолженность юридических лиц на сумму 1 708 530 тыс. тенге является дебиторской задолженностью коллекторского агентства, с которым Эмитент заключил договор цессии, предусматривающий продажу части кредитного портфеля Эмитента и выплату Эмитенту оговоренной в договоре суммы. Данная сумма отражена в дебиторской задолженности, является краткосрочной и номинирована в тенге.

⁴ В связи с тем, что при осуществлении заемщиками платежей по кредитам через платежные терминалы, данные суммы напрямую не поступают на банковские счета Эмитента, а аккумулируются на счете собственника терминала и в срок до одного рабочего дня перечисляются Эмитенту. В связи с этим у Эмитента периодически формируется дебиторская задолженность на сумму платежей, которые не успели поступить от собственников платежных терминалов до конца рабочего дня.

29. Деньги и их эквиваленты, размещенные вклады

По состоянию на 31 марта 2025 года сумма денежных средств и вкладов Эмитента составляет 1 275 951 тыс. тенге:

Наименование статьи	Тыс. тенге	
	Балансовая стоимость на 31 марта 2025 года	
Денежные средства в тенге на текущих банковских счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня Республики Казахстан		66 637
– АО "Народный Банк Казахстана"		30 460
– АО "First Heartland Jusan Bank"		1
– АО "Банк ЦентрКредит"		31 788
– АО "Bereke Bank"		1 084
– АО «Банк Фридом Финанс»		3 304
Денежные средства в иностранной валюте на текущих банковских счетах Эмитента, открытых в банках второго уровня Республики Казахстан		48 285
– АО "Народный Банк Казахстана"		48 285
Денежные средства на брокерском счете эмитента в АО "BCC Invest"		596 842
– в тенге		61
– в иностранной валюте		596 781
Денежные средства в тенге на счетах овернайт в АО "Народный Банк Казахстана"		569 595
Ожидаемые кредитные убытки		(5 408)
Итого деньги и их эквиваленты		1 275 951

Проценты по указанным выше денежным средствам не начисляются, за исключением денежных средств в тенге на счетах овернайт, ставка вознаграждения по которым определяется ежедневно в зависимости от текущих рыночных условий. Сумма начисленных процентов по данным денежным средствам на 30 сентября 2024 года составляет 6 820 тенге.

Аккумуляирование средств на счетах овернайт осуществлялась Эмитентом в целях погашения тенговых облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы Эмитента (торговый код Биржи – MFUCb2). Погашение было осуществлено 8 апреля 2025 года на сумму 1 037 272 950 тенге. Одновременно с этим Эмитент осуществлял размещение долларовых облигаций второго выпуска, выпущенных в пределах второй облигационной программы (торговый код Биржи – MFUCb7). Размещение осуществлялось на организованном рынке, чем объясняются крупные остатки на брокерском счете Эмитента.

30. Прочие активы

На 31 марта 2025 года в составе активов Эмитента отсутствуют активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов на указанную дату, помимо активов, уже указанных в пунктах 27 – 29.

ПАССИВЫ

31. Уставный капитал и дополнительно оплаченный капитал

По состоянию на 31 марта 2025 года размер уставного и собственного капиталов Эмитента составляет 200 000 тыс. тенге и 994 232 тыс. тенге соответственно.

При первичной государственной регистрации учредители Эмитента оплатили его уставный капитал на сумму 30 000 тыс. тенге. В течение 2020–2023 годов участниками Эмитента осуществлялись следующие взносы в его уставный капитал:

Дата и содержание регистрационного действия	Абдрасулова Шара Булатовна	Доля участия после осуществления взноса в уставный капитал, %	Кан Юрий Витальевич	Доля участия после осуществления взноса в уставный капитал, %
	Сумма взноса в уставный капитал, тыс. тенге		Сумма взноса в уставный капитал, тыс. тенге	
11 ноября 2019 года, первичная регистрация	45 000	90,00%	5 000	10,00%
21 октября 2022 года, уведомление об увеличении уставного капитала	18 000	90,00%	2 000	10,00%
5 января 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	63,00%	30 000	37,00%
4 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала и изменении доли участников в уставном капитале	–	56,76%	11 000	43,24%
12 июля 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	22 140	56,76%	16 860	43,24%
22 декабря 2023 года, уведомление об увеличении уставного капитала	28 380	56,76%	21 620	43,24%
Итого на 24 мая 2024 года (дата государственной перерегистрации Эмитента в связи с изменением состава участников)	113 520	56,76%	86 480	43,24%

