ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Микрофинансовая компания «Лайм-Займ»
(Общество с ограниченной ответственностью)

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые серии 001Р-05, размещаемые по закрытой подписке

Регистрационный номер выпуска биржевых облигаций 4B02-05-00533-R-001P от 05.03.2026.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ, СОСТАВЛЯЮЩИЕ НАСТОЯЩИЙ ВЫПУСК, ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМИ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ, И ОГРАНИЧЕНЫ В ОБОРОТЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг.

Информация, содержащаяся в настоящем инвестиционном меморандуме, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор
МФК «Лайм-Займ» (ООО) *О. А. Киселева*
(И.О. Фамилия)

Настоящий инвестиционный меморандум содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем инвестиционном меморандуме, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем инвестиционном меморандуме.

Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ 3

1.1. Основные сведения об эмитенте 3

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента 3

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента 5

1.4. Описание отрасли или сегмента в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента 5

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению Эмитента значение для принятия инвестиционных решений 16

1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента 17

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента) 19

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА 19

2.1. Операционная деятельность эмитента в динамике за последние 3 года 19

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года 20
2.2.1. Показатель рентабельности капитала (ROAE) 20
2.2.2. Просроченная задолженность сроком более 90 дней в портфеле микрозаймов 20
2.2.3. Чистая процентная маржа (NIM) 20
2.2.4. Коэффициент достаточности капитала (CR) 21
2.2.5. Иные метрики, которые Эмитент считает для себя ключевыми 21

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала Эмитента в динамике за последние 3 года 22
2.3.1. Структура активов 22
2.3.2. Структура обязательств 22
2.3.3. Структура собственного капитала 23

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года 23

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату 27

2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента 27

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ 28

3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг) 28

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств 28

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам 28

3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками 28
3.4.1. Страновые и региональные риски 28
3.4.2. Отраслевые риски 30
3.4.3. Репутационные риски 31
3.4.4. Финансовые риски 31
3.4.5. Правовые риски 32
3.4.6. Риски, связанные с деятельностью эмитента 33

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента ... 34

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет 34

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1. Основные сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование:
на русском языке: Микрофинансовая компания «Лайм-Займ» (Общество с ограниченной ответственностью)
на английском языке: Limited Liability Company Microfinance Company «Lime-Zaim»

Сокращенное фирменное наименование:
на русском языке: МФК «Лайм-Займ» (ООО)
на английском языке: MFC «Lime-Zaim», LLC

ИНН: 7724889891

ОГРН: 1137746831606

Место нахождения: Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск

Почтовый адрес: 630102, Российская Федерация, Новосибирская область, г. Новосибирск, улица Кирова, дом 48, офис 1401

Дата государственной регистрации: 12.09.2013 г.

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента

МФК «Лайм-Займ» (ООО) (далее – Эмитент) зарегистрирован в качестве юридического лица 12 сентября 2013 года в городе Москва, является резидентом Российской Федерации. С октября 2015 года местонахождение Эмитента – город Новосибирск.

Эмитент создан с целью выдачи займов физическим лицам, включен в реестр микрофинансовых организаций (МФО) 17 октября 2013 года. В 2017 году Эмитенту присвоен статус микрофинансовой компании (МФК). Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Федеральным законом «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

С момента основания Эмитент выдал в РФ более 5,5 млн займов на сумму свыше 74,1 млрд рублей. Разработанная внутренним IT-штатом скоринговая система обеспечивает индивидуальный подход к кредитованию и создает продукт, отвечающий всем финансовым потребностям клиента с учетом его платежной дисциплины. В этих целях Эмитент использует внутрилимитную политику - прогрессивную модель взаимодействия с пользователями, которая предполагает создание индивидуального предложения для каждого заемщика на основе трех показателей - суммы займа, срока и процентной ставки. Значения этих параметров определяются путем анализа платежного профиля пользователя и его запросов по займовому продукту.

