

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Товарищество с ограниченной ответственностью
"Специальная финансовая компания «СМК ФФ-1»

Финансовый консультант:

АО «Фридом Финанс»,



Алматы, 2025 год

АО «Фридом Финанс»

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.
40bef597b50a5d21d03d2e9421891e48f36d0cda (RSA)

Содержание

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	4
НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА.....	4
РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ	4
ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕСА	4
ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	5
ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА.....	5
СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ.....	5
СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ	6
УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ.....	6
ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ.....	6
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)	6
СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА	6
АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА	6
ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)	7
ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА.....	7
КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА	7
ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА.....	7
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	8
ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА (ДЛЯ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ)	8
КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА.....	10
СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА.....	10
ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	11
ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	13
СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ	13
ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА.....	14
ДАННЫЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ.....	21
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА	22
СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ.....	22

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	22
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	23
ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	23
ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	23
ОТЧЕТУ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ.....	23
ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА.....	24
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	24
Расшифровка статей из отчета о финансовом положении эмитента	24
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	30
Раздел 8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ	31
СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ	31

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА

Полное наименование:

На государственном языке – "Арнайы қаржы компаниясы "СМК ФФ-1" Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі

На русском языке – Товарищество с ограниченной ответственностью "Специальная финансовая компания "СМК ФФ-1"

На английском языке – "Special Financial Company "SMK FF-1" Limited Liability Partnership

Сокращенное наименование

На государственном языке – "АКК "СМК ФФ-1" ЖШС

На русском языке – ТОО "СФК "СМК ФФ-1"

На английском языке – "SFC "SMK FF-1" LLP

С даты первичной государственной регистрации эмитента в качестве юридического лица и до даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи наименование эмитента не менялось.

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ

БИН – 241240020885

Дата первичной государственной регистрации – 17 декабря 2024 года.

Перерегистрация эмитентом не производилась.

ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕСА

Полный юридический адреса эмитента

050000, Республика Казахстан, город Алматы, Алмалинский район, проспект Сейфуллина, здание 502

Фактический адреса эмитента

050000, Республика Казахстан, город Алматы, Алмалинский район, проспект Сейфуллина, здание 502

Номер контактного телефона

АО «Фридом Финанс»

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.
40bef597b50a5d21d03d2e9421891e48f36d0cda (RSA)

+7 (727) 339 31-61

Адрес электронной почты

info@smkff.kz

Корпоративный интернет-ресурс

www.smkff.kz

ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

История образования эмитента и ключевые события в деятельности эмитента в хронологическом порядке, цель его создания:

- 17 декабря 2024 года: Эмитент был создан
- 27 января 2024 года: Эмитент выпустил аудиторский отчет за 2024 года
- 30 июня 2025 года: Эмитент зарегистрировал программу облигаций (в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером М52) и первый выпуск облигаций в рамках данной программы (Выпуску был присвоен ISIN: KZ2P00014632)

Перечень и описание основных видов деятельности эмитента, которые он фактически осуществляет

Вид (виды) осуществляемой деятельности (с указанием ОКЭД): ОКЭД 64999 – Другие виды финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения, не включенные в другие группировки.

Краткое описание текущей бизнес-деятельности: Участие в финансировании originатора под уступку денежного требования путем выпуска облигаций, обеспеченных выделенными активами, посредством приобретения СФК прав требования и выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами в соответствии с Законом Республики Казахстан от 20 февраля 2006 года № 126-III «О проектном финансировании и секьюритизации»

ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА

По состоянию на 01 августа 2025 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ

По состоянию на 01 августа 2025 года у эмитента отсутствуют рейтинги от международных и/или местных рейтинговых агентств.

СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ

Сведения о лицензиях/разрешениях, на основании которых эмитент осуществляет свою основную деятельность.

Для осуществления деятельности эмитента не требуется получения каких-либо лицензий, патентов, разрешений. Эмитент не получал лицензии и/или разрешения.

УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

По состоянию на 01 августа 2025 года у эмитента отсутствуют организации, акциями (долями участия) которых эмитент владеет в количестве (размере), составляющем 10 и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

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

Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

В соответствии с уставом ТОО "СФК «СМК ФФ-1", утвержденным решением Общего собрания участников от 17.12.2024 года, органами управления являются:

Высший орган – Общее собрание участников

Исполнительный орган – Директор

АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА

Общее количество акционеров (участников) эмитента: 2 (два) (участника).

Информация о первом участнике:

Товарищество с ограниченной ответственностью "Микрофинансовая организация ФРИДОМ ФИНАНС Кредит", 050000, Республика Казахстан, город Алматы, Алмалинский район, Проспект Сейфуллина, дом 502, 6 этаж, офис МФО, доля владения в Эмитенте 99,9% уставного капитала.

Информация о втором участнике не раскрывается т.к. доля владения составляет 0,1%

ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)

Эмитент не проводил IPO (SPO)

ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА

В структуре управления Эмитента отсутствует совет директором (наблюдательный совет).

КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Информация о единоличного исполнительного органа (Директора) Эмитента:

Фамилия, имя, отчество: Есімхан Нұрболат Сүйінбайұлы (1997 г.р.)

Должности, за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности:

С 08.05.2019 г. по 23.08.2022 г. работал в ТОО «МФО Фаст Кэш», на должности кредитного менеджера;

с 23.08.2022 г. по 01.03.2023 г. работал в ТОО «МФО ФРИДОМ ФИНАНС Кредит» на должности проектного менеджера;

с 01.03.2023 г. по настоящее время работает в ТОО «МФО Freedom Money» на должности директора;

с 06.05.2024 г. по настоящее время работает в ТОО «МФО ФРИДОМ ФИНАНС Кредит» на должности проектного менеджера;

с 17.12.2024 г. по настоящее время работает в ТОО "СФК "СМК ФФ-1" на должности директора.

