



**Товарищество с ограниченной
ответственностью
«Микрофинансовая организация
«Капиталинвест»**

Инвестиционный меморандум

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 1 апреля 2024 года

Финансовые показатели представлены по состоянию на 31 декабря 2023 года

2024 год

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы!

Представляем Вашему вниманию Инвестиционный меморандум Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Капиталинвест» (далее – «Эмитент»).

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения второго выпуска негосударственных облигаций Эмитента в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка 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.

Инвестиционный меморандум подготовлен на основании аудированной финансовой отчетности Эмитента за 2021, 2022 и 2023 годы, официальных статистических данных и других источников, на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования, а также не должен рассматриваться, как официальная инвестиционная рекомендация со стороны Эмитента. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять собственное решение об инвестировании. Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента.

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

- **контактное лица Эмитента:**

- Машанло Сергей Геннадьевич, Директор;
- тел: +7 (707) 777-62-30;
- e-mail: smashanlo@capitalinvest.kz.

Оглавление

Раздел 1. Общие сведения об Эмитенте.....	4
Раздел 2. Управление и участники Эмитента.....	7
Раздел 3. Описание деятельности Эмитента	10
Раздел 4. Сведения о финансовых услугах, аудиторах Эмитента.....	19
Раздел 5. Финансовая отчетность Эмитента.....	20
Раздел 6. Расшифровка финансовой отчетности Эмитента.....	23
Раздел 7. Коэффициенты по финансовым показателям Эмитента	32
Приложение 1. Сведения об аффилированных лицах Эмитента.....	34

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма***Сведения о наименовании и организационно-правовой форме*

Наименование	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«Микроқаржы ұйымы«Капиталинвест» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	МҚҰ «Капиталинвест» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Капиталинвест»	ТОО «МФО «Капиталинвест»
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

Дата первичной государственной регистрации Эмитента - 11 сентября 2017 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. Эмитенту присвоен Бизнес-идентификационный номер – 170940011249.

Эмитент включен в реестр микрофинансовых Организаций за № 05.18.001 1 февраля 2018 года.

3. Юридический и фактический адрес

Юридическим и фактическим адресом Эмитента является: Республика Казахстан, почтовый индекс 050026, г. Алматы, ул. Байзакова, зд.125, н.п.2, оф. 705А;

Телефон: +7 (707) 777-62-30.

E-mail: info@capitalinvest.kz

Интернет сайт: www.capitalinvest.kz

4. История образования и деятельности Эмитента

Основной целью создания Эмитента является получение чистого дохода от уставной деятельности.

Основными видами деятельности Эмитента являются предоставление микрокредитов физическим и юридическим лицам под залог недвижимого и движимого имущества.

Деятельность Эмитента осуществляется в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан, Законом Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» и иными нормативно-правовыми актами Республики Казахстан.

Выбор модели кредитования под залог автотранспортных средств и недвижимого имущества, как основное направление деятельности в долгосрочной перспективе, был сделан с учетом следующих преимуществ:

- доходность: выдача кредитов осуществляется по годовой эффективной ставке не более установленного уполномоченным органом уровня - 56%;

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

-низкий уровень кредитного риска по сравнению с другими видами потребительского финансирования: все выдаваемые кредиты обеспечены залогом;

-отсутствие наличного оборота денежных средств (касс) дает большую прозрачность и безопасность, а также ускоряет учет и обработку данных для оценки деятельности Эмитента. Кроме того, такой способ денежного оборота удешевляет и делает более простым масштабирование и открытие новых отделений.

Учредителями Эмитента выступили три физических лица, являющиеся резидентами Республики Казахстан:

Полное наименование	Местонахождение	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Машанло Сергей Геннадьевич	Республика Казахстан, г. Алматы	33%
Машанло Рахим Исхарович	Республика Казахстан, г. Алматы	33,5%
Колесниченко Иван Геннадьевич	Республика Казахстан, г. Алматы	33,5%

Основными ключевыми событиями для Эмитента с момента его государственной регистрации в качестве юридического лица являются следующие:

Февраль 2018 года	Свою основную деятельность по выдаче микрокредитов Эмитент начал осуществлять с 1 февраля 2018 года, после включения Эмитента государственным уполномоченным органом в реестр микрофинансовых организаций, список которых размещается на сайте Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.
Март 2021 года	Эмитенту выдана лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0014.М. от 11 марта 2021 года. Лицензия выдана Управлением региональных представителей Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков в городе Алматы. Срок действия лицензии не ограничен.
Май 2021 года	Согласно Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов» с 1 января 2023 года минимальный уставный капитал должен составлять 100 000 тыс. тенге. В 2021 году Эмитент досрочно увеличил минимальный размер уставного капитала до 100 000 тыс. тенге.
Июль 2022 года	Эмитент впервые выпустил в обращение долговые ценные бумаги-купонные облигации без обеспечения на АО «Казахстанская фондовая биржа» общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 тенге.
Июнь 2023 года	Уставный капитал Эмитента увеличен до 150 000 тыс., согласно требованиям Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинан-

Декабрь 2023 года	совую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов». Уставный капитал Эмитента увеличен до 200 000 тыс., согласно требованиям Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов».
-------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

5. Сведения о филиалах и представительствах Эмитента

11 января 2024 года Управлением регистрации филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Астана, зарегистрирован филиал Товарищества с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Капиталинвест» в г. Астана, БИН 240141010708. Республика Казахстан, юридический адрес: г. Астана, район Есиль, улица Динмухамеда Кунаева, здание 12/1, ВП 69.

Эмитент планирует увеличить долю малого и среднего бизнеса в кредитном портфеле, развивать финансовые продукты, расширять географию присутствия и повышать технологичность своих услуг, чтобы предоставить широкие возможности для финансирования своих бизнес-проектов.

ОКЭД 64929; Микрофинансовая деятельность, Прочие виды кредитования.

6. Виды деятельности эмитента

Основным видом деятельности Эмитента является предоставление микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам в рамках Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности».

Согласно Правилам предоставления микрокредитов Эмитента, утвержденных решением Общего собрания участников (протокол № 6 от 9 июля 2021 года):

-микрокредиты предоставляются исключительно в национальной валюте Республики Казахстан без привязки к курсу доллара США или иной иностранной валюты;

-микрокредиты предоставляются при наличии обеспечения физическим и (или) юридическим лицам в размере, не превышающем 20 000-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;

-заемщик – физическое лицо, должен являться гражданином Республики Казахстан или быть иностранным гражданином, имеющим вид на жительство, достигшим возраста 21 года, но не старше 63 лет;

-заемщик- юридическое лицо должен являться резидентом Республики Казахстан, не ограниченным в правоспособности согласно законодательству Республики Казахстан и действующий не менее 6-ти месяцев;

-минимальный срок предоставления микрокредита составляет 1 календарный месяц;

-максимальный срок предоставления микрокредита составляет 84 календарных месяца;

-годовая эффективная ставка вознаграждения по микрокредиту не должна превышать 56 процентов от суммы выданного микрокредита;

-заемщик вправе вернуть сумму полученного микрокредита до наступления срока возврата без применения штрафных санкций.

В качестве основных заемщиков в ближайший год осуществления деятельности, Эмитент рассматривает заемщиков, проживающих в городе Алматы. В ближайшей перспективе Эмитент планирует поэтапное географическое расширение своей деятельности через открытие филиалов в других городах республиканского значения с наиболее высокой по оценке Эмитента экономической активностью, в этой связи решение по привлечению инвесторов через размещение Облигаций является наиболее эффективным для Эмитента.

С начала деятельности и по состоянию на 1 апреля 2024 года Эмитент осуществил выдачу займов 574 физическим лицам на сумму 3 454 915 тыс. тенге и 79 юридическим лицам на сумму 735 000 тыс. тенге, общая сумма выданных займов составила 4 189 915 тыс. тенге.

7. Сведения о наличии рейтингов

По состоянию на 1 апреля 2024 года Эмитент не имеет рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

8. Сведения о лицензиях/разрешениях

Эмитент имеет лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0014.М. от 11 марта 2021 года, выданную Управлением региональных представителей Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков в городе Алматы.

Эмитент не является недропользователем.

9. Сведения об участии Эмитента в капитале других юридических лиц

Эмитент не владеет акциями (долями участия в уставном капитале) других организаций в количестве (размере), составляющем 10 и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

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

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

По состоянию на 1 апреля 2024 года Эмитент является членом Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана:

Наименование	Цель участия Эмитента в указанной организации
Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана (Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Гоголя 111, офис 610)	Участие, совместно с другими микрофинансовыми организациями, в деятельности, направленной на усиление и продвижение интересов членов ассоциации и в целом микрофинансового сектора Казахстана

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ ЭМИТЕНТА

1. Структура органов управления эмитента

Органами управления Эмитента являются:

- **высший орган** – Общее собрание Участников;
- **исполнительный орган** – Директор.