24 мая 2024 года Управлением регистрации юридических лиц филиала НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы была произведена государственная перерегистрация Эмитента в связи со сменой состава участников Эмитента. Смена участников осуществлялась в соответствии с Протоколом № 22 внеочередного общего собрания участников Эмитента от 22 мая 2024 года, на основании которого физическое лицо Абдрасулов Ж. К. приобрел совокупно 60-процентную долю в уставном капитале Эмитента: 56,76-процентная доля приобретена у Абдрасуловой Ш. Б., 3,24-процентная доля приобретена у Кана Ю. В..

По результатам указанной государственной перерегистрации состав участников Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума сформирован следующим образом: Абдрасулов Ж. К. владеет долей в размере 60% в уставном капитале Эмитента и Кан Ю. В. владеет долей в размере 40%.

В период фактического существования Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своим участникам путем выплаты дивидендов.

В структуре собственного капитала Эмитента отражен дополнительно оплаченный капитал, который сформировался в результате передачи Эмитенту кредитного портфеля ТОО "Basel Credits" в размере 54 750 тыс. тенге (см. пункт 4).

32. Сформированные резервы

По состоянию на 31 марта 2025 года Эмитентом начислены резервы (проезизии) на покрытие убытков по выданным краткосрочным займам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на сумму 236 195 тыс. тенге (см. пункт 27). Иных резервов Эмитент не начислял.

33. Займы полученные

По состоянию на 31 марта 2025 года у Эмитента отсутствуют привлеченные займы и полученная финансовая помощь.

34. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента

По состоянию на 31 марта 2025 года Эмитентом осуществлено семь выпусков облигаций в тенге и в долларах США, размещение которых осуществлялось в торговой системе Биржи. На указанную дату три выпуска были успешно и своевременно погашены. В настоящее время в официальный список Биржи включено четыре выпуска необеспеченных облигаций Эмитента, сумма основного долга которых по балансовой стоимости на 31 марта 2025 года составляет 4,6 млрд тенге:

Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Эмитента (торговый код – MFUCb4, ISIN KZ2P00009988)

- дата начала обращения: 2 октября 2023 года;
- номинальная стоимость: 100,00 долларов США;
- ставка вознаграждения: 10,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 2 октября 2025 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 20 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 19 677 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 11% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 1 822 тыс. долларов США.

Облигации со сроком обращения не более двенадцати месяцев (торговый код – MFUCb5, ISIN KZ2P00010408)

- дата начала обращения: 1 октября 2024 года;
- номинальная стоимость: 100,00 долларов США;
- ставка вознаграждения: 10,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 01 октября 2025 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 20 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 20 000 штук;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 11% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 1 926 тыс. долларов США.

Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы Эмитента (торговый код – MFUCb6, ISIN KZ2P00011174)

- дата начала обращения: 15 июля 2024 года;
- номинальная стоимость: 1000,00 тенге;
- ставка вознаграждения: 20,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;

- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 15 июля 2026 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 2 000 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 2 000 000 штуки;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 21% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 1 536 877 тыс. тенге.

Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Эмитента (торговый код – MFUCb7, ISIN KZ2P00013014)

- дата начала обращения: 19 марта 2025 года;
- номинальная стоимость: 100,00 долларов США;
- ставка вознаграждения: 13,00% годовых от номинальной стоимости облигаций;
- периодичность выплаты вознаграждения: каждые три месяца;
- дата начала погашения: 19 марта 2027 года;
- количество зарегистрированных облигаций: 40 000 штук;
- количество размещенных облигаций: 9 443 штуки;
- объем денег, привлеченных от размещения облигаций и доходность при размещении: облигации размещались в среднем по доходности 10% годовых. Объем денег, привлеченных Эмитентом в результате размещения облигаций, составил 815 856 долларов США.