С 2017 года Эмитент развивает направление займов сегмента Installments, которые предполагают выдачу большей суммы займа на длительный срок с возможностью погашения долга несколькими платежами по графику. Данный продукт ориентирован на повторных клиентов, которые продемонстрировали высокую платежную дисциплину и предпочитают брать более крупные суммы с аннуитетным платежом для более комфортного погашения. В 2019 году Эмитент масштабировал выдачу PDL-займов («до зарплаты») и ввел дополнительные продукты для удовлетворения широкого круга потребностей клиентов (например, страхование от несчастного случая). В 2023 году продуктовая линейка Эмитента была расширена за счет запуска нового продукта Mega Installments, по своим основным параметрам уже приближенным к банковским продуктам. В рамках дополнительного развития линейки долгосрочных продуктов в апреле 2025 года МФК «Лайм-Займ» запустила новый продукт — POS-займы.

В маркетинговой деятельности Эмитент реализовал интеграцию API-технологии, которая повышает эффективность взаимодействия с партнерами по привлечению трафика, оптимизирует расходы на рекламу и дает возможность использования более таргетированных подходов в коммуникации с клиентами, исключая навязывание неактуальных услуг.

В рамках постоянного совершенствования своих бизнес-процессов Эмитент также особое внимание уделяет процессу взыскания. Эффективность работы данного направления подтверждается как внутренними показателями, прежде всего уровнем совокупных сборов, так и внешними независимыми оценками. По итогам международной премии «Хрустальная гарнитура 2021» Эмитент в финале конкурса одержал победу над командами ТОП-5 банков России и стал победителем в номинации «Лучшая команда коллекшн».

Также в рамках развития и улучшения собственной операционной модели в течение 2023-2024 гг. была существенно обновлена организационная структура Эмитента и реализован ряд мероприятий, направленных как на повышение общей эффективности и качества процессов управления, так и на развитие основных и поддерживающих бизнес-процессов. Кроме того, Эмитент на постоянной основе поддерживает практику применения системы менеджмента качества международного стандарта ISO 9001-2015, внедренной еще в 2022 г., и ежегодно проходит процедуру подтверждения соответствия данному стандарту.

В целях диверсификации собственной продуктовой линейки в марте – апреле 2023 года Эмитент приобрел 100% доли ООО МКК «Каранга», являющейся онлайн-сервисом по выдаче займов под залог автомобиля.

В ноябре 2023 года Эмитент приобрел 100% доли ООО ПКО «Интел Коллект», осуществляющей деятельность по возврату просроченной задолженности.

В октябре 2024 года Эмитент приобрел 100% доли ООО «Кредит дата», осуществляющей деятельность в области информационных технологий (аккредитованная ИТ-компания).

В течение 2024 – 2025 гг. Эмитент продолжил развитие бизнеса, сохраняя основную направленность на более длинные потребительские микрозаймы (IL), постепенно улучшая условия по срочности и стоимости предлагаемых продуктов для возможности охвата и привлечения более качественной в том числе около банковской аудитории клиентов.

В феврале 2025 года объявлено о формировании группы компаний Lime Credit Group. В ее состав вошли четыре самостоятельных бизнес-юнита: МФК «Лайм-Займ» (ООО) (эмитент), ООО ПКО «Интел Коллект», ООО МКК «Каранга» и ООО «Кредит дата».

В апреле 2025 г. состоялся пятый выпуск облигаций объемом 400 млн руб., а второй выпуск облигаций от 2022 г. был полностью погашен. Структура внешнего фондирования Эмитента сохраняет необходимый баланс и диверсификацию по источникам, основную долю среди которых занимают банковские кредитные линии (51%) и публичные выпуски облигаций (34%). Долговая нагрузка Эмитента за 9 месяцев 2025 года снизилась, и отношение чистого долга к капиталу составило 82,5% (на 31.12.2024 – 135,6%).

В ноябре 2025 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности Эмитента на уровне ruBB+ со стабильным прогнозом[1].