Общее собрание участников

К исключительной компетенции Общего собрания участников Эмитента относятся:

1. изменение Устава Эмитента, в том числе изменение размера уставного капитала, места нахождения, фирменного наименования или утверждения Устава Товарищества в новой редакции;
2. образование исполнительного органа Товарищества и досрочное прекращение его полномочий, а также принятия решения о передаче Товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

3. утверждение порядка и сроков предоставления Участнику Эмитента и приобретателям долей информации о деятельности Товарищества;
 4. утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
 5. утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента, кроме документов, утверждение которых уставом Эмитента отнесено к компетенции иных органов Эмитента;
 6. решения об участии Эмитента в иных хозяйственных Товариществах, а также в некоммерческих организациях;
 7. решения о реорганизации и ликвидации Эмитента;
 8. назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
 9. решение о принудительном выкупе доли у Участника Товарищества
 10. решение о залоге имущества Товарищества
 11. решение о внесении дополнительных взносов в имущество Товарищества.
 12. утверждение порядка и сроков предоставления участникам Товарищества и приобретателям долей информации о деятельности Товарищества
- Наряду с вопросами, отнесенными, к исключительной компетенции Общего собрания могут, быть отнесены и другие вопросы

Директор

Директор Эмитента несет ответственность за деятельность Эмитента и осуществляет исполнительные функции по управлению хозяйственной и иной деятельностью Эмитента:

1. без доверенности действует от имени Эмитента;
2. выдает доверенности на право представления Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия.

К компетенции Директора относятся все вопросы обеспечения деятельности Эмитента, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания участников:

1. в отношении работников Эмитента издает приказы о назначении на должность, приказы об их переводе и увольнении, утверждает штатное расписание, определяет систему оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
2. предоставляет на утверждение Общего собрания участников планы производственно-хозяйственной деятельности;
3. издает приказы и другие, обязательные для Эмитента документы.

2. Члены наблюдательного совета эмитента

Уставом Эмитента наблюдательный совет не предусмотрен.

3. Сведения об участниках Эмитента

По состоянию на 1 апреля 2024 года участниками Эмитента являются три физических лица – резидента Республики Казахстан, информация о которых приведена ниже. Указанные лица являются учредителями Эмитента с момента первичной государственной регистрации Эмитента.

Полное наименование	Местонахождение	Доля участия в оплаченном уставном капитале
Машанло Сергей Геннадьевич	Республика Казахстан, г. Алматы	33%
Машанло Рахим Исхарович	Республика Казахстан, г. Алматы	33,5%
Колесниченко Иван Геннадьевич	Республика Казахстан, г. Алматы	33,5%

Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем 5 и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

Сделки или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем 5 и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала), не совершались.

4. Информация об IPO

Эмитент не проводил IPO.

5. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

Эмитент не имеет совета директоров (наблюдательного совета).

6. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента

Фамилия, имя, отчество (при наличии) и год рождения каждого из членов коллегиального исполнительного органа эмитента:

Директором Эмитента является Машанло Сергей Геннадьевич, 1988 года рождения.

Директор был избран 11 сентября 2017 года.

Должности, занимаемые каждым из членов коллегиального исполнительного органа за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности, а также сведения о количестве принадлежащих им акций (долей участия в уставном капитале) эмитента и его дочерних и зависимых организаций:

- с 11 сентября 2017 года по настоящее время - Директор ТОО «Микрофинансовая организация «Капиталинвест» (микрофинансовая деятельность);
- со 2 апреля 2019 года по настоящее время - Учредитель, владеющий 100%-ной долей в капитале ТОО «КапиталИнвест Оценка» (оценочная деятельность). Решением Квалификационной комиссии Палаты оценщиков «Саморегулируемая организация «Центральное Объединение Оценщиков Казахстана», присвоена Квалификация «Оценщик» от 31 августа 2020 года протокол № 5.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Директору принадлежит доля участия в уставном капитале Эмитента в размере 33%. Дочерние и зависимые организации у Эмитента отсутствуют.

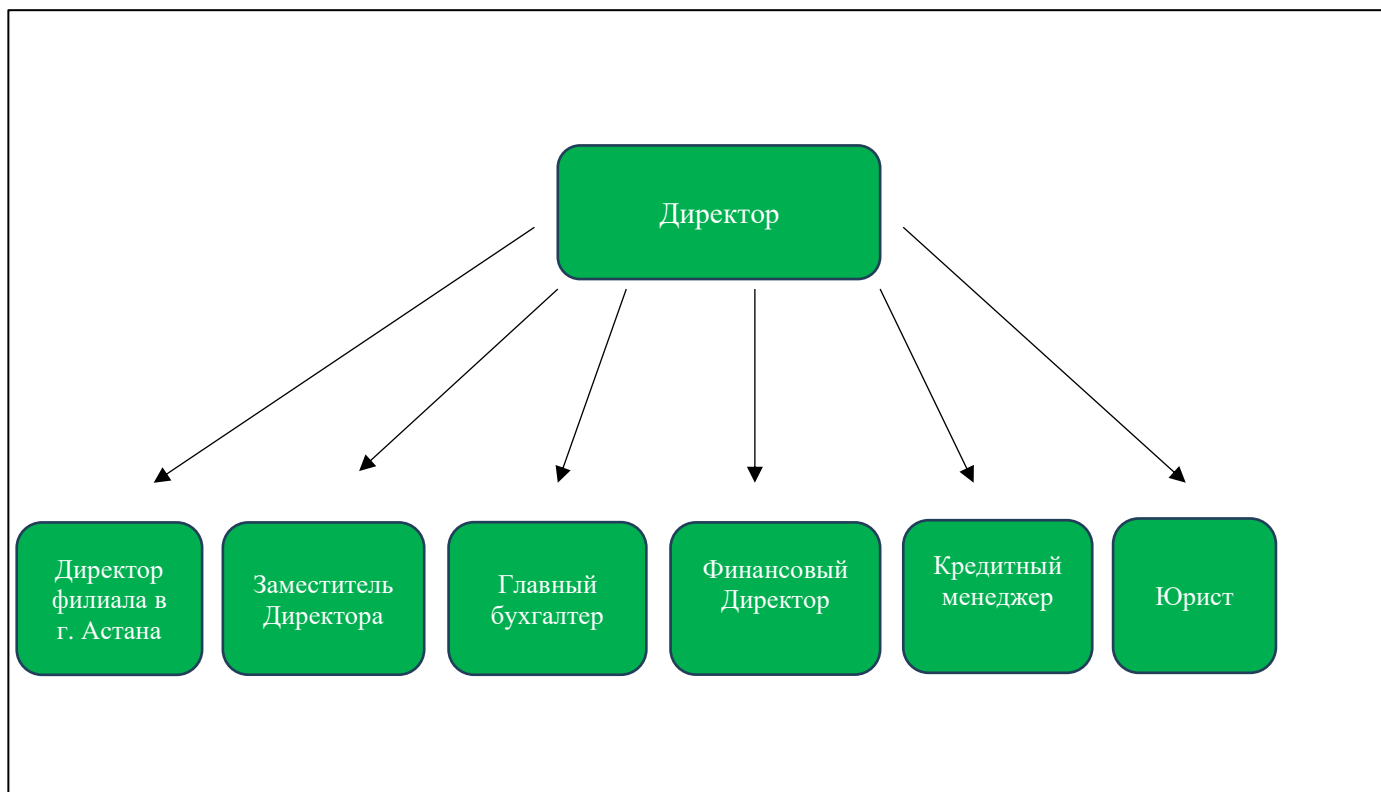
Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа Эмитента за последний завершенный финансовый год

Общая сумма вознаграждения и бонусов, выплаченных Директору за 2023 год, составляет 13 759 тыс. тенге.

7. Информация об иных органах Эмитента

Иные органы отсутствуют.

Организационная структура Эмитента на дату составления настоящего инвестиционного меморандума:



Сведения о численности сотрудников Эмитента

Общее количество работников Эмитента на 1 апреля 2024 года

7 человек

Сведения о руководителях структурных подразделений Эмитента

№	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения/ лица, занимающего должность	Наименование структурного подразделения/ должности
1.	Машанло Сергей Геннадьевич	Директор
2.	Сокова Ирина Геннадьевна	Главный бухгалтер

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

Сведения об аффилированных лицах Эмитента приведены в Приложении №1 к настоящему инвестиционному меморандуму.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет (будет в ближайшей перспективе осуществлять) свою основную деятельность (рыночная позиция эмитента, масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация), и положение эмитента в данной отрасли

Согласно данным АРРФР, активы организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность (далее – «ООМФД») на 01 января 2024 года составили 2,6 трлн тенге, увеличившись за 2023 год на 23,0%. Увеличение активов обусловлено ростом кредитного портфеля микрофинансовых организаций.

В структуре ООМФД наибольшая доля активов приходится на микрофинансовые организации («МФО») – 1 388 млрд тенге или 53,5%, кредитные товарищества – 847 млрд тенге или 34,3%, ломбарды – 316 млрд тенге или 12,2%.

Ссудный портфель МФО составляет 1 234 млрд тенге с долей 79,7% от активов МФО, увеличение за 2023 год – 22,7%. В структуре ссудного портфеля МФО 35,2% или 434 млрд тенге составляют микрокредиты юридическим и физическим лицам, выданные на предпринимательские цели, увеличение за 2023 год (30,4%). Микрокредиты населения на потребительские цели 64,8% или 800 млрд тенге, увеличение за 2023 год (19,0%). Микрокредиты, с просроченной задолженностью составляют 299 млрд тенге или 12,5% от ссудного портфеля (на начало 2023 года – 209 млрд тенге или 10% от ссудного портфеля).