Учитывая высокую маржинальность и короткий срок оборачиваемости средств, инвестированных свою основную деятельность, Эмитент прилагает все усилия для поиска надежных и постоянных источников инвестиций в свою деятельность. Для этого Эмитентом на постоянной основе проводятся переговоры с инвесторами, имеющими понимание специфики работы микрофинансовых организаций и рассматривающих возможность инвестирования в данный сектор. Наиболее удобным инструментом для привлечения таких инвестиций на данный момент являются облигации. Поэтому именно этот вид обязательств на данном этапе развития деятельности Эмитента составляет основную часть его обязательств.

35. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 марта 2025 года сформирована в тенге из прочей краткосрочной кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам на сумму 26 116 тыс. тенге.

В составе кредиторской задолженности отсутствуют кредиторы, сумма задолженности которых составляет 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности Эмитента. По указанной кредиторской задолженности отсутствуют просрочки.

36. Прочие обязательства

На 31 марта 2025 года в составе обязательств Эмитента отсутствуют обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента на указанную дату, помимо обязательств, указанных в пункте 34.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

37. Оценка степени влияния статей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на итоговые показатели отчета

Ниже приведена оценка изменения компонентов отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца 2025 года и за 2024 год в сравнении с сопоставимыми периодами:

	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2025 года / три месяца, закончившиеся 31 марта 2024 года	2024 год/ 2023 году
Процентные доходы	437%	- 17%
Процентные расходы	204%	- 111%
Административные расходы	69%	16%
Прочие доходы/ (-) расходы, нетто	- 62%	x8
Экономия/ (-) расходы по КПП	–	- 12%
Совокупный доход/ (-) убыток за период	- 42%	x7,4

Как видно из приведенной выше таблицы совокупный доход Эмитента по итогам 2024 года несколько снизился. Однако по итогам первого квартала 2025 года сумма процентных доходов составила больше половины процентных доходов, которые были получены Эмитентом в 2024 году.

В связи с размещением новых выпусков облигаций увеличились процентные расходы эмитента как за 2024 год, так как и первый квартал 2025 года, по сравнению с сопоставимыми периодами.

В 2024 году увеличились административные расходы Эмитента в связи с ростом расходов по оплате ИТ-услуг с 296 млн тенге за 2023 год до 555 млн тенге. Данные расходы носят для Эмитента инвестиционный характер, так как были направлены на усовершенствование программного обеспечения и цифровой платформы www.gmoney.kz (см. пункт 4), используемых в работе Эмитента. Эта тенденция сохранилась и в первом квартале 2025 года.

38. Процентные доходы эмитента

Как уже было указано ранее в настоящем инвестиционном меморандуме единственной предпринимательской деятельностью Эмитента является выдача микрокредитов на сумму не более 45-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, и не более чем на 45 календарных дней, в связи с чем доход от основной деятельности Эмитента формируется только за счет процентных доходов по такому кредитному портфелю:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2025 года		31 марта 2024 года		2024 год		2023 год	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
Комиссионные доходы страховых брокеров	281 974	51%	–	–	333 947	35%	–	0,0%
Вознаграждение по просроченным займам	166 195	30%	24 398	24%	218 605	23%	386 970	34%
Вознаграждение по займам	83 394	15%	71 365	69%	382 774	40%	732 076	64%
Доходы, связанные с получением	19 006	3,4%	3 043	2,9%	7 498	0,8%	18 641	1,6%

вознаграждения по срочным вкладам									
Доходы по амортизации дисконта по займам	4 416	0,8%	3 599	3,5%	15 564	1,6%	12 684	1,1%	
Доходы от размещения облигаций свыше номинала	336	0,1%	950	0,9%	493	0,1%	230	0,0%	
Прочие процентные доходы	–	–	–	–	1 892	0,2%	1 444	0,1%	
Итого	555 321	100%	103 355	100%	960 773	100%	1 152 045	100%	