Сведения о количестве принадлежащих им акций (долей участия в уставном капитале) эмитента и его дочерних и зависимых организаций: 0.1%

Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний завершенный финансовый год: 39 671 тенге

ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

У Эмитента отсутствуют иные органы управления

По состоянию на 30 июня 2025 года среднесписочная численность работников эмитента: 2 (два) сотрудника.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА (ДЛЯ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ)

Сфера деятельности Эмитента

Сфера деятельности Эмитента относится к финансовому сектору, а именно финансированию originатора под уступку денежного требования путем выпуска облигаций, обеспеченных выделенными активами, посредством приобретения Эмитентом прав требования и выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее – «Сделка секьюритизации»).

В рамках своей деятельности Эмитент осуществляет деятельность необходимую для размещения облигаций, включению их в списки биржи, приобретению выделенных активов (кредитов), которые используются в качестве обеспечения выпуска облигаций, а также прочую деятельность по обслуживанию сделки секьюритизации.

Описание общих тенденций в отрасли (сфере):

С учетом того, что основная деятельность Эмитента связана с финансированием originатора путем приобретения прав требований (выданных кредитов) и выпуском облигаций, обеспеченных правами требования, рассматриваются тенденции по обоим направлениям, а именно тенденции рынка ценных бумаг и тенденции рынка кредитования.

В последние годы наблюдается рост рынка ценных бумаг в Республике Казахстан, так капитализация рынка акций за 2024 год увеличилась на 23,0% или с 6,1 трлн тенге до 32,9 трлн тенге. Объем торгуемого на KASE корпоративного долга за 2024 год вырос на 1,6% или с 211,5 млрд тенге до 13,7 трлн тенге. Объем торгов корпоративными облигациями за 2024 год на KASE увеличился относительно 2023 года на 98,7% или с 2,2 трлн тенге до 4,3 трлн тенге. Таким образом Эмитент видит определенный интерес к долговым финансовым инструментам на рынке ценных бумаг и ожидает, что данная сфера продолжит свой рост.

В последние годы наблюдается рост объемов кредитов, выданных населению банками 2 уровня. Так за 2024 год рост составил 23,9% с 16,7 трлн тенге до 20,7 трлн. Также наблюдает рост процентного отношения просроченных кредитов в объеме ссудного портфеля банков, в частности за 2024 год доля дефолтов увеличилась с 2,9% до 3.1%.

Рыночная позиция эмитента

Эмитент будучи специальной финансовой компанией созданной для целей организации сделки секьюритизации 17 декабря 2024 года, на текущий момент не обладает значимой рыночной позицией на рынке ценных бумаг. Несмотря на это, Эмитент работает в рамках установленной нормативно-правовой базы и взаимодействует с проверенным

оригинатором с подтвержденной деловой репутацией и устойчивой кредитной историей. Оригинатором по сделке выступает МФО Фридом Кредит, компания, обладающая деловой репутацией и лицензией на ведение микрофинансовой деятельности.

Масштаб деятельности

Деятельность Эмитента ограничена рамками конкретной сделки секьюритизации и не предполагает осуществления операционной деятельности за пределами управления выделенными активами и исполнения обязательств по выпущенным облигациям. В 2025 году эмитент провел государственную регистрацию облигационной программы объемом 50 млрд тенге и регистрацию первого выпуска облигаций в рамках облигационной программы на сумму 1.1 млрд тенге. В рамках первого выпуска облигаций, Эмитент приобрел у Оригинатора (МФО Фридом Кредит) портфель качественных микрокредитов на сумму 1850 млн тенге. В рамках деятельности по обслуживанию выпуска облигаций, Эмитент заключил договор обслуживания кредитов с Оригинатором, в рамках которого Оригинатор осуществляет услуги по работе с заемщиками, сбор платежей и администрирование кредитов. Поступления от приобретенного Эмитентом портфеля направляются на счет Эмитента в банке-кастодиане. При этом Эмитент заключил договор Платежного агента с Центральным депозитарием, который будет осуществлять выплату денежных средств держателем облигаций. Таким образом в рамках текущего выпуска полномочия и влияние Эмитента на сделку существенным образом ограничены договорными отношениями.

География присутствия

Эмитент зарегистрирован в Республике Казахстан и действует исключительно в пределах юрисдикции страны. Все операции осуществляются на территории Республики Казахстан, включая приобретение прав требования, выпуск облигаций и взаимодействие с участниками сделки.

Диверсификация бизнеса

Деятельность Эмитента связана исключительно с выпуском облигаций в рамках сделок секьюритизации. Диверсификация деятельности не проводится.

Специализация

Эмитент является компанией, созданной для участия в сделке секьюритизации в качестве эмитента ценных бумаг и на основании устава не ведет деятельность, не связанную со сделкой секьюритизации. При этом в рамках своей операционной деятельности Эмитент существенным образом полагается на контрагентов по сделке, в частности на обслуживающего агента, банка-кастодиана, представителя держателей облигаций, финансового консультанта, платежного агента и прочих участников сделки секьюритизации.

Положение эмитента в данной отрасли

Сфера секьюритизации в Республике Казахстан обладает специфичной инертностью. Последняя рыночная сделка секьюритизации была проведена в 2017 году. Таким образом Эмитент является первой компанией, осуществляющей рыночный выпуск облигаций под сделку секьюритизации.

КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

К своим конкурентам Эмитент относит:

- ТОО «Специальная Финансовая Компания DSFK (ДСФК)», БИН 171140027348, зарегистрировано по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Площадь республики, 15, кв офис 1 этаж;
- ТОО «Специальная Финансовая Компания ЕКА-Invest», БИН 140640026332, зарегистрировано по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, ул. Жибек жолы, дом 50, оф. 812.

СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента:

К текущим поставщикам Эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента:

- ИП "ALIF", доля данного поставщика в общем объеме закупок составила: 15,4%
- МАК Russell Bedford A+Partners, доля данного поставщика в общем объеме закупок составила: 67,5%

Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции

У эмитента нет потребителей с объемом товарооборота 10 (десять) и более процентов от общей стоимости производимых им товаров (работ, услуг). Эмитент не создает и не реализовывает продукцию и получает денежные средства от приобретенных прав требований.

Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей.

Эмитент не будет существенно зависеть от текущих поставщиков, т.к. текущие поставщики оказали административные услуги для Эмитента.

С даты размещения облигаций ожидается существенное изменение перечня поставщиков, после размещения облигаций поставщиком Эмитента с долей более 10% от объема закупок

будет: ТОО "Микрофинансовая организация ФРИДОМ ФИНАНС Кредит", которое уступит Эмитенту портфель кредитов объемом 1850 млн тенге, за покупную стоимость 1100 млн тенге. Доля данного поставщика до конца 2025 года составит около 99%.

Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах.

Эмитент не ведет деятельность, которая 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.

Эмитент не использует импортное сырье и материалы, а также не реализует продукцию на экспорт.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента.

С учетом того, что основная цель деятельности Эмитента – участие в сделке секьюритизации, в рамках которой Эмитент использует поступления от размещения Облигаций для приобретения портфеля секьюритизируемых кредитов, то в течении 6 месяцев с даты размещения облигаций эмитент проводит ряд необходимых процедур по сделке секьюритизации:

- Оплата по Договору уступки прав требований №01-2025 от 18.03.2025. В рамках данного договора Эмитент приобретет у Оригинатора (ТОО Фридом Финанс Кредит) права требования стоимостью 1850 млн тенге, по покупной стоимости 1100 млн тенге. За счет приобретенных прав требований, Эмитент сформирует выделенные активы на счете в банке-кастодиане. Данные выделенные активы будут являться обеспечением по сделке секьюритизации.

ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

К внешним факторам влияющих на деятельность Эмитента относятся:

- Повышение/снижение благонадежности заемщиков по правам требования, переданных в обеспечение облигаций в состав выделенных активов (изменение величин просрочек, задержек платежей, дефолтов и прочих неисполнений заемщиками обязательств по правам требования)

- Изменение экономической конъюнктуры рынка, которая влияет на возможность заемщиков осуществлять выплаты по кредитам.
- Изменение эффективности сбора платежей по выделенным активам
- ликвидность на рынке ценных бумаг
- спрос инвесторов к облигациям эмитента
- Внесение изменений в законодательство О проектом финансировании и секьюритизации, в законы, связанных с регулированием кредитов и микрокредитов выданных физическим лицам.

Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).

С учетом того, что Эмитент не ведет другой деятельности, кроме как получение поступлений по выделенным активам и обслуживанию облигаций, то экономические факторы, которые напрямую влияют на невозможность Заемщиков исполнять свои обязательства по полученным кредитам, также влияют и на невозможность Эмитента исполнять свои обязательства. Эмитент к данным факторам относит:

- Изменение уровня инфляции, который снижает уровень располагаемого дохода домохозяйств
- Увеличение уровня безработицы

Также Эмитент использует размещение облигаций для целей фондирования приобретения облигаций, поэтому факторы, которые могут повлиять на существенное изменение выделенных активов, также может отразиться на возможности эмитента исполнять обязательства. Эмитент к данным факторам относит:

- Снижение ключевой ставки национального банка и как следствие реструктуризация кредитов из состава выделенных активов.

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента.

Эмитент считает, что технологические факторы не предоставляют возможности и угрозы для эмитента.

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента

Эмитент считает, что климатические и экологические факторы не предоставляют возможности и угрозы для эмитента. До той степени пока они не предоставляют основания

для введение чрезвычайного положения по месту нахождения заемщиков и не приводят к основаниям для форс-мажора.

ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

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

Ключевую роль в деятельности эмитента играет заключенный с Оригинатором (ТОО «Микрофинансовая Организация «Фридом Финанс Кредит») Договор уступки прав требований №01-2025 от 18 мая 2025 года. Основные положения данного договора:

- Оригинатор уступил портфель в объеме 1850 млн тенге по стоимости 1100 млн тенге в пользу Эмитента
- Эмитент обязуется направить средства, полученные от размещения облигаций, на оплату покупной стоимости по договору
- Оригинатор обязуется продавать кредиты, соответствующие Квалификационным требованиям (раскрывается в Проспекте выпуска облигаций)
- При снижении номинальной стоимости облигаций до 10% от их первоначальной стоимости, Оригинатор имеет право выкупить остаток портфеля по остаточной стоимости размещенных облигаций.
- Источник финансирования данной уступки – денежные средства, полученные от размещения облигаций.

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

Эмитент с начала года не осуществлял капитальные вложения.

СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ

Сведения об участии эмитента в судебных процессах за последний год.

Эмитент не является участником судебных процессов.

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

АО «Фридом Финанс»

13

На эмитента и/или его должностных лиц не наложены административные санкции наложенные судом.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА

Эмитент выделяет следующие группы рисков:

- Отраслевой риск
- Процентный риск (риск, связанный с недостатком процентных поступлений по выделенным активам для покрытия процентных расходов по облигациям)
- Валютный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением курса обмена иностранных валют)
- Риск изменения процентных ставок и инфляции
- Риск ликвидности
- Рыночный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением рыночных цен на ценные бумаги)
- Кредитный риск
- Правовой риск
- Риск потери деловой репутации (репутационный риск)
- Стратегический риск
- Операционный риск
- Экологический риск

Отраслевые риски

Учитывая тот факт, что эмитент является специальной финансовой компанией, правоспособность (включая цели и виды деятельности) которого ограничена Законом Республики Казахстан от 20 февраля 2006 года № 126-III «О проектном финансировании и секьюритизации», Законом Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг» и его уставом, а также учитывая то обстоятельство, что с даты государственной регистрации в качестве юридического лица и до даты регистрации облигаций эмитент не осуществлял какой-либо хозяйственной деятельности, направленной на извлечение прибыли, ниже, прежде всего, будут описаны риски, связанные с рынком выделенных активов, поскольку привлекаемые эмитентом денежные средства будут использованы для приобретения эмитентом по договору уступки прав требования у originатора прав требований по договорам займа.