Уровень займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней (NPL90+) составляют 94 млрд тенге или 3,9% от ссудного портфеля (на начало 2023 года – 77 млрд тенге или 3,7% от ссудного портфеля). Провизии по ссудному портфелю ООМФД сложились в размере 217 млрд тенге или 9,1% от ссудного портфеля (на 01 января 2023 года – 169 млрд тенге или 8,1% от ссудного портфеля)

Обязательства ООМФД по состоянию на 01 января 2024 года составили 1 742 млрд тенге (на 01 января 2023 года – 1 488 млрд тенге), увеличение за год – 17,1%. В структуре ООМФД наибольшая доля обязательств приходится на МФО – 985 млрд тенге или 56,5%, КТ – 628 млрд тенге или 36,1%, ломбарды – 129 млрд тенге или 7,4%. В совокупных обязательствах всех ООМФД большую часть средств занимают привлеченные займы – 78%, в том числе у МФО – 72%, у КТ – 92%, у ломбардов – 53%.

Собственный капитал ООМФД по состоянию на 01 января 2024 года составил 851 млрд тенге и сформирован в основном из уставного капитала и нераспределенной прибыли (на 01 января 2023 года – 619 млрд тенге), увеличение за год – 37,5%. В совокупном собственном капитале ООМФД наибольшую долю занимает совокупный собственный капитал МФО в сумме 403 млрд тенге или 47,4%. Совокупный собственный капитал КТ и ломбардов составляют 30,7% и 21,9% соответственно.

Эффективность деятельности ООМФД. Доход микрофинансового сектора за 2023 год составил 146 млрд тенге, в том числе МФО – 119 млрд тенге, КТ – 24 млрд тенге, ломбарды 51 млрд тенге. Отношение чистого дохода к совокупным активам (ROA) составило – 6,1% Отношение чистого дохода к собственному капиталу по балансу (ROE) составило – 19,6%

Макроэкономические показатели. Доля активов микрофинансового сектора в ВВП составляет 2,2%, а доля ссудного портфеля в ВВП – 2,1%.

Концентрация микрофинансового сектора. Доля 5 крупнейших МФО в активах МФО составила 58,9%, доля 5 крупнейших КТ в активах КТ – 61,6%, доля 5 крупнейших ломбардов в активах ломбардов – 48,3%.

В настоящее время рынку микрофинансовых услуг характерны следующие тенденции – развитие действующего законодательства, регламентирующего деятельность рынка

микрофинансовых услуг;

- внедрение унифицированных принципов деятельности (ограничения по ставкам вознаграждения, коэффициенты долговой нагрузки заемщиков, требования к содержанию договоров займа и др.);
- внедрение унифицированных форм отчетности микрофинансовых организаций, позволяющих получить объективную оценку их деятельности;
- активное внедрение новых технологий, в том числе алгоритмов анализа и обработки данных клиентов и скоринга;
- выявление и борьба с «теневым сектором» на рынке микрофинансовых услуг;
- отсутствие системы обязательного страхования займов, что приводит к увеличению риска как кредитора, так и заемщика, а также снижает доверие к микрофинансовым организациям;
- увеличение объемов привлеченного капитала на внутреннем рынке за счет выпуска акций или размещения облигаций;
- недостаточный уровень финансовой грамотности потребителей микрофинансовых услуг, связанный с отсутствием необходимых для принятия решений знаний.

Из-за неграмотности потребителей микрофинансовых услуг увеличиваются риски, связанные с невозвратом микрозаймов, и процентные ставки по ним.

Рынок ООМФД в Республике Казахстан регулируется государством. После принятия в 2012 году Закона Республики Казахстан «О микрофинансовых организациях» начался переходный период для микрокредитных организаций, предусматривающий до 01 января 2016 года либо их трансформацию в МФО, либо реорганизацию в иные типы организаций или закрытие. Кроме того, с 01 апреля 2020 года МФО стали объектом регулирования АРРФР, так как в силу вступили поправки в рамках Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, микрофинансовой деятельности и налогообложения», предусматривающие введение регулирования в отношении всех юридических лиц, предоставляющих займы гражданам, в том числе компаний онлайн-кредитования, кредитных товариществ и ломбардов.

В июле 2023 года АРРФР приняло постановление №39 от 07 июня 2023 года «О внесении изменений и дополнения в некоторые нормативные правовые акты РК по вопросам микрофинансовой деятельности». Для стимулирования кредитования микрофинансовыми организациями субъектов МСБ снижены показатели риск-взвешивания залоговых микрокредитов на предпринимательские цели при расчете достаточности собственного капитала микрофинансовой организации со 100% до 50%. Также в рамках мер по ограничению роста беззалогового потребительского кредитования и снижению рисков закредитованности населения для микрофинансовых организаций с 200% до 500% повышены показатели риск-взвешивания краткосрочных беззалоговых потребительских микрокредитов. По потребительским микрокредитам, обеспеченным залогом показатели риск-взвешивания увеличены со 100% до 150%.

Рынок микрофинансирования в Казахстане находится на стадии бурного роста и имеет положительные перспективы развития. Перспективы развития сектора зависят от таких факторов, как наличие спроса у населения и малого и среднего бизнеса на услуги микрофинансирования, уровня государственного регулирования рынка, состояния экономики страны и конкуренции со стороны банковских организаций, расширение на законодательном уровне спектра услуг микрофинансовых организаций для включения некоторых банковских услуг (функции по переводу денег, приему депозитов, открытию и ведению счетов).

Компания занимает 65 место среди ООМФД по портфелю займов на 01 января 2024 года.

Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой эмитент осуществляет (будет в ближайшей перспективе осуществлять) свою основную деятельность:

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Эмитент планирует увеличить долю малого и среднего бизнеса в кредитном портфеле, развивать финансовые продукты, расширять географию присутствия и повышать технологичность своих услуг, чтобы предоставить широкие возможности для финансирования своих бизнес-проектов.

Рынок услуг микрофинансовых организаций – самый быстрорастущий в финансовом секторе Казахстана. С каждым годом наблюдается значительный рост спроса на услуги микрофинансовых организаций и, как реакция рынка на спрос, рост числа микрофинансовых организаций.

С 1 января 2020 года микрофинансовые организации стали объектом регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – «Уполномоченный орган»). Вместе с тем рынок получил новые возможности. К примеру, на законодательном уровне был увеличен максимальный размер микрокредита с восьмьютысячекратного размера МРП до двадцатитысячекратного МРП, что позволило вовлечь в сферу микрокредитных услуг субъекты среднего и крупного бизнеса.

Изменения в законодательстве позволили микрофинансовым организациям с начала 2020 года внедрить новые для сектора услуги. Так, помимо предоставления микрокредитов, организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность, могут инвестировать собственные активы в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, осуществлять лизинговую деятельность, факторинговые и форфейтинговые операции, предоставлять микрокредиты электронным способом, осуществлять функции платежного агента и платежного субагента, а также агента системы электронных денег и т. п. Кроме того, микрофинансовые организации могут осуществлять деятельность в форме акционерного общества, выпускать ценные бумаги и облигации, что будет способствовать решению проблем фондирования микрофинансовых организаций, а также окажет влияние на приток инвестиций в сектор микрокредитования.

13.07.2022 года Эмитент впервые выпустил в обращение долговые ценные бумаги-купонные облигации без обеспечения на АО «Казахстанская фондовая биржа». На 01.01.2024 года уже были размещены долговые ценные бумаги в количестве 612 669 штук, номиналом 1 000 тенге, количество инвесторов 102 человек, с ежеквартальными выплатами купонных вознаграждений по фиксированной ставке 25%.

Эмитент занимает 65 место по размеру активов среди всех МФО в Республике Казахстан по состоянию на 01.01.2024 года, поднявшись с 91 места по состоянию на 01.10.2021 года. Прирост активов Эмитента за период с 01.01.2021 года по 01.01.2024 года составил 477% и составляет 1 025 573 тыс. тенге.

Совокупные доходы и чистая прибыль Эмитента на 01.01.2024 года составили 141 116 тыс. тенге (+65,8% по сравнению с прошлым годом), и 81 995 млн. тенге (+238% по сравнению с 01.01.2021), соответственно.

Процентные доходы Эмитента за 2023 год составили 298 679 тыс. тенге, что на 219% больше аналогичного показателя 2022 года.