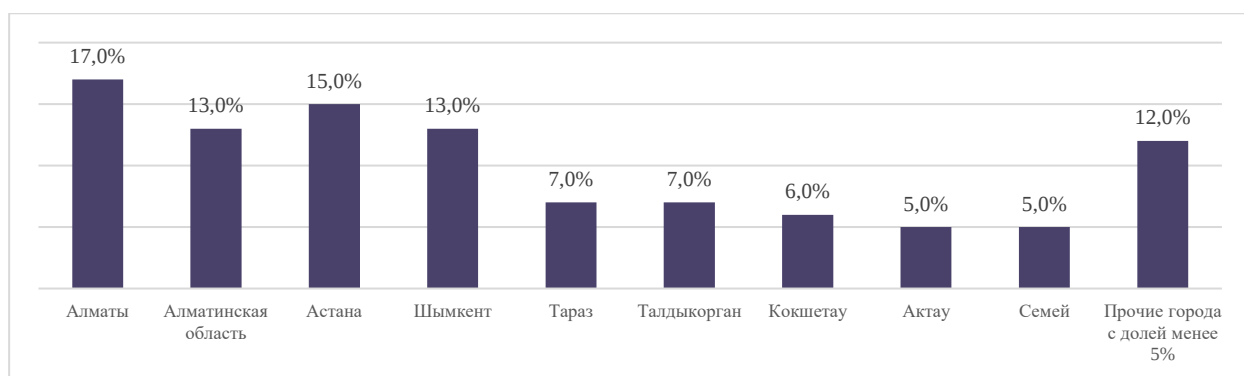
Доля вознаграждения по займам снизилась в общем объеме процентных доходов как в первом квартале 2025 года, так и по итогам 2024 года, что объясняется продажей части кредитного портфеля коллекторскому агентству.

В течение рассматриваемых периодов динамика кредитов, выданных Эмитентом, выглядит следующим образом:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Три месяца, закончившиеся		2024 год	2023 год
	31 марта 2025 года	31 марта 2024 года		
Количество выданных микрокредитов за указанный период, единиц	11 896	4 772	32 284	38 825
Вознаграждение по микрокредитам, выданным за указанный период	83 371 076	71 341 762	380 808 724	718 500

Выдача микрокредитов осуществляется онлайн, поэтому деление по географическому признаку не существенно для Эмитента. Если рассматривать заемщиков, имеющих задолженность перед Эмитентом по состоянию на 31 марта 2025 года в географической разбивке по суммам полученных займов, то распределение выглядит следующим образом:



39. Процентные расходы эмитента

Основную долю процентных расходов Эмитента занимают расходы по выплате купонного вознаграждения по размещенным облигациям Эмитента:

Тыс. тенге (если не указано иное)

Три месяца, закончившиеся				2024 год		2023 год	
31 марта 2025 года	31 марта 2024 года						
Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля

Вознаграждение по выпущенным облигациям	145 175	85%	51 347	91%	300 087	89%	136 582	85%
Дисконт займов выданных	–	–	4 314	8%	–	–	–	–
Вознаграждение по обязательствам по аренде	142	0,1%	478	1%	1 445	0,4%	3 091	1,9%
Договоры по операциям "прямого РЕПО"	–	–	–	–	–	–	–	–
Амортизация дисконта по полученным займам	–	–	–	–	–	–	9	0,01%
Амортизация дисконта по облигациям	25 247	14,8%	–	–	37 247	11%	17 407	10,9%
Прочие процентные расходы	–	–	–	–	–	–	3 533	2,2%
Итого	170 564	100%	56 139	100%	338 779	100%	160 622	100%

40. Административные расходы и расходы по реализации услуг

Административные расходы Эмитента преимущественно формируются за счет поддержки и продвижения платформы www.gmoney.kz, то есть расходов по реализации услуг Эмитента, заработной платы сотрудников Эмитента и прочих нерегулярных расходов:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	Три месяца, закончившиеся							
	31 марта 2025 года		31 марта 2024 года		2024 год		2023 год	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
IT услуги	110 970	34,1%	76 831	40%	554 771	53,9%	295 912	33,3%
Расходы по заработной плате	42 553	13,1%	44 489	23%	195 809	19,0%	230 468	25,9%
Консультационные, аудиторские услуги	11 411	3,5%	15 308	8%	44 142	4,3%	99 466	11,2%
Налоги	6 098	1,9%	5 467	3%	–	–	–	–
Услуги терминала	2 057	0,6%	1 473	1%	36 877	3,6%	86 294	9,7%
Расходы, не идущие на вычет	1 219	0,4%	324	0%	–	–	–	–
Амортизация основных средств и нематериальных активов	925	0,3%	681	0%	–	–	–	–
Расходы на рекламу	96	0,0%	5 832	3%	41 060	4,0%	67 981	7,7%
Услуги нотариуса	29	0,0%	3 949	2%	–	–	–	–
Обучение персонала	–	–	–	–	80 166	7,8%	21 165	2,4%
Офисные принадлежности	–	–	–	–	24 814	2,4%	8 318	0,9%
Банковские комиссии	–	–	–	–	11 154	1,1%	3 353	0,4%
Услуги связи и курьерские услуги	–	–	–	–	10 227	1,0%	3 096	0,3%
Аренда офиса	–	–	–	–	7 359	0,7%	9 232	1,0%
Прочие расходы	150 347	46,2%	38 091	20%	22 358	2,2%	63 175	7,1%
Итого	325 705	100%	192 445	100%	1 028 737	100,0%	888 460	100,0%