Так, по данным исследования рейтингового агентства «Эксперт РА» результатов сектора МФО за 1 полугодие 2025 года Эмитент занял следующие позиции[2]:

- 6 место по объему выдач потребительских микрозаймов (IL) сроком свыше 6 месяцев;
- 6 место по размеру портфеля потребительских микрозаймов до 6 месяцев;
- 7 место по размеру портфеля потребительских микрозаймов свыше 6 месяцев;

[1] Рейтинговые действия «Эксперт РА», 19.11.2025: https://raexpert.ru/releases/2025/nov19

[2] Рэнкинги МФО, подготовленные агентством «Эксперт РА» по итогам 1 полугодия 2025 года https://raexpert.ru/rankings/mfi/1h_2025/
При наличии группы компаний, информация в рэнкингах представлена по совокупности показателей компаний, входящих в группу. Относительно Эмитента приведенная в рэнкингах информация содержит общие данные по МФК «Лайм-Займ» (ООО) и ООО МКК «Каранга», входящих в группу компаний Lime Credit Group.

- 8 место по объему выдач потребительских микрозаймов (IL) сроком до 6 месяцев;
- 12 место по общему объему выданных микрозаймов;

Адреса страниц в сети Интернет, на которой размещены все основные документы Эмитента, в т.ч. Устав:

- https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38085;
- https://www.lime-zaim.ru/documents.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента

Стратегической целью Эмитента является укрепление своего положения на финансовом рынке России в качестве высокодоходной, динамично растущей, устойчивой компании с качественными активами.

Согласно принятой стратегии развития Эмитент определяет для себя следующие основные направления:

- Рост доходности;
- Рост качества;
- Рост масштаба;
- Рост устойчивости.

Целевые результаты Эмитента на 2026 г. в рамках принятой стратегии:

(целевые значения могут корректироваться по мере их исполнения и расширения бизнеса Эмитента)

- Доля операционной прибыли в выручке более 25%;
- Рентабельность среднего капитала (ROAE) более 20%;
- Доля капитала в валюте баланса не менее 50%;
- Покрытие чистого долга капиталом не более 100%.

1.4. Описание отрасли или сегмента в которых эмитент осуществляет свою операционную деятельность. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента

Отрасль микрофинансирования существует в Российской Федерации более 15 лет. Основы ее регулирования были заложены в январе 2011 года после вступления в силу специального Федерального Закона № 151-ФЗ от 02 июля 2010 года «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

В 2013 году полномочия по регулированию и мониторингу деятельности микрофинансовых организаций были возложены на Банк России.

С 21 декабря 2013 года в целях развития системы регулирования потребительского кредитования в Российской Федерации принимается Федеральный Закон № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», который определил принципы предоставления потребительских кредитов и займов физическим лицам и определил основные условия потребительского кредитования в РФ.

В 2014-2015 гг. начинается внедрение системного регулирования всех аспектов микрофинансовой деятельности, повышение прозрачности деятельности МФО, которое приводит к повышению доверия в области микрофинансирования со стороны населения и улучшению репутации всей отрасли. Законодательное регулирование рынка постепенно ужесточается, усиливается надзор за МФО со стороны Банка России:

- в 2015 году были приняты, а в 2016 году вступили в силу изменения в Федеральный Закон № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности микрофинансовых организациях», которые увеличили предельный размер микрозайма для юридических лиц и ИП с 1 млн руб. до 3 млн руб., с декабря 2018 года до 5 млн руб., с декабря 2025 года до 15 млн руб.;
- закреплен порядок ликвидации микрофинансовой организации по инициативе Банка России (принудительная ликвидация);
- в целях пропорционального регулирования через дифференциацию внутри микрофинансового сектора были введены два вида МФО: микрофинансовые компании и микрокредитные компании;

- право привлекать денежные средства физических лиц, не являющихся участниками соответствующих МФО, получили только МФО со статусом микрофинансовой компании;
- введены минимальные требования к капиталу микрофинансовых компаний — 70 млн. руб.;
- увеличено количество нормативов, которым должны соответствовать микрофинансовые компании;
- микрофинансовые компании получили право поручать проведение идентификации кредитным организациям, что дало толчок к развитию онлайн-микрокредитованию и микрофинансированию и др.

С 1 марта 2015 года Федеральным Законом № 218-ФЗ «О кредитных историях» была введена обязанность МФО передавать данные о займах и клиентах хотя бы в одно бюро кредитных историй.

13.07.2015 года после принятия Закона № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» для любой МФО стало обязательным участие в саморегулируемой организации (СРО).