Эмитент не осуществляет производственную деятельность и не использует в своей деятельности сырье, которые могли бы в значительной степени оказать влияние на деятельность эмитента, поэтому эмитент оценивает риск, связанный с возможным изменением цен на сырье, и его влияние на исполнение эмитентом своих обязательств по облигациям как малозначительные.

Тем не менее эмитент является специальной финансовой компанией, которая в рамках своей деятельности существенным образом ограничена договорными отношениями с

контрагентами и в существенной мере зависит от контрагентов для целей осуществления своей хозяйственной деятельности и качества оказываемых ими услуг.

Эмитент на регулярной основе пользуется услугами третьих лиц – банка-кастодиана, обслуживающего агента, представителя держателей облигаций, обслуживающего агента, аудиторских компаний, коллекторских агентств и других компаний. Расходы эмитента на оплату таких услуг, а также услуг прочих сторонних организаций будут покрыты за счет денежных средств, полученных от размещения облигаций, а также за счет поступлений денежных средств по выделенным активам, в порядке, предусмотренном проспектом выпуска облигаций.

Тем временем существует риск возможного изменения цен на используемые эмитентом услуги сторонних организаций. Однако, по мнению эмитента, заключенные со сторонними организациями договоры являются долгосрочными и не предполагают существенного изменения цен на услуги таких организаций, поэтому, по мнению эмитента, изменение цен на услуги сторонних организаций не окажет существенного влияния на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по облигациям.

Процентный риск.

Размер всех купонных ставок по облигациям будет равен размеру купонной ставки за первый купонный период по облигациям, который определяется в порядке, предусмотренном проспектом выпуска облигаций. Размер процентных ставок будет фиксированным в течение всего срока обращения облигаций.

Размер процентных ставок по правам требования в составе выделенных активов является фиксированным. Сумма денежных средств, направляемых заемщиками на досрочное исполнение обязательств, будет использована для частичного погашения облигаций в соответствии с проспектом облигаций. Соответственно, эмитент не несет на себе существенных рисков, связанных с изменением процентных ставок, а также рисков, связанных с досрочным исполнением заемщиками обязательств по правам требования, входящим в состав выделенных активов.

Обязательства эмитента по облигациям выражены и погашаются в тенге. У эмитента отсутствуют обязательства перед третьими лицами, выраженные в иностранной валюте, и не ожидается возникновение соответствующих обязательств после эмиссии облигации. В связи с этим эмитент не подвержен рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют.

Эмитент оценивает данные риски как незначительные.

Хеджирование рисков эмитентом не производится и не планируется.

Валютный риск.

Эмитент на дату регистрации проспекта не имеет валютной выручки или обязательств, выраженных в иностранной валюте, и не ожидает таковых в результате размещения облигаций. Поэтому, по мнению эмитента, его финансовое состояние не подвержено изменению валютных курсов. Эмитент не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке, ввиду чего, представляется, что изменения курса национальной валюты к иностранным валютам не будут оказывать влияние на финансовое состояние эмитента.

Риск изменения процентных ставок и инфляции.

Эмитент ожидает, что риск изменения базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан напрямую не сможет повлиять на возможность эмитента исполнять свои обязательства по облигациям по причине того, что облигации имеют фиксированную доходность на дату размещения.

Однако повышение базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан может негативно сказаться на рыночной стоимости облигаций вследствие того, что купонная ставка станет менее привлекательной для инвесторов. В свою очередь, снижение процентной ставки может привести к реализации права заемщиков по реструктуризации прав требований, входящих в состав выделенных активов, и, как следствие, снижению средневзвешенной ставки по выделенным активам.

Изменение инфляционных показателей не может, по мнению эмитента, оказать само по себе существенного влияния на исполнение эмитентом своих обязательств. Однако существенный рост инфляции может неблагоприятно воздействовать на кредитоспособность заемщиков по правам требования, которые входят в состав выделенных активов по облигациям.

Риск ликвидности.

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Оценка ликвидности осуществляется:

– В зависимости от количества имеющихся в распоряжении эмитента активов и возможных сроков их реализации без существенных потерь для эмитента;

– В зависимости от имеющихся обязательств, сроков их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

С учетом того, что эмитент не планирует вести деятельность по инвестированию временно высвободившихся поступлений по выделенным активам, а планирует аккумулировать денежные средства до распределения их в порядке, предусмотренном в проспекте выпуска облигаций, то риск ликвидности эмитент оценивает как минимальный.

Риск несвоевременного поступления денежных средств от контрагентов для покрытия расходов по сделке и обязательств по выплате купонного вознаграждения по сделке эмитент хеджирует за счет формирования резервного фонда по сделке.

Рыночный риск.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по правам требования будет колебаться вследствие изменений рыночных параметров. Учитывая, что эмитент не привлекает и не выпускает инструменты с плавающими процентными ставками, эмитент видит возможность возникновения рыночного риска только в волатильности стоимости облигаций.

Вследствие того, что эмитент не будет являться держателем собственных облигаций, эмитент оценивает рыночный риск, связанный с волатильностью стоимости облигаций как ничтожный.

Кредитный риск.

Эмитент полностью принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что заемщик не сможет полностью погасить задолженность по правам требования, приобретенным у originатора для целей формирования выделенных активов в установленный срок.

Выделенные активы по каждому выпуску облигаций в рамках программы должны соответствовать требованиям законодательства в отношении однородности прав требования, являющихся объектами секьюритизации.

Исполнение эмитентом обязательств по облигациям обеспечивается уступленными эмитенту денежными требованиями по отношению к заемщикам по правам требования, в том числе в связи с уплатой сумм основного долга и процентов, комиссии, подлежащих уплате в соответствии с договорами займа.