2. Сведения об основных конкурентах эмитента с указанием их наименований и местонахождения, масштаба конкуренции

В качестве конкурентов Эмитента можно рассматривать другие микрофинансовые организации Республики Казахстан, некоторые из которых указаны ниже (данные на 01.01.2024):

№	Наименование	Доля рынка по активам(%)	Местонахождение
1	ТОО «МФО «Orbis Credit»	0,10%	г. Алматы, Бостандыкский район, Микрорайон Каргалы, улица Кенесары Хан, дом 69
2	ТОО «МФО «СиСиЛоун.кз»	0,10%	г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Муратбаева, 180

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMOРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

3	ТОО «МФО «ERG Microfinance»	0,09%	г. Астана, проспект Мәңгілік Ел 43
4	ТОО «МФО «Инкар & S»	0,09%	г. Караганда, улица Ерубасева, дом 44/2, офис 3.
5	ТОО «МФО «Атамекен Костанай»	0,09%	г. Костанай, проспект Аль-Фараби, дом 114
6	ТОО «МФО «Credital»	0,09%	Республика Казахстан г. Уральск, улица К.Аманжолов, строение 81
7	ТОО «МФО «Атамекен»	0,09%	г. Актау, Микрорайон 35, б/н

3. Легкость или сложность входа в отрасль и выхода из нее, вероятность входа в отрасль новых конкурентов

На сегодняшний день вход на рынок микрофинансовой деятельности возможен при условии получения соответствующей лицензии, обращение за получением которой должно быть направлено юридическим лицом, планирующим заниматься микрофинансовой деятельностью, в адрес Государственной корпорации «Правительство для граждан» в течение шести месяцев со дня государственной регистрации или перерегистрации данного лица. Помимо документов, определенных законодательством, регулирующим общие вопросы получения разрешений и уведомлений, указанное юридическое лицо предоставляет документы, подтверждающие соответствие квалификационным требованиям, предъявляемым при лицензировании микрофинансовых организаций, в том числе:

- наличие информационной системы, обеспечивающей автоматизацию ведения бухгалтерского учета;
- наличие персонала, необходимого для осуществления микрофинансовой деятельности;
- оплаченный уставный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 200 млн тенге;
- собственный капитал в размере не менее его минимального уровня, равного 200 млн тенге;
- наличие у микрофинансовой организации правил предоставления микрокредитов, составленных в соответствии с требованиями законодательства;
- соблюдение требований в отношении руководящих работников и участников/ акционеров микрофинансовой организации;
- выполнение требований о присоединении к единой информационной системе в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Помимо необходимости соответствия указанным выше квалификационным требованиям статьей 7 Закона Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» предусмотрено обязательство микрофинансовых организаций соблюдать пруденциальные нормативы и иные обязательные к соблюдению нормы и лимиты, а также методику их расчетов, установленную Национальным Банком Республики Казахстан.

Учитывая указанное, можно сделать вывод, что вероятность входа в отрасль новых микрофинансовых организаций имеется, но необходимость проведения подготовительной работы, в том числе по получению соответствующей лицензии, осуществлению значительных инвестиций для развития достаточной филиальной сети и организации конкурентоспособной внутренней скоринговой системы, делает значительно ниже вероятность появления среди них новых конкурентов Эмитента.

4. Степень дифференциации продукции (выполнения работ, оказания услуг) конкурентов (сильно дифференцирована, слабо дифференцирована или практически идентична)

Степень дифференциации - продукция среди микрофинансовых организаций практически идентична.

5. Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента

Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) на 01.01.2024 года отсутствуют.

6. Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации

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

тыс.тенге

Описание поставщика услуг	31.12.2023(аудировано)
Займы, выданные физическим лицам – резидентам Республики Казахстан	1 033 038

По состоянию на 31.12.2023г. у Эмитента отсутствовали заемщики, задолженность которых составляла 10 и более процентов от общего объема выданных займов на указанную дату.

Принимая во внимание однородность текущих и потенциальных клиентов Эмитента, с учетом характера предлагаемой Эмитентом услуги, у Эмитента отсутствует зависимость от какого-либо потребителя.

7. Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей

На момент составления инвестиционного меморандума зависимость Эмитента от существующих поставщиков и потребителей незначительна.

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

Деятельность, которая носит сезонный характер, Эмитентом не осуществляется.

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

Эмитент не осуществляет импорт сырья (работ, услуг) и не реализует (не оказывает) продукцию (работы, услуги) на экспорт.

10. 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

Отсутствуют.

11. Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое

- Риск политической нестабильности;
- риск изменения в налоговом законодательстве в сторону значительного увеличения налоговых сборов;
- изменения законодательства Республики Казахстан в сфере деятельности микрофинансовых организаций;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан. Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразится на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан. Эмитент определяет правовой риск как приемлемый риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов.

12. 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):

- общемировая экономическая обстановка;
- экономические тенденции в Республике Казахстан;
- уровень благосостояния населения;
- уровень конкуренции;
- процентные ставки;
- уровень инфляции;
- курсы обмена валют.

13. Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента. Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

- автоматизация бизнес-процессов для повышения скорости и качества обслуживания клиентов. Благодаря созданию в Казахстане «Электронного Правительства», кардинально изменился подход к оказанию государственных услуг: потенциальные заемщики оперативно могут предоставить необходимые справки Эмитенту, предусмотренные внутренним, утвержденным документом «Методикой формирования кредитного досье». При выдаче займа Эмитент проверяет данные потенциального заемщика и проводит оценку его кредитоспособности (скоринг), используя данные ТОО «Первое кредитное бюро». Также Эмитент проводит внешнюю и документальную оценку объекта залога и проверку его истории. В целом на весь процесс выдачи займа уходит от 1 рабочего дня, что значительно быстрее процесса выдачи банковских займов;
- внедрение мобильных технологий;
- предоставление онлайн-услуг;
- внедрение биометрических систем.

Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:

- риск сбоя программного обеспечения;

- киберриски - для снижения киберрисков Эмитентом будут приниматься все необходимые меры по внедрению механизмов осуществления упреждающего контроля за киберрисками на постоянной основе в целях защиты интересов клиентов.
- Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента:
- стихийные природные бедствия;
- техногенные катастрофы.

14. 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

Отсутствуют.

15. 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

Доля основных средств и нематериальных в совокупных активах Эмитента незначительна, так как специфика деятельности Эмитента позволяет не осуществлять существенных капитальных вложений. Так на 31.12.2023 года она составляет 0,3%, а на конец 2022 года 0,2%. Основные средства Эмитента включают компьютерное оборудование, мебель и прочие основные средства производственного назначения и программное обеспечение.

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

Отсутствуют.

17. Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкции, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции

Отсутствуют.

18. Информация обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных уполномоченным органом в отношении финансовой организации, с указанием оснований их применения

Эмитент несвоевременно разместил на Интернет-ресурсе ДФО ежеквартальную неконсолидированную финансовую отчетность за первый квартал 2022 года 20.05.2022 года, при требуемом сроке не позднее 17.05.2022 года. В связи с чем, 03.06.2022 года Эмитент получил письменное предупреждение от Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка №04-4-17/1411 о возможности применении санкций, предусмотренных пунктом 10 статьи 3-1 Закона о Рынке Ценных Бумаг, в случае выявления Агентством повторного нарушения норм Законодательства Республики Казахстан в течении шести последовательных календарных месяцев, аналогичного нарушения, за которое вынесено письменное предупреждение.

Эмитент несвоевременно разместил на Интернет-ресурсе ДФО информацию, о принятом Решении общим собранием держателей облигаций от 13.03.2023 года об увеличении ставки

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»
основного вознаграждения по облигациям и (или) дополнений в условия выпуска облигаций. Информация размещена Товариществом 06.04.2023 года, при требуемом сроке не позднее 16.03.2023 года, в связи с чем, 15.05.2023 года Эмитент получил письменное предупреждение от Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка №04-4-21/1339 о возможности применении санкций, предусмотренных пунктом 10 статьи 3-1 Закона о Рынке Ценных Бумаг, в случае выявления Агентством повторного нарушения норм Законодательства Республики Казахстан в течении шести последовательных календарных месяцев, аналогичного нарушения, за которое вынесено письменное предупреждение. Повторных аналогичных нарушений по состоянию на 1 апреля 2024 года со стороны Эмитента не было.

19. Описание рисков, свойственных для эмитента и его бизнеса, а также для его дочерних организаций. Необходимо подробно описать не только применимые к эмитенту и его дочерним организациям риски, но и правильным образом сфокусировать внимание инвесторов на наиболее существенных рисках, включая, но не ограничиваясь описанием таких рисков, как: отраслевые риски, страновые и региональные риски, финансовые риски, правовые риски, репутационный риск, стратегический риск и другие риски, связанные с деятельностью эмитента

Отраслевые риски.

Эмитент осуществляет свою деятельность только на территории Республики Казахстан. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Эмитента, возникают при осуществлении деятельности на внутреннем рынке. Наиболее значимым отраслевым риском, относящимся к деятельности Эмитента, можно отнести следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке;
- изменение кредитоспособности клиентов;
- изменение спроса на услуги Эмитента под влиянием общей макроэкономической конъюнктуры.

- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением активности на рынке микрокредитования.

На дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и снижением процентных ставок в следствие ужесточения деятельности в данной отрасли регулирующим органом, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам Эмитента. Эмитент оценивает влияние данного риска на свою деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам как невысокое. С целью снижения данного риска Эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса.

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и увеличением стоимости фондирования, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам Эмитента. Эмитент оценивает влияние данного риска на свою деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам как невысокое. С целью снижения данного риска Эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и снижению стоимости фондирования.

Кредитный риск

Эмитент принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что заемщик не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. При совершении операций, несущих кредитный риск, устанавливаются ограничения на кредитный риск в форме установления лимитов на заемщиков/ кредитные продукты / другие разрезы кредитного портфеля. При этом Эмитент предполагает максимальную автоматизацию процесса управления лимитами и ограничениями с целью своевременного отслеживания и устранения причин повышенного кредитного риска. Целью управления кредитным риском является минимизация потерь Эмитента вследствие невыполнения заемщиками своих обязательств и максимизация доходности Эмитента с учетом кредитного риска. Задачи управления кредитными рисками:

- анализ и оценка кредитных рисков;
- определение величины рисков;
- управление кредитными рисками;
- контроль за эффективностью управления кредитными рисками.