С 29 марта 2016 года введено ограничение совокупного размера начисляемых процентов и иных платежей по договору потребительского займа, срок возврата по которому на момент заключения не превышает одного года. Начисленные проценты и иные платежи по договору займа не должны превышать сумму займа более, чем в 4 раза (400%). С 1 июня 2017 года данное ограничение уменьшено до 300%, с 28 января 2019 года до 250%, с 1 июля 2019 года до 200% с 1 января 2020 года до 150%, с 23.07.2023 года до 130%, а с 01.04.2026 года до 100%.

В 2017 году регулятор установил новые требования к формированию резервов МФО на случай возможных потерь по займам. Также были скорректированы полномочия Банка России по установлению экономических нормативов для МФО (в т. ч. нормативы достаточности собственных средств, ликвидности, максимальные размеры рисков), запрета на привлечение денежных средств).

С 28 января 2019 года дневная процентная ставка по договорам потребительского кредита (займа), заключенным на срок до одного года, не может превышать 1,5% в день, с 1 июля 2019 года — 1% в день, а с 23.07.2023 года 0,8% в день.

С 1 января 2020 года вступили в силу изменения в Федеральном Законе № 123-ФЗ, согласно которым, для всех МФО установлена обязанность взаимодействовать со Службой финансового уполномоченного в части рассмотрения обращений клиентов по имущественным спорам в досудебном порядке.

С 31 июля 2020 года вступил в силу Федеральный Закон № 306-ФЗ, вносящий поправки в Федеральный закон 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», ограничивший право микрофинансовых компаний привлекать денежные средства от физических лиц путем размещения облигаций: приобретателями облигаций МФК могут быть только квалифицированные инвесторы. Также указанный ФЗ установил обязанность эмитента облигаций - МФК иметь кредитный рейтинг не ниже установленного Советом директоров Банка России уровня.

31.07.2020 принят Федеральный закон № 302-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О кредитных историях» в части модернизации системы формирования кредитных историй», которым предусмотрена поэтапная и комплексная модернизация системы формирования кредитных историй (вводит новые требования как к источникам формирования КИ, так и к самим БКИ, реализован механизм расчета совокупной долговой нагрузки с участием квалифицированных БКИ, облегчен доступ пользователей и субъектов кредитных историй к получению информации из БКИ, уточнен состава сведений, входящих в кредитную историю и др.

С 1 сентября 2020 года вступил в силу Федеральный Закон № 289-ФЗ, который вводит норму о праве граждан на бесплатную процедуру внесудебного банкротство при долгах, совокупный размер которых превышает 50 тыс. рублей, но не более 500 тыс. рублей. Также данным федеральным законом вводится запрет на выдачу займов клиентам, проходящим, в том числе, процедуру внесудебного банкротства.

С 12 октября 2020 года в Федеральный Закон № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» введено право Банка России предписанием ввести ограничения деятельности МФО, в том числе ограничить полностью или частично осуществление привлечения денежных средств физических лиц, в том числе ИП, выдачу займов, проведение иных операций, а также требовать замены лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа, в случае:
а) неоднократного в течение одного года нарушения МФО требований 151-ФЗ, других федеральных законов, нормативных актов Банка России;
б) однократного неисполнения или ненадлежащего исполнения предписания Банка России, а также однократного воспрепятствования проведению проверки деятельности МФО.

С 10 сентября 2021 года Федеральный Закон № 192-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» наделил ЦБ РФ правом в том числе в отношении МФО ограничить заключение договоров с физическими лицами об оказании финансовых услуг, сделок с ценными бумагами и (или) договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, если при заключении таких договоров/сделок неоднократно в течение года предоставлялась неполная и (или) недостоверная информация или если физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами неоднократно в течение календарного года заключались указанные договоры/сделки, которые предназначались только для квалифицированных инвесторов, или такие договоры/сделки заключались без проведения тестирования или тестирование было проведено с нарушениями установленных требований (при условии, что соответствующие договоры/сделки могли быть заключены только по результатам тестирования).