41. Прочие доходы и расходы

Принимая во внимание деятельность, которую осуществляет Эмитент, прочие доходы и расходы Эмитента преимущественно определяются формированием и восстановлением резерва на ожидаемые кредитные убытки по денежным обязательствам и доходами и расходами по курсовой разнице, возникающей по активам и обязательствам Эмитента:

Тыс. тенге (если не указано иное)

Девять месяцев, закончившихся								
	30 сентября 2024		30 сентября 2023		2023 год		2022 год	
	года		года		Сумма	Доля	Сумма	Доля
Доходы от восстановления резерва	60 235	10%	734 526	95,2%	746 075	62,9%	150 685	40,1%
Доходы от суммовой разницы	124 731	21%	350	0,0%	–	–	2 108	0,6%
Доходы от курсовой разницы	417 771	69%	36 184	4,7%	281 602	23,7%	220 086	58,5%
Прочие доходы	180	0,03%	228	0,0%	159 034	13,4%	3 111	0,8%
Итого прочие доходы	602 917	100%	771 288	100%	1 186 711	100%	375 990	100%
Расходы по курсовой разнице	(216 273)	68%	(28 176)	92%	(426 001)	68%	(210 963)	47%
Ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам	(102 604)	32%	–	–	(170 201)	27%	(231 615)	52%
Расходы от списания задолженности по вознаграждениям	–	–	–	–	–	–	(4 598)	1%
Расходы по суммовой разнице	(42)	0,01%	(1 373)	4,5%	(4 074)	0,6%	(1 691)	0,4%
Расходы по выбытию активов	–	–	(1 122)	3,7%	–	–	–	–
Прочие расходы	–	–	–	–	(29 454)	5%	(200)	0,04%
Итого прочие расходы	(318 919)	100%	(30 671)	100%	(629 730)	100%	(449 067)	100%
Итого	192 445		85 592		888 460		390 356	

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

42. Информация о соблюдении эмитентом установленных пруденциальных нормативов

По состоянию на 1 октября 2024 года Эмитент выполняет пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций Республики Казахстан:

Наименование норматива	Значение на 1 апреля 2025 года ⁵	Значение на 1 января 2025 года	Значение на 1 января 2024 года	Значение на 1 января 2023 года	Выполнение норматива на указанные даты
Оплаченный уставный капитал, тыс. тенге	200 000	200 000	200 000	100 000	Да
Расчетный собственный капитал, тыс. тенге	994 232	747 336	732 520	514 547	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k1 \geq 0,1$)	0,100	0,100	0,101	0,284	Да
Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах	13,780	18,977	18,089	Не рассчитывался	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k2 \leq 0,25$)	0,000	0,000	0,000	0,000	Да
Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ($k3 \leq 10$)	4,492	4,315	2,567	1,745	Да

43. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Ниже приведены коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля Эмитента, рассчитанные на основе финансовых показателей Эмитента, приведенных в пункте 22 настоящего инвестиционного меморандума:

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Значение на 31 марта 2025 года	Значение на 31 декабря 2024 года	Значение на 31 декабря 2023 года
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	проvisions / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,110	0,153	0,540
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(основной долг по совокупному ссудному портфелю - provisions) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,869	0,846	0,459
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	-	-	-
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,132	0,179	0,178

⁵ Расчеты на 1 апреля 2025 года приведены по данным Эмитента, так как на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Национальным Банком Республики Казахстан не публиковались сведения о выполнении пруденциальных нормативов микрофинансовыми организациями Республики Казахстан на 1 апреля 2025 года

Генеральный директор

Кан Ю. В.



Данный документ подписал:
Генеральный директор
Юрий Кан
02.06.2025 г. 12:19

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