Потенциальный риск могут представлять заемщики, которые склонны к несвоевременному исполнению платежей по договорам займа.

Также необходимо отметить, что эмитент приобретает права требования у originатора, который одновременно выступает обслуживающим агентом, осуществляющим учет поступлений по договорам займа, формирующим выделенные активы по выпускаемым облигациям.

Возможные потери эмитента, связанные с риском неисполнения заемщиками своих обязательств, покрываются за счет мер кредитной поддержки: объем и размер кредитной поддержки будет определяться в каждом отдельном выпуске в рамках настоящей облигационной программы. К возможным мерам кредитной поддержки относятся (их наличие не является обязательным в каждом проспекте облигаций, выпущенных в пределах настоящей облигационной программы):

Коэффициент перепокрытия: превышение объема задолженности заемщика по основному долгу прав требований, которые формируют выделенные активы, выпуска облигаций над величиной размещенной номинальной стоимости облигаций.

Объем резервного фонда: объем денежных средств на счете эмитента, сформированный как величина процента, установленная проспектом выпуска облигаций, от процентных поступлений по выделенным активам, но не более величины процента, установленной проспектом выпуска облигаций, от размещенных облигаций, который расходуется в случае возникновения значительного объема дефолта по выделенным активам для погашения номинальной стоимости облигаций.

Также в целях минимизации кредитного риска эмитент приобретает только права требования по кредитам, которые соответствуют ряду требований в отношении финансового положения должников по таким кредитам, условий выдачи заемных средств, проверки потенциального должника и прочего. Указанные требования перечислены в квалификационных требованиях к уступаемым правам требованиям в договоре уступки.

Квалификационные требования, которые будут перечислены в соответствующих решениях о выпуске облигаций, по мнению эмитента, должны существенно снизить риски, связанные с исполнением обязательств заемщиками по правам требования, которые входят в состав залогового обеспечения (выделенные активы) по облигациям. При формировании квалификационных требований эмитент обращает внимание на финансовое положение заемщика и качество обслуживания долга заемщиком.

Также необходимо отметить, что эмитент приобретает права требования, входящие в состав выделенных активов, у originатора, который одновременно выступает обслуживающим агентом, осуществляющим учет прав требования, находящихся на счете выделенных активов в банке-кастодиане. Originator, будучи кредитной организацией, обязан при выдаче кредита соблюдать требования законодательства, регулирующего банковскую деятельность и (или) микрофинансовую деятельность.

Обязанности по обслуживанию прав требований, сбору платежей, работу с просроченной задолженностью эмитент также возлагает на обслуживающего агента. В случае неисполнения обслуживающим агентом своих обязательств по сделке эмитент предпримет все необходимые меры для предотвращения и минимизации негативных последствий, наступивших в результате материализации таких рисков, а также для исполнения обязательств по облигациям.

Для целей мониторинга и контроля над соблюдением ограничений на кредитный риск (ковенант по сделке) осуществляется ответственными работниками эмитента, представителем держателей облигаций, а также банком-кастодианом.

Вероятность возникновения финансовых рисков оценивается эмитентом как незначительная, так как эмитент получает поступления по уже выданным договорам займа, срок и ставка погашения которых определена, а также несет фиксированные запланированные расходы по обслуживанию сделки, планирует предпринимать все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние эмитента. При этом, если какой-либо из указанных рисков реализуется, в первую очередь это может отразиться на отчете о финансовом положении эмитента в учете выделенных активов.

правовой риск

Эмитент определяет правовой риск как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- а) Изменения законодательства Республики Казахстан;
- б) Неспособность эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствии с изменениями законодательства Республики Казахстан.

Эмитент допускает возможность введения дополнительных мер валютного регулирования. Однако риск, связанный с изменением валютного регулирования на внутреннем рынке, не оказывает существенного влияния на деятельность эмитента, поскольку эмитент не осуществляет и не планирует осуществлять расчеты в иностранной валюте. Поэтому риски, связанные с изменением валютного регулирования, оцениваются эмитентом как незначительные.

Налоговое законодательство.

Налоговое законодательство отличается неоднозначностью возможных толкований некоторых его положений. Кроме того, с точки зрения эмитента, недостаточен опыт применения на практике части норм налогового законодательства Республики Казахстан, а также критериев применения налоговых льгот применительно к размещению облигаций, обеспеченных выделенными активами по сделке секьюритизации, что может способствовать увеличению налоговых рисков, которые могут привести к увеличению расходов эмитента.

Деятельность эмитента подвержена риску изменения налогового законодательства в части увеличения налоговых ставок, введения новых налогов, изменения порядков начисления или расчетов налогов. Эмитент оценивает риск изменения налогового законодательства в сторону ужесточения как средний. При этом эмитент оценивает вероятность возникновения у него существенных непредвиденных (дополнительных) налоговых и иных обязательств (в том числе начислению соответствующих штрафов и пени) в будущем как низкие и не планирует создавать каких-либо резервов в отношении соответствующих платежей.

Таможенный контроль.

Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, отсутствуют, поскольку эмитент не занимается внешнеэкономической деятельностью.

Лицензирование.

Эмитент не осуществляет виды деятельности, требующие наличия специального разрешения (лицензии). Таким образом, эмитент не подвержен рискам, связанным с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

В случае изменения требований по лицензированию деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, эмитент примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Гражданское законодательство.

Эмитент определяет риск несоблюдения им требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- а) Нарушение эмитентом, клиентами или контрагентами условий заключенных сделок;
- б) Несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат – обращение в судебные органы для их урегулирования.