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Эмитент регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских институтов, в которых размещает денежные средства и их эквиваленты.

Основными критериями оценки кредитов клиентам являются:

- финансовое положение заемщика;
- качество обслуживания долга заемщиком.

Разработка, актуализация и контроль соблюдения ограничений на кредитный риск осуществляется ответственными работниками Эмитента. При оценке уровня риска по всем активам, подверженным кредитному риску, применяется портфельный подход, когда оценка уровня риска производится по пулу однородных кредитов, объединенных в портфели, без анализа отдельно взятых ссуд (индивидуальный подход). Основопологающий критерий объединения кредитов в один портфель - продукт, в рамках которого они предоставлены.

При оценке кредитного портфеля оценивается концентрация риска в кредитном портфеле. Концентрация принимает много форм и возникает тогда, когда значительное количество кредитов имеют схожие характеристики. Эмитент учитывает диверсификация кредитного портфеля по ряду критериев, ключевыми из которых являются: срочность, количество обращений заемщика, установленные процентные ставки, количество дней просрочки. Основным аспектом оценки качества кредитного портфеля Эмитента является анализ уровня просроченного основного долга: на регулярной основе осуществляет анализ объема и динамики просроченного основного долга с целью контроля соответствия фактических показателей плановым.

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 до их погашения и динамики изменения количества обязательств во времени.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Позиция считается рискованной, если ликвидных активов и прогнозируемого поступления финансовых ресурсов недостаточно для исполнения обязательств в некоторый период времени. Координация деятельности по управлению ликвидностью осуществляется Директором путем контроля краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидности. Регулирование риска ликвидности осуществляется путем контроля дефицита/избытка денежных ресурсов, распределения и перераспределения денежных ресурсов по инструментам в зависимости от сроков погашения, степени их ликвидности и уровня доходности. Управление ликвидностью требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности требованиям законодательства Национального Банка Республики Казахстан.

Валютный риск

Валютный риск связан с возможной волатильностью курса тенге по отношению к иностранной валюте. На дату представления Инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют валютные займы и валютные риски оцениваются как низкие. При привлечении валютных займов Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса.

Процентный риск

Деятельность Эмитента подвержена процентному риску в следствие роста конкуренции и снижением процентных ставок в следствие ужесточения деятельности в данной отрасли регулирующим органом, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам Эмитента.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах. Учитывая, что Эмитент не привлекает и не выпускает инструменты с плавающими процентными ставками, а также не привлекает долевые инструменты, Руководство Эмитента проводит оценку влияния изменений валютного курса, в качестве ключевого рыночного параметра, влияющего на будущие денежные потоки Эмитента.

Правовой риск

Эмитент подвержен правовому риску возникновения убытков вследствие:

- изменения законодательства Республики Казахстан в сфере деятельности микрофинансовых организаций;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан. Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразится на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Правовой риск оценивается Эмитентом как приемлемый, так как эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками Эмитента.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

В деятельности Эмитента существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом. Эмитент оценивает данный риск как незначительный, так как в целях поддержания деловой репутации Эмитент:

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

Стратегический риск

Угрозу для деятельности Эмитента, как и для всех предприятий этого сектора экономики представляют стратегические риски. Стратегический риск – это риск, который проявляется в деятельности организации, связанный с реализацией стратегии. Стратегические риски могут привести к ухудшению финансового состояния Эмитента. В связи с чем Эмитент проводит всесторонний стратегический анализ, включающий выбор стратегии деятельности организации, недопущение ошибок при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента, и учета возможных опасностей при недооценке рисков.

Страновой риск.

На дату представления Инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствуют контрагенты – нерезиденты.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Риски, связанные с приостановлением, прекращением действия либо лишением лицензии Эмитента на осуществление микрофинансовой деятельности покрываются в рамках управления правовым риском. Для устранения данного риска Эмитент в своей деятельности будет соблюдать все требования законодательства и Уполномоченного органа.

На дату представления Инвестиционного меморандума Эмитент не несет ответственность по долгам третьих лиц. Возможность возникновения такой ответственности минимальна, поскольку Эмитент не имеет дочерних организаций и не планирует принимать на себя обязательства по долгам третьих лиц. На дату представления Инвестиционного меморандума у Эмитента отсутствует риск потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ И АУДИТОРСКИХ УСЛУГАХ, ОКАЗАННЫХ ЭМИТЕНТУ

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

Полное официальное наименование (сокращенное наименование)	Место нахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Краткое описание оказанных/оказываемых эмитенту услуг
АО «First Heartland Jusan Bank»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Нурсултана Назарбаева, 242	Председатель Правления Джумадилаева Гульмира Джанибековна	Банковские услуги (депозит, счета)
АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (АО «Народный банк Казахстана»)	Республика Казахстан, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, д. 40	Председатель Правления Шаяхметова Умут Болатхановна	Банковские услуги (счета)
АО "Банк ЦентрКредит"	Республика Казахстан, г. Алматы проспект Аль-Фараби, 38	Президент Владимиров Руслан Владимирович	Банковские услуги (депозит, счета)

На 1 апреля 2024 года крупные сделки Эмитента с указанными организациями (стоимость которых составляет 5 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов) отсутствуют.

2. Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит годовой финансовой отчетности либо аудит (обзор) промежуточной финансовой отчетности эмитента, с указанием полных наименований таких организаций, их юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию об их членстве в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством государства ее регистрации

2021 год	
Полное официальное наименование аудиторской организации, осуществлявшей аудит финансовой отчетности Эмитента	ТОО «АК «ТрастФинАудит»
Ф.И.О. аудитора	Пак Диана Алексеевна
Указание принадлежности к соответствующим аккредитованным профессиональным аудиторским организациям	Член ПАО "Палата Аудиторов" Республики Казахстан, член Международной бухгалтерской сети «JHI Association» с 2000 года.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Адрес местонахождения, номер телефона/факса	г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Сатпаева, 29 Д. тел. +7727 275-18-67
2022 год	
Полное официальное наименование аудиторской организации, осуществлявшей аудит финансовой отчетности Эмитента	ТОО «SFAI Kazakhstan»
Ф.И.О. аудитора	Лейбович Елена
Указание принадлежности к соответствующим аккредитованным профессиональным аудиторским организациям	Член ПАО «Союз аудиторов Казахстана» Республики Казахстан с 21 февраля 2022 года
Адрес местонахождения, номер телефона/факса	г. Алматы, Бостандыкский район, пр. Аль-Фараби 13 Бизнес центр Нурлы-тау, офис 801. Тел. +7(727)-327-68-06, +7(727)-317-02-25.
2023 год	
Полное официальное наименование аудиторской организации, осуществлявшей аудит финансовой отчетности Эмитента	ТОО «Аудит-Мечта»
Ф.И.О. аудитора	Капарова Аягоз
Указание принадлежности к соответствующим аккредитованным профессиональным аудиторским организациям	Член ПАО «Коллегия аудиторов» Республики Казахстан с 18 мая 2017 года
Адрес местонахождения, номер телефона/факса	г. Костанай, ул. Павлова 61, ВП 1 тел. +7(777) 375-07-25

Раздел 5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

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

Эмитент провел аудит своей финансовой отчетности за 2023 год. Все данные, приведенные в настоящем разделе, составлены на основе аудированной финансовой отчетности за 2021-2023 годы.

1. Финансовая отчетность эмитента

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

тыс. тенге

Наименование статьи	На 31.12.2023г. (аудировано)	На 31.12.2022г. (аудировано)	На 31.12.2021г. (аудировано)
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	201 060	36 086	18 510
Кредиты клиентам	1 017 307	517 485	268 753
Дебиторская задолженность по вознаграждениям по размещенным вкладам	431	114	14
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	70 342	-	505
Основные средства	4 140	1 191	1 606
Нематериальные активы	122	165	212
Запасы	205	51	47
Текущие налоговые активы	1 492	856	487
Отложенные налоговые активы	703	-	-
Прочие активы	1 773	1 580	603
Итого активов	1 297 575	557 528	290 737
Обязательства			
Займы	-	137 387	2 798
Выпущенные долговые ценные бумаги	645 855	31 300	-
Кредиторская задолженность	602	176	243
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	4 606	924	1 232
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	36 260	23 271	15 521
Отложенные налоговые обязательства	-	269	117
Прочие обязательства	5 894	959	429
Итого обязательств	693 217	194 286	20 340
Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	200 000	100 000	100 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), в том числе:	404 358	263 242	170 397
предыдущих лет	263 242	170 397	107 981
отчетного периода	141 116	92 845	62 416
Итого капитал	604 358	363 242	270 397
Всего обязательства и капитал	1 297 575	557 528	290 737

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

тыс. тенге

Наименование показателей	На 31.12.2023г. (аудировано)	На 31.12.2022г. (аудировано)	На 31.12.2021г. (аудировано).
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки	302 609	138 549	116 331
связанные с получением вознаграждения по предоставленным займам	298 679	136 118	113 269
связанные с получением вознаграждения по размещенным депозитам	1467	802	779
Прочие процентные доходы	2463	1 629	2 283
Процентные расходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки	(85 810)	(9 773)	(1 515)
Процентные расходы	(85 810)	(9 773)	(1 515)
Чистый процентный доход	216 799	128 776	114 816
Чистый доход /(расход) от восстановления/ (создания резервов на возможные потери по финансовым активам	(9 048)	12 661	(11 811)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	207 751	141 437	103 005
Расходы по реализации продукции и оказанию услуг	(15 512)	(8 729)	(9 121)
Общехозяйственные и административные расходы	(39 069)	(16 455)	(15 700)
Прочие доходы	23 185	136	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	176 355	116 389	78 184
Расходы по подоходному налогу	(35 239)	(23 544)	(15 568)
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	141 116	92 845	62 416

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (прямой метод)

тыс. тенге

Наименование показателей	На 31.12.2023г. (аудировано)	На 31.12.2022г. (аудировано)	На 31.12.2021г. (аудировано).
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего:	1 178 816	704 595	791 542
Поступления от погашения кредитов предоставленных клиентам	843 953	564 638	672 461
Авансы, полученные покупателей, заказчиков	4 600	-	-
поступления по процентам от выданных кредитов и займов и прочие поступления	284 750	139 698	109 782
прочие поступления	45 513	259	9 119
Выбытие денежных средств, всего:	(1 574 403)	(851 167)	(750 489)
Предоставление кредитов клиентам	(1 406 853)	(800 913)	(712 077)
платежи поставщикам за товары и услуги	(10 910)	(8 430)	(7 367)
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	(399)	(589)	(182)
выплаты по оплате труда	(29 242)	(12 584)	(11 756)
выплата вознаграждения	(48 439)	(8 032)	(1 515)
выплаты по договорам страхования	-	-	-
подоходный налог и другие платежи в бюджет	(29 040)	(20 619)	(16 797)
прочие выплаты	(49 520)	-	(795)
Чистая сумма денежных средств от операционной	(395 587)		

25

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMORАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

деятельности		(146 572)	41 053
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Выбытие денежных средств, всего:	-	-	(1 451)
приобретение основных средств	3 415	-	(1 279)
приобретение нематериальных активов	-	-	(172)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(3415)	-	(1 451)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление денежных средств, всего:	1 310 213	343 195	223 671
взносы в уставный капитал	100 000	-	22 060
получение займов	447 200	313 195	201 611
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	763 013	30 000	-
Выбытие денежных средств, всего:	(746 237)	(179 047)	(279 414)
погашение займов	(583 076)	(179 047)	(279 414)
Выплата вознаграждения (купона)	-	-	-
Обратный выкуп облигаций	(163 161)	-	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	563 976	164 148	(55 743)
Увеличение +/- уменьшение денежных средств	164 974	17 576	(16 141)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	36 086	18 510	34 651
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	201 060	36 086	18 510

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

тыс. тенге

Наименование компонентов	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2021 года (аудировано)	77 940	107 981	185 921
Изменение в учетной политике	-	-	-
Общая совокупная прибыль, всего:	-	-	-
Прибыль (убыток) за год	-	62416	62416
Операции с собственниками:	-	-	-
Взносы собственников	22 060	-	22 060
Сальдо на 31 декабря 2021 года (аудировано)	100 000	170 397	270 397
Прибыль(убыток) за отчетный период	-	92 845	92 845
Прочий совокупный доход за отчетный период	-	-	-
Взносы собственников	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2022 года (аудировано)	100 000	263 242	363 242
Прибыль(убыток) за отчетный период	-	141 116	141 116
Увеличение уставного капитала	100 000	-	100 000
Сальдо на 31 декабря 2023 года (аудировано)	200 000	404 358	604 358

Раздел 5. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

1. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

На отчетные даты, денежные средства Эмитента включают в себя остатки наличных средств на банковских счетах:

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г (аудировано)
Денежные средства на краткосрочных депозитах	105 877	33 863	16 500
Денежные средства на счетах АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	89 548	-	-
Денежные средства на текущих банковских счетах	5 635	2 223	2 010
Итого	201 060	36 086	18 510

Ниже приведены данные об остатках на текущих счетах в финансовых институтах:

тыс. тенге

Наименование организации	31.12.2023 г. (аудировано)	Доля от общей суммы финансовых активов
АО «First Heartland Jusan Bank»	51 407	4,9%
АО «Банк ЦентрКредит»	54 470	2,5%
Итого	105 877	7,4%

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Эмитента имеются банковские депозиты, размещенные в АО «First Heartland Jusan Bank» на сумму 51 407 тыс. тенге на срок 12 месяцев с годовой ставкой вознаграждения 12,3% и в АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 54 470 тыс. с годовой ставкой вознаграждения 13,4%.

По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства на счетах АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» включают денежные средства, не списанные с лицевых счетов, поступившие от выпуска облигаций.

Денежные средства, ограниченные в распоряжении, заблокированные счета и овердрафт на отчетные даты отсутствуют.

Эмитент отражает остатки денежных средств и их эквивалентов без учета оценочного резерва под кредитные убытки для денежных средств и их эквивалентов, поскольку эти остатки размещены в банках второго уровня Республики Казахстан, имеющих стабильный и позитивные рейтинги международных рейтинговых агентств и сумма такого оценочного резерва является незначительной.

2. Кредиты клиентам

Динамика кредитного портфеля

Эмитент осуществляет выдачу микрокредитов только в тенге. Средневзвешенная номинальная ставка вознаграждения по займам составляет 45,0% (в диапазоне от 30% до 48%) годовых, годовая эффективная ставка вознаграждения составляет от 34,6%. Все выданные займы Эмитентом по состоянию на 31 декабря 2023 года, обеспечены залоговым имуществом.

По состоянию на 31 декабря 2023 года заемщиками являются физические и юридические лица, срок микрокредита составляет от 1 года до 5 лет.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Ввиду осуществляемой основной деятельности Эмитент формирует провизии (резервы) под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным микрокредитам, которые на 31 декабря 2023 года составляют 15 731 тыс. тенге. Формирование данных резервов осуществляется в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2018 года № 62 «Об утверждении Правил осуществления классификации активов и условных обязательств по предоставленным микрокредитам, отнесения активов по предоставленным микрокредитам к сомнительным и безнадежным, а также создания провизий (резервов) против них». В бухгалтерской отчетности данная сумма отражается в составе статьи «Займы клиентам».

По состоянию на отчетные даты кредиты клиентам представлены следующим образом:

Наименование	31.12.2023 г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости до вычета резерва	1 033 038	524 168	288 097
Резерв под имеющиеся кредитные убытки (физические лица)	(15 731)	(6 683)	(19 344)
Резерв под имеющиеся кредитные убытки (юридические лица)	-	-	-
Итого кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 017 307	517 485	268 753

Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости до вычета резерва на отчетные даты представлены следующим образом:

Наименование	31.12.2023г (не аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Непросроченные (физические лица)	861 901	462 931	174 389
Непросроченные (юридические лица)	27 357	18 149	15 131
Со сроком просрочки до 30 дней (физические лица)	53 120	2 358	35 689
Со сроком просрочки до 30 дней (юридические лица)	-	-	-
Со сроком просрочки от 31 до 60 дней (физические лица)	75 246	-	9 337
Со сроком просрочки от 31 до 60 дней (юридические лица)	-	-	-
Со сроком просрочки от 61 до 90 дней (физические лица)	6 131	2 121	10 772
Со сроком просрочки от 61 до 90 дней (юридические лица)	-	-	-
Со сроком просрочки свыше 90 дней (физические лица)	9 283	38 609	42 779
Со сроком просрочки свыше 90 дней (юридические лица)	-	-	-
Итого	1 033 038	524 168	288 097

Резерв под ожидаемые кредитные убытки на отчетные даты представлен следующим образом:

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
По кредитной задолженности без просрочки (физические лица)	(1 078)	-	-
По кредитной задолженности без просрочки (юридические лица)	-	-	-
По кредитной задолженности с просрочкой до 30 дней (физические лица)	-	(265)	(942)
По кредитной задолженности с просрочкой до 30 дней (юридические лица)	-	-	-

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

По кредитной задолженности с просрочкой от 31 до 60 дней (физические лица)	(10 199)	-	(1 221)
По кредитной задолженности с просрочкой от 31 до 60 дней (юридические лица)	-	-	-
По кредитной задолженности с просрочкой от 61 до 90 дней (физические лица)	-	(1 159)	(1 688)
По кредитной задолженности с просрочкой от 61 до 90 дней (юридические лица)	-	-	-
По кредитной задолженности с просрочкой свыше 90 дней (физические лица)	(4 454)	(5 259)	(15 493)
По кредитной задолженности с просрочкой свыше 90 дней (юридические лица)	-	-	-
Итого	(15 731)	(6 683)	(19 344)

3. Дебиторская задолженность по вознаграждениям по размещенным вкладам

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021 г (аудировано)
Начисленные доходы в виде вознаграждения по срочным вкладам	431	114	14

Дебиторская задолженность на сумму 431 тыс. тенге на 31.12.2023 г. признана по вознаграждениям по банковским депозитам, размещенные Эмитентом в АО «First Heartland Jusan Bank» и АО «Банк ЦентрКредит».