Эмитент определяет риск допускаемых им правовых ошибок при осуществлении своей деятельности как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- а) Неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности вследствие действий работников или органов управления эмитента;
- б) Несоответствие внутренних документов эмитента законодательству Республики Казахстан;
- в) Несоблюдение законодательства Республики Казахстан, в том числе по идентификации и изучению контрагентов, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты);
- г) Недостаточная проработка правовых вопросов при разработке и внедрении новых услуг и условий проведения операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

Правовой риск оценивается эмитентом как низкий, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками эмитента.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

В целях управления репутационным риском эмитент планирует:

Осуществлять постоянный контроль за соблюдением законодательства Республики Казахстан, в том числе мониторинг изменения законодательства Республики Казахстан и нормативных правовых актов государственных органов Республики Казахстан;

Обеспечивать своевременность расчетов по всем обязательствам, включая выплаты по ценным бумагам;

Осуществлять контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публичной информации;

Стратегический риск

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

При принятии стратегических решений эмитент привлекает высококвалифицированных консультантов, которые помогают выявить все возможные опасности и риски, а также помогают определить наиболее перспективные направления деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами. При принятии стратегических решений эмитент оценивает все существующие у него ресурсы, а также прогнозирует возможность перераспределения ресурсов в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств.

В качестве стратегического риска эмитент рассматривает риск неблагоприятного изменения результатов деятельности эмитента вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления эмитентом, в том числе при разработке, утверждении и реализации выпуска облигаций, ненадлежащем исполнении принятых решений, а также неспособности эмитента учитывать изменение внешних факторов.

Поскольку эмитент является специальной финансовой компанией, его направления деятельности ограничены соответствующим законодательством и его уставом. Ввиду этого риск неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, оценивается эмитентом как незначительный.

Основная целевая стратегическая задача эмитента, в рамках его устава – это организация Сделки секьюритизации. Порядок работы эмитента до момента погашения облигаций регулируется преимущественно применимым законодательством Республики Казахстан, уставом эмитента, настоящим проспектом и проспектами выпусков облигаций в пределах настоящей программы, а также долгосрочными договорами с участниками сделки. Ввиду вышеизложенного, эмитент оценивает риск совершения ошибок при достижении своей основной цели деятельности, как маловероятный.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. В случаях, когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.

Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски предпринимает все возможные действия для снижения операционных рисков.

Эмитент активно управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, прав доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.

Экологические риски

У Эмитента отсутствует высокий риск прямого влияния экологических рисков на его деятельность. Кроме того, клиентская база эмитента достаточно диверсифицирована и не зависит от потребителей только из какой-либо одной отрасли, значительно подверженной данному виду риска.

ДАнные О ДеЯтельности Эмитента в области Устойчивого Развития

Описание основных данных о деятельности эмитента в области управления его воздействием на окружающую среду, экономику и общество, а также в области корпоративного управления.

Эмитент не ведет деятельность по направлению устойчивого развития, его воздействия на окружающую среду, экономики и общество. Так как эмитента является специальной финансовой компанией, созданной для участие в финансировании оригинатора под уступку денежного требования путем выпуска облигаций, обеспеченных выделенными активами, посредством приобретения СФК прав требования и выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами в соответствии с законодательством Республики Казахстан. И не планирует вести деятельность не связанную со сделкой секьюритизации.

Эмитент не планирует формировать политики по обеспечению здоровья, безопасности, созданию и обеспечению равных возможностей, недопущению дискриминации, создавать политики и процедуры в области обучения и развития сотрудников, политики и процедуры в области инвестиций в сообщества, благотворительности и социальной ответственности, т.к. не планирует нанимать работников и сотрудников, за исключением первого руководителя.

Эмитент не ведет деятельности по вопросам охраны окружающей среды, в том числе загрязнения воздуха, управления водными ресурсами и отходами, энергопотребления и мер по энергоэффективности. Эмитент не планирует формировать данные политики в будущем в виду крайне ограниченного характера хозяйственной деятельности.

Эмитент не имеет корпоративного управления в области ESG и не планирует формировать данные политики в виду крайне ограниченного характера хозяйственной деятельности.

АО «Фридом Финанс»

21

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.
40bef597b50a5d21d03d2e9421891e48f36d0cda (RSA)

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

Сведения о банках и/или других организациях, которые оказывали эмитенту финансовые услуги, с указанием их полных наименований, юридические и фактические адреса, информацию о видах услуг, оказываемых эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных эмитентом с данными организациями

Компании оказавшие услуги эмитенту:

- Открытие расчетных счетов; Акционерное общество «Фридом Банк Казахстана», 050000, Казахстан, г. Алматы, ул. Курмангазы, дом 61а
- Открытие счета выделенных активов; Акционерное общество «Фридом Банк Казахстана», 050000, Казахстан, г. Алматы, ул. Курмангазы, дом 61а
- Открытие брокерского счета; АО «Фридом Финанс», пр-т Аль-Фараби, 77/7 БЦ «Esentai Tower», 7 этаж
- Открытие лицевых счетов эмитента; АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"; 050040/A15P5B5, Алматы, ул. Сатпаева, 30/8, нежилое помещение 163

По состоянию на 01 августа 2025 года крупных сделок (составляющих более 10% от активов Эмитента) с данными контрагентами не проводилось.

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Международная Аудиторская Компания «Russell Bedford A+Partners», обладающее государственную лицензию серия N°25009541 от 31.03.2025, зарегистрированное по законодательству Республики Казахстан по адресу: Республика Казахстан, город Алматы, почтовый индекс 050000, Бостандыкский район, улица Абиш Кекилбайулы, дом 34. Первый руководитель: КУДАЙБЕРГЕНОВА ШОЛПАНАЙ ЕРГАЛИЕВНА

Группа Компаний «Russell Bedford» является полноправным членом Международной сети RUSSELL BEDFORD INTERNATIONAL (<http://www.russellbedford.com/>) с 2013 года, основанной в 1983 году, которая на сегодняшний день объединяет целый ряд крупнейших компаний, работающих в сфере аудита, оценки и консалтинга. Занимающая ведущее место среди ведущих бухгалтерских сетей Russell Bedford представлена более чем 1 000 партнерами, 10 618 сотрудниками и 393 офисами группы компании в почти 106 странах, находящихся в Европе, Америке, Ближнем Востоке, Африке, Индийском Субконтиненте, а также на Азиатском Тихоокеанском регионе.