Наименование	Дата возникновения	Дата погашения	Валюта займа тенге
Депозитный Договор АО «First Heartland Jusan Bank»	2023	2024	256
Депозитный Договор АО «Банк ЦентрКредит»	2023	2024	175
Итого:			431

4. Прочая краткосрочная дебиторская задолженность

В течении 2023 года была выплачена ключевому персоналу беспроцентная ссуда. Вознаграждение по займам не выплачивалось.

тыс. тенге

Наименование	Дата возникновения	Дата погашения	Валюта займа тенге
Договор № 110 от 27.11.2023	2023	2024	22 542
Договор № 111 от 29.11.2023 г,	2023	2024	17 500
Договор № 112 от 29.11.2023 г.	2023	2024	3 000
Договор № 113 от 01.12.2023 г.	2023	2024	5 000
Договор № 114 от 04.12.2023 г,	2023	2024	15 800
Договор № 115 от 12.12.2023 г.	2023	2024	2 500
Договор № 116 от 19.12.2023 г.	2023	2024	4 000
Итого:			70 342

5. Основные средства

тыс. тенге

Основные средства	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Остаточная стоимость на 31.12.2023г.	Процент износа, %
Компьютерная техника	1 964	1230	734	63%
Офисная мебель и инвентарь	3 320	196	3 124	5%
Прочие	378	96	282	25%
Итого:	5 662	1 366	4 140	

Право собственности на основные средства Эмитента закреплены правоустанавливающими документами. На конец отчетного периода Эмитентом проведен пересмотр сроков полезного использования основных средств, а также тестирование на обесценение основных средств. Основные средства отражены с учетом пересмотренных сроков полезного использования, признаков обесценения по результатам тестирования не выявлено, Переоценка основных средств не производилась.

6. Нематериальные активы

тыс. тенге

Нематериальные активы	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Начисленный износ	Остаточная стоимость на 31.12.2023г.	Процент износа, %
1 с Бухгалтерия МФО	261	196	65	75%
Лицензия №02.21.0014.М на МФД	88	31	57	35%
Итого:	349	227	122	

На конец отчетного периода проведено тестирование на обесценение нематериальных активов, признаков обесценения по результатам тестирования не выявлено. Переоценка нематериальных активов не производилась.

7. Финансовые активы

По состоянию на 31 декабря 2023 года Эмитент не имел финансовых активов, на долю которых приходится 5 и более процентов от общей суммы финансовых активов Эмитента.

8. Прочие активы

Прочие активы Эмитента представлены следующим образом:

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Краткосрочные авансы выданные	1 571	1 172	548
Краткосрочные расходы будущих периодов	211	418	35
Переплата по социальным отчислениям	-	-	20
Оценочный резерв под убытки от обесценения краткосрочных активов	(9)	(10)	-
Итого	1 773	1 580	603

У Эмитента отсутствуют прочие активы, кроме указанных выше, которые по состоянию на 31 декабря 2023 года составляли 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента.

ПАССИВЫ**9. Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2023 года размер уставного капитала Эмитента составляет 200 000 тыс. тенге.

С начала деятельности Эмитента участниками являются:

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023г (не аудировано)	31.12.2022 г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Колесниченко Иван Геннадьевич	67 000	33 500	33 500
Машанло Рахим Исхарович	67 000	33 500	33 500
Машанло Сергей Геннадьевич	66 000	33 000	33 000
Итого	200 000	100 000	100 000

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года уставный капитал полностью оплачен в соответствии требованиями Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов» и Законом РК «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью».

10. Займы полученные

Займы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2023 года полностью погашены. Обеспечение по указанным выше займам Эмитентом не предоставлялось. Фактов просрочек по займам не имелось. Дополнительные ковенанты условиями получения займов Эмитентом не устанавливались.

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023г. (аудировано)	31.12.2022г. (аудировано)
Краткосрочные займы банка АО «First Heartland Jusan Bank»	-	82 571
Вознаграждение по кредитам банка АО «First Heartland Jusan Bank»	-	431
Займы Машанло С.Г.	-	54 385
Итого:	-	137 387

11. Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента.

28 декабря 2021 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произведена государственная регистрация первого выпуска облигаций Компании в размере 1,000,000 (один миллион) купонных облигаций без обеспечения, которым присвоен международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00008378. Номинальная стоимость одной облигации 1,000 (одна тысяча) тенге, (Свидетельство о государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций номер: KZ31VH00000934 от 28 декабря 2021 года). По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания разместила облигации номинальной стоимостью 612 669 тысяч тенге, с ежеквартальными выплатами купонных вознаграждений по фиксированной ставке 25%.

Тыс. тенге

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Наименование	31.12.2023г. (аудировано)	31.12.2022г. (аудировано)
Номинальная стоимость	612 669	30000
Начисленные купонные вознаграждения	33 186	1300
Итого:	645 855	31 300

12. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Эмитента представлена ниже:

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023 г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	602	176	243
Итого	602	176	243

На вышеуказанные даты просроченной краткосрочной кредиторской задолженности у Эмитента не имеется.

Ниже представлена кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2023 года в разрезе валют и срока:

тыс. тенге

Валюта	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)
тенге	602	176
Итого	602	176

тыс. тенге

Срок	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)
До одного года	602	176
Итого	602	176

Расшифровка кредиторов с 5% и более процентами от общей суммы кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Тыс. тенге.

Наименование	Валюта	Итого
АО «Sky Bridge Invest»	kzt	398
ТОО «КапиталИнвест Оценка»	kzt	111
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	kzt	44

13. Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет

Обязательства по налогам и другим обязательным платежам представлены ниже:

Наименование	31.12.2023 г. (аудировано)	31.12.2022 г. (аудировано)	31.12.2021 г. (аудировано)
Корпоративный подоходный налог, подлежащий уплате	35 991	23 271	15 521
Социальный налог	269	-	-
Итого	36 260	23 271	15 521

14. Прочие обязательства

Прочие обязательства Компании на отчетную дату 31 декабря 2023 года представлены ниже:

32

Наименование	31.12.2023 г. (аудировано)	31.12. 2022 г. (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Краткосрочные авансы полученные	5 830	959	429
Обязательство по отчислениям на социальное медицинское страхование	64	-	-
Итого	5 894	959	429

В составе краткосрочных авансов полученных учитываются предоплаты по основному долгу и вознаграждения по предоставленным займам до наступления срока их погашения по договорам о предоставлении микрокредитов.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

15. Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) за 2022 г. и за 2023 г.

Раскрытие информации по объему реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) не применимо, т.к. Эмитент является микрофинансовой организацией, основным видом деятельности которой является предоставление займов.

16. Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) за 2022 г. и за 2023 г.

Раскрытие информации по себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) не применимо, т.к. Эмитент является микрофинансовой организацией, основным видом деятельности которой является предоставление займов.

17. Доходы / расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций за 2022 г. и за 2023 г.

Неприменимо.

18. Комиссионные доходы/расходы за 2022 г. и за 2023 г.

Отсутствуют.

19. Процентные доходы

Процентные доходы по займам клиентов представлены следующим образом:

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023г (аудировано)		31.12.2022г (аудировано)		31.12.2021 (аудировано)	
	Сумма	Доля в доходах	Сумма	Доля в доходах	Сумма	Доля в доходах
Процентные доходы, связанные с получением вознаграждения по кредитам	298 679	98,7%	136 118	98,3%	113 269	97,3%
Процентные доходы, связанные с получением вознаграждения по денежным средствам на счетах краткосрочных депозитов	1 467	0,4%	802	0,6%	779	0,7%
Процентные доходы, связанные с	2 463	0,9%	1 629	1,1%	2 283	2%

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

получением вознаграждения по кредитам клиентам, штрафы, пеня

Итого **302 609** 100% **138 549** 100% **116 331** 100%

- географическое распределение реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) – Эмитент предоставляет займы в Республике Казахстан.
- основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на объемы реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода: экономические условия в Республике Казахстан, уровень благосостояния населения, уровень конкуренции, процентные ставки на рынке микрокредитования и уровень инфляции.
- меры, предпринимаемые эмитентом для роста доходов от реализации продукции (оказания услуг, выполнения, работ) – для роста кредитования эмитент выпустил Облигации, а также используется реклама в интернете.

20. Чистый доход/(расход) от восстановления/(создания) резервов на возможные потери по финансовым активам

Наименование	31.12.2023 г. (аудировано)	31.12.2022 г. (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Доходы от восстановления резерва под кредитные убытки	13 027	16 788	11 415
Расходы по признанию резерва под кредитные убытки	(22 075)	(4127)	(23 226)
Итого	(9 048)	12 661	(11 811)

21. Процентные расходы

Процентные расходы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2023 года включают в себя вознаграждения по договорам краткосрочных займов, заключенные с «First Heartland Jusan Bank» по ставке 18,5% и расходами по купонному вознаграждению и представлены следующим образом:

тыс. тенге.