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Сводные отчеты о финансовом положении Эмитента основаны на показателях аудированной финансовой отчетности эмитента за 2024 год и неаудированной финансовой отчетности за первое полугодие 2025 года. Данные за 2023 год не предоставляются, т.к. Эмитент был создан 17.12.2024 года.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

Статья	в тыс тенге	
	30.06.2025*	31.12.2024
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	16,270	19,479
Авансы выданные	200	242
Нематериальные активы	186	195
ИТОГО АКТИВЫ	16,655	19,916
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Обязательства		
Текущее налоговое обязательство	45	25
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	17	–
Капитал		
Уставный капитал	20,000	20,000
Нераспределенная прибыль (убыток)	(3,407)	(109)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	62	25
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	16,655	19,916

* не аудировано

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Статья	в тыс тенге	
	За первое полугодие, закончившийся 30 июня 2025 года*	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Административные расходы	(3,298)	(109)
Операционный убыток	(3,298)	(109)
Убыток до налогообложения	(3,298)	(109)
Расходы по подоходному налогу	–	–
Доход за год	(3,298)	(109)
Прочий совокупный доход за год	–	0
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов	(3,298)	(109)

* не аудировано

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

Дата / Операция	в тыс тенге		
	Уставный капитал	Нераспределённая прибыль	Итого капитал

АО «Фридом Финанс»

23

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.
40bef597b50a5d21d03d2e9421891e48f36d0cda (RSA)

На 31 декабря 2024 года	20,000	(109)	19,891
Прибыль/убыток за год	-	(3,298)	(3,298)
Начисление дивидендов	-	-	-
На 30 июня 2025 года*	20,000	(3,407)	16,593

* не аудировано

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА

Статья	в тыс тенге	
	За 6 мес. 2025 года*	За 2024 год
Операционная деятельность		
Денежные платежи поставщикам	(497)	(3)
Денежные платежи работникам	(909)	(79)
Авансы выданные	(1,555)	(242)
Налоги и платежи в бюджет	(248)	
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(3,209)	(324)
Инвестиционная деятельность		
Приобретение нематериальных активов	-	(197)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	-	(197)
Финансовая деятельность		
Поступление вклада в уставный капитал	-	20,000
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	-	20,000
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств	3,209	19,479
Чистая курсовая разница	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	19,479	-
Корректировка курса	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	16,270	19,479

* не аудировано

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

Расшифровка статей из отчета о финансовом положении эмитента

АКТИВЫ

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2025 года общая стоимость основных средств в инвестиционной недвижимости Эмитента составляет 0 тенге

Эмитент не проводил переоценку основных средств в 2024 году, и за последние шесть месяцев 2025 года.

Эмитент не вел капитальное строительство в 2024 году и за последние шесть месяцев 2025 года.

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Общая стоимость нематериальных активов по состоянию на 30 июня 2025 года составила 186 тыс. тенге:

в тыс тенге

Разбивка по группам	Первоначальная стоимость	Величина начисленного износа	Процент износа от первоначальной стоимости	Остаточная стоимость
Прочие нематериальные активы	195	(9)	5%	186
Итого	195	(9)	5%	186

Эмитент не проводил переоценку нематериальных активов в 2024 году, и за последние шесть месяцев 2025 года.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В состав финансовых активов Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года входят:

в тыс тенге

Наименование	Остаток по балансу на 30 июня 2025 года	Доля в общей сумме финансовых активов Эмитента
Денежные средства и их эквиваленты	16 270	99%
Авансы выданные	200	1%
Итого	16 470	100%

Следующая таблица показывает распределение указанных финансовых активов по оставшимся контрактным срокам погашения по состоянию на 30 июня 2025 года:

в тыс тенге

Наименование	По требованию	До 1 года	Более 1 года	Просроченные	Без срока погашения	Остаток по балансу на 30 июня 2025 года
Денежные средства и их эквиваленты	16 270	0	0	0	0	16 270
Авансы выданные		200	0	0	0	200
Итого	16 270	200	0	0	0	16 470

По состоянию на 30 июня 2025 года структура финансовых активов в разрезе валют представлена следующим образом:

в тыс тенге

Наименование	Тенге	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	16 270	0
Авансы выданные	200	0
Итого	16 470	0

ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ / ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

По состоянию на 30 июня 2025 года Эмитент не выдавал займы/финансовую помощь.

С учетом того, что объем выданных займов и финансовой помощи Эмитента по состоянию на 30 июня 2025 года составляет 0 тенге, информация срока погашения, валюты займа, оставшейся суммы до погашения не предоставляется.

У эмитента отсутствуют просроченные займы и просроченная финансовая помощь.

ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность Эмитента отсутствует

По состоянию на 30 июня 2025 года Эмитент не имеет просроченной торговой и прочей дебиторской задолженности.

ДЕНЬГИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ

По состоянию на 30 июня 2025 года деньги и эквиваленты денег, вклады размещенные – в разрезе финансовой организации Эмитента выглядят следующим образом:

в тыс тенге

Наименование	Остаток по балансу на 30 июня 2025 года	Ставка вознаграждения (% годовых)
Денежные средства на текущих банковских счетах		
- на счете в АО Фридом Банк	16 270	0
Эквиваленты денег	0	0
Вклады	0	0
Итого	16 270	0

ПРОЧИЕ АКТИВЫ

По состоянию на 30 июня 2025 года прочие активы, составляющие не менее 5% от общей суммы активов Эмитента, отсутствуют.

АКТИВЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По состоянию на 30 июня 2025 года активы, связанные с осуществлением страховой деятельности, у Эмитента отсутствуют.

ПАССИВЫ

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставной капитал Эмитента был сформирован исключительно деньгами в объеме 20 млн тенге.

По состоянию на 30 июня 2025 года структура уставного капитала выглядит следующим образом

По состоянию на 30 июня 2025 года Эмитент не выплачивал дивиденды и не распределял прибыль среди своих участников.

в тыс тенге

Наименование	Доля в уставном капитале	Оплаченный объем уставного капитала	Сумма дивидендов
Микрофинансовая организация ФРИДОМ ФИНАНС Кредит"	99.9%	19 900	0
Есімхан Н.С.	0.1%	100	0
Итого	100%	20 000	0

РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ

По состоянию на 30 июня 2025 резервный капитал/прочие виды резервов у Эмитента отсутствуют.

ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ / ПОЛУЧЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

По состоянию на 30 июня 2025 займы полученные / полученная финансовая помощь у Эмитента отсутствуют.

ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 30 июня 2025 займы Эмитент не имеет долговых ценных бумаг, находящихся в обращении.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 июня 2025 займы кредиторская задолженность Эмитента составляет 17 тыс. тенге.

в тыс тенге

Наименование	Остаток по балансу на 30 июня 2025 года
Долгосрочная кредиторская задолженность	0
Краткосрочная кредиторская задолженность	17
Итого	17

кредиторская задолженность в разрезе валют:

в тыс тенге

Наименование	Остаток по балансу на 30 июня 2025 года
Кредиторская задолженность в тенге	17
Кредиторская задолженность в других валютах	0
Итого	17

Информация о кредиторах чья сумма, оставшаяся до погашения на одного кредитора, составляет 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности эмитента:

в тыс тенге

наименование кредитора	валюта	сумма, оставшаяся до погашения	аффилированность
ТОО NLS Kazakhstan	тенге	17	Не аффилирован

По состоянию на 30 июня 2025 у Эмитента отсутствует просроченная кредиторская задолженность.

ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 30 июня 2025 прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента у Эмитентом отсутствуют.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По состоянию на 30 июня 2025 прочие обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности, у Эмитента отсутствуют.

*ДОХОДЫ/РАСХОДЫ**ДОХОДЫ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ) ИЛИ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ)*

По состоянию на 30 июня 2025 доходы от основной деятельности у Эмитента отсутствуют.

РАСХОДЫ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ) ИЛИ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ)

Основной деятельностью эмитента является финансирование Оригинатора под уступку прав требований, таким образом к расходам от основной деятельности эмитент относит расходы связанные с организацией сделки секьюритизации. По состоянию на 30 июня 2025 расход эмитента от основной деятельности составил 3 298 тыс тенге.

в тыс тенге

Наименование	Остаток по балансу на 30 июня 2025 года
Себестоимость реализованной продукции	0
Административные расходы	(3 298)
Итого	(3 298)

По состоянию на 30 июня 2025 административные расходы эмитента от составили 3 298 тыс. тенге (100% от расходов Эмитента от основной деятельности).

в тыс тенге

Статья расходов	За 6 мес. 2025 года	За 2024 год
Расходы на амортизацию НМА	9	2
Расходы на заработную плату	1 020	89
Расходы по налогам	157	15
Расходы на кастодиальные услуги	153	—
Расходы на услуги по аудиту	1 344	—
Расходы на услуги по переводу	305	—
Прочие расходы	309	3
Итого административные расходы	3 298	109

ДОХОДЫ/РАСХОДЫ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ)

По состоянию на 30 июня 2025 доходы/расходы от финансовой деятельности у Эмитента отсутствуют.

КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

По состоянию на 30 июня 2025 доходы/расходы от финансовой деятельности у Эмитента отсутствуют.

ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ/ПРОИЗОШЕДШИЕ

Не применимо. Эмитент не является страховой (перестраховочной) организацией

УБЫТКИ, ЗА ВЫЧЕТОМ ПЕРЕДАННЫХ НА ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Не применимо. Эмитент не является страховой (перестраховочной) организацией

ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ, НЕУКАЗАННЫЕ ВЫШЕ

По состоянию на 30 июня 2025 доходы/расходы, составляющие 5 и более процентов от совокупной суммы доходов Эмитента, у Эмитента отсутствуют.

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициент	Формула	30.06.2025	31.12.2024
Коэффициент текущей ликвидности	Краткосрочные активы / Краткосрочные обязательства	266.004	788.840
Коэффициент быстрой ликвидности	(Краткосрочные активы – Товарно-материальные запасы) / Краткосрочные обязательства	266.004	788.840
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	262.771	779.160
Коэффициент финансового левереджа	(Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Собственный капитал	0.004	0.001

Коэффициент маневренности	Краткосрочные активы / Собственный капитал	0.993	0.991
Коэффициент автономии	Собственный капитал / (Долгосрочные активы + Краткосрочные активы)	1.008	1.009
Рентабельность активов	Чистая прибыль / (Долгосрочные активы + Краткосрочные активы)	(0.198)	(0.005)
Рентабельность продаж по чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка от реализации продукции и/или услуг	нп	нп
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Собственный капитал	(0.199)	(0.005)
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка от реализации продукции и услуг / среднегодовая стоимость краткосрочных активов	0	0
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка от реализации продукции и услуг / среднегодовая стоимость собственного капитала	0	0
Фондоотдача	Выручка от реализации продукции и услуг / среднегодовая стоимость активов	0	0

Примечание: По состоянию на 30 июня 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года невозможно рассчитать рентабельность продаж по чистой прибыли, т.к. у Эмитента отсутствует выручка от реализации продукции и/или услуг.

По состоянию на 30 июня 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года коэффициент оборачиваемости оборотных активов, коэффициент оборачиваемости собственного капитала и фондоотдача равны 0, в связи с тем, что у Эмитента отсутствует выручка от реализации продукции и/или услуг.

Раздел 8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Неприменимо

АО «Фридом Финанс»

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN. 40bef597b50a5d21d03d2e9421891e48f36d0cda (RSA)



Данный документ подписал:
Директор
Нұрболат Есімхан
05.09.2025 г. 17:32

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.