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г (аудировано)
Сумма	Сумма	Сумма	Сумма
Процентные расходы по вознаграждениям АО «First Heartland Jusan Bank»	11 663	6 973	1 515
Расходы по купонному вознаграждению	74 147	2 800	-
Итого	85 810	9 773	1 515

Общехозяйственные и административные расходы

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	510	461	381
Услуги по проведению аудита финансовой отчетности	1 680	2 000	2 300
Расходы по выплатам работникам/оплата труда	25 532	10 866	9 924
Расходы по резерву на неиспользованный отпуск	3 682	-	-
Налоги и отчисления с заработной платы работников	2 549	1 170	1004
Расходы на содержание и выпуск ценных бумаг	1 573	-	-
Услуги банка	1 285	572	678

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Расходы на страхование	603		
Членский взнос	534	525	379
Расходы на обслуживание программного обеспечения	520	-	-
Прочее	167	861	1 034
Государственная пошлина	222	-	-
Услуги связи	150	-	-
Сырье и материалы	32	-	-
Штрафы, пени	30	-	-
Итого	39 069	16 455	15 700

22. Расходы по реализации товаров, работ, услуг

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023 г. (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)
Расходы по выплатам работникам/оплата труда	10 030	4 567	4 601
Налоги и отчисления с заработной платы работников	1 139	517	471
Расходы по аренде	2 642	2 380	2 184
Прочие расходы	1 701	1 265	1 865
Итого	15 512	8 729	9 121

23. Расходы по подоходному налогу

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (не аудировано)
Начислено обязательство по корпоративному подоходному налогу	36 211	(23 392)	(15 638)
Расходы по отложенному налогу	(972)	(152)	(130)
Расходы по налогу на прибыль	35 239	(23 544)	(15 768)

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности и для целей налогообложения, приводят к возникновению некоторых временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 20 %.

24. Прочие доходы и расходы

У Эмитента отсутствуют прочие доходы и расходы, кроме указанных выше, которые составили 5 и более процентов от совокупной суммы доходов или расходов Эмитента соответственно.

25. Основные факторы, которые оказывали существенное влияние на доходы и расходы эмитента в течение рассматриваемого периода, а также краткое описание политики эмитента, направленной на повышение прибыльности его деятельности.

Основным доходом Эмитента являются процентные доходы от основной деятельности которые на 31 декабря 2023 года составляют 98,7%, а также процентные доходы по банковским вкладам 0,4% и доходы от штрафов и пени 0,9% от общего дохода Эмитента. При определении результатов финансово-хозяйственной деятельности Эмитент использует принцип начисления, в соответствии с которым доходы признаются (отражаются), когда они заработаны. Процентные доходы, полученные по финансовым активам, отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

Для снижения кредитного риска Эмитент предусматривает выдачу в основном только обеспеченных займов, что сужает круг заемщиков, но при этом обеспечивает Эмитенту контроль над

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

кредитным риском. При этом оценка Эмитентом емкости спроса со стороны заемщиков, готовых предоставить обеспечение по привлекаемому займу, показывает, что уровень такого спроса достаточен для эффективного осуществления Эмитентом своей деятельности.

Расходы Эмитента на 31 декабря 2023 года складываются из общехозяйственных и административных расходов (36,5%), операционных расходов (6,1%) и расходов по процентам (57,4%) от всех расходных статей в отчете о совокупном годовом доходе Эмитента.

Дальнейшее повышение прибыльности своей деятельности Эмитент планирует за счет увеличения уровня доходов, в том числе за счет средств, которые планируется привлечь за счет вторичного размещения Облигаций.

Раздел 6. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

26. Информация о соблюдении Эмитентом установленных пруденциальных нормативов

В соответствии с данными, размещенными на официальном интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан, Эмитент выполняет пруденциальные нормативы, установленные для микрофинансовых организаций Республики Казахстан:

Наименование	31.12.2023г (аудировано)	31.12.2022г (аудировано)	31.12.2021г. (аудировано)	Выполнение норматива
Оплаченный уставный капитал, в тыс. тенге (мин. размер 200 тыс. тенге)	200 000	100 000	100 000	Да
Расчетный собственный капитал, в тыс. тенге (мин. размер 200 тыс. тенге)	604 358	363 242	270 397	Да
Коэффициент достаточности собственного капитала ($k_1 \geq 0,1$)	0,340	0,658	0,370	Да
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ($k_2 \leq 0,25$)	0,114	0,168	0,219	Да
Коэффициент леввереджа ($k_3 \leq 10$)	1,147	0,535	1,07	Да

27. Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля

Наименование коэффициента	Формула	Значение на 31.12.2023г.	Значение на 31.12.2022г.	Значение на 31.12.2021г
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	Провизии / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,02	0,01	0,07
Коэффициент чистого кредитного портфеля	(Основной долг по совокупному ссудному портфелю - провизии) / основной долг по совокупному ссудному портфелю	0,98	0,98	0,93
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	Сумма принятого обеспечения / основной долг по совокупному ссудному портфелю	4,65	4,59	6,78
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	Сумма просроченного основного долга свыше 90 дней / основной долг по	0,004	0,08	0,16

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

совокупному ссудному
портфелю

ROA	Чистая прибыль/совокупные активы	10,88%	16,65%	21,47
ROE	Чистая прибыль/собственный капитал	23,35%	25,56%	23,08
EBITDA	Чистая прибыль+Налог на прибыль+Процентые расходы+Амортизация /Выручка*100%	0,87%	0,91%	0,69%

Директор

Машанло С.Г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

Приложение 1. Аффилированные лица Эмитента.

Физические лица				
№	Фамилия Имя Отчество (при наличии)	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилирова нности	Страна места жительства
1.	Машанло Сергей Геннадьевич	Участник ТОО «МФО «Капиталинвест» подпункт 1 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
		Директор ТОО «МФО «Капиталинвест» подпункт 3 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	
		Участник ТОО «КапиталИнвест Оценка» подпункт 1 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	02.04.2019 г.	
2.	Машанло Сара Дауровна	Мать Директора, Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» и Участника ТОО «КапиталИнвест Оценка» Машанло Сергея Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
3.	Наливайко Геннадий Алексеевич	Отец Директора, Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» и Участника ТОО «КапиталИнвест Оценка» Машанло Сергея Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
4.	Машанло Даниал Сергеевич	Сын Директора, Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» и Участника ТОО «КапиталИнвест Оценка» Машанло Сергея Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	31.01.2018 г.	Республика Казахстан
5.	Итамов Ринат Масимжанович	Брат Директора, Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» и Участника ТОО «КапиталИнвест Оценка» Машанло Сергея Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	17.09.2017 г.	Республика Казахстан
6.	Машанло Давид Сергеевич	Сын Директора, Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» и Участника ТОО «КапиталИнвест Оценка» Машанло Сергея Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	08.09.2022 г.	Республика Казахстан
6.	Колесниченко Иван Геннадьевич	Участник ТОО «МФО «Капиталинвест» подпункт 1 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
7.	Колесниченко Геннадий Трофимович	Отец Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Колесниченко Ивана Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
8.	Колесниченко Валентина Ивановна	Мать Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Колесниченко Ивана Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
9.	Колесниченко Геннадий Геннадьевич	Брат Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Колесниченко Ивана Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
10.	Иминова Олеся Геннадьевна	Сестра Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Колесниченко Ивана Геннадьевича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
11.	Машанло Рахим Исхарович	Участник ТОО «МФО «Капиталинвест» подпункт 1 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ ТОО МФО «КАПИТАЛИНВЕСТ»

12.	Машанло Исхар Юсупович	Отец Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Машанло Рахима Исхаровича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
13.	Машанло Амина Дауровна	Мать Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Машанло Рахима Исхаровича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
14.	Тохтахунова Зухрия Исхаровна	Сестра Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Машанло Рахима Исхаровича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	11.09.2017 г.	Республика Казахстан
15.	Машанло Тимур Рахимович	Сын Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Машанло Рахима Исхаровича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	20.11.2018 г.	Республика Казахстан
16.	Машанло Алан Рахимович	Сын Участника ТОО «МФО «Капиталинвест» Машанло Рахима Исхаровича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	15.10.2023 г.	Республика Казахстан
17.	Оспанова Диана Каскырбаевна	Директор ТОО «КапиталИнвест Оценка» подпункт 3 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	01.06.2022 г.	Республика Казахстан
18.	Оспанов Каскырбай Достанович	Отец Директора ТОО «КапиталИнвест Оценка» Оспановой Дианы Каскырбаевны Мейрмановича подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	01.06.2022 г.	Республика Казахстан
19.	Оспанова Айша Макешевна	Мать Директора ТОО «КапиталИнвест Оценка» Оспановой Дианы Каскырбаевны подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	01.06.2022 г.	Республика Казахстан
20.	Оспанов Ерлан Каскырбаевич	Брат Директора ТОО «КапиталИнвест Оценка» Оспановой Дианы Каскырбаевны подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	01.06.2022 г.	Республика Казахстан
21.	Оспанова Роза Каскырбаевна	Сестра Директора ТОО «КапиталИнвест Оценка» Оспановой Дианы Каскырбаевны подпункт 2 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	01.06.2022 г.	Республика Казахстан

Юридические лица				
№	Полное наименование	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Страна места жительства
1.	Товарищество с ограниченной ответственностью «КапиталИнвест Оценка»	подпункт 5 пункта 2 статьи 12-1 Закона "О ТОО"	02.04.2019	Республика Казахстан



Данный документ подписал:
 Директор
 Сергей Машанло
 25.04.2024 г. 10:41

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.