Также данный Федеральный Закон ввел обязанность МФО письменно информировать физических лиц, намеревающихся предоставить заем МФО или заключить обеспечительный договор личного страхования, об условиях этих договоров в виде ключевого информационного документа по форме утвержденной Банком России и в соответствии с минимальными требованиями, установленным базовым стандартом СРО.

Указанием Банка России от 28.06.2021 г. № 5830-У регулятор установил требования к информации и документам, размещаемым на сайте МФО и местах обслуживания клиентов (в том числе установлены перечь, сроки и порядок размещения), с целью повышения уровня прозрачности деятельности субъектов микрофинансового рынка.

Федеральным Законом № 329-ФЗ от 02.07.2021г. «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» был введен универсальный период охлаждения 14 дней для продажи всех доппродуктов (потребителям финансовых услуг даны две недели на то, чтобы отказаться от любых дополнительных услуг, приобретенных при оформлении займа), также введено право заемщиков осуществлять частичный досрочный возврат суммы займа в течение 14 дней без уведомления кредитора.

Федеральным Законом № 328-ФЗ от 02.07.2021г. «О внесении изменения в статью 7 Федерального закона «О потребительском кредите (займе)» установлен запрет на проставление кредитором отметок о согласии заемщика на оказание ему дополнительных услуг.

В 2022 году вступили в силу изменения в Федеральный Закон № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)»:

- с 1 мая 2022 года кредитору предоставлено право осуществлять списание денежных средств в счет погашения задолженности заемщика по договору потребительского кредита (займа) в случае предоставления заемщиком в банк распоряжения о периодическом переводе денежных средств либо заранее данного акцепта на списание денежных средств (за исключением единовременных социальных выплат);

- с 3 июля 2022 года появилась возможность частичного досрочного погашения заемщиком потребительского кредита (займа) в первые 14 дней со дня его оформления.

С 1 января 2023 года вступили в действие установленные Банком России макропруденциальные лимиты для МФО. В соответствии с решением Совета Директоров Банка России от 21 ноября 2022 года, доля микрозаймов, выданных заемщикам, показатель долговой нагрузки которых превышает 80%, в общем объеме микрозаймов, выданных в 1 квартале 2023 года не должна превышать 35%. Впоследствии данное значение лимита было сохранено и для 2 квартала 2023 года. С 1 июля 2023 года решением Совета Директоров Банка России макропруденциальный лимит для микрозаймов, выданных в 3 квартале 2023 года, установлен уже на уровне 30%. На 4 квартал 2023 года Совет Директоров Банка России установил макропруденциальные лимиты на уровне 30% (если ПДН превышает 50%, но не превышает 80%) и 15% (если ПДН превышает 80%) от объема предоставленных потребительских займов без лимита кредитования.

С 1 апреля 2023 года, в целях противодействия мошенничеству при выдаче займов, Банк России расширил перечень рисков, которые учитываются МФО при формировании резервов на возможные потери по займам (Указание № 6178-У). Данное изменение предусматривает, в том числе, обязанность МФО формировать резервы в размере не менее 99 процентов от суммы займа при поступлении в МФО сведений, включая жалобы, обращения, запросы, о том, что лицо, указанное в договоре займа в качестве заемщика, не заключало договор займа с МФО.

Также, со 2 квартала 2023 года вступили в силу изменения Базового стандарта совершения микрофинансовой организацией операций на финансовом рынке (Новая редакция утверждена Протоколом Банка России № КФНП-2 от 19 января 2023 года).

С 1 июля 2023 года в соответствии с Федеральным Законом № 613-ФЗ вступило в действие ограничение максимальной ежедневной процентной ставки по потребительским кредитам (займам) на уровне 0,8% в день, а

также снижение лимита максимальных начислений процентов/неустойки (штрафов/пеней), и иных мер ответственности по договору до 1,3 размера суммы предоставленного потребительского кредита (займа), а с 01.04.2026 г. не более 100% от суммы предоставленного займа.

Также в июле 2023 года принят ряд законов, которые вступили в законную силу с января 2024 года:

- Федеральный закон от 24.07.2023 № 359-ФЗ совершенствует порядок расчета полной стоимости потребительского кредита (займа) - ПСК, в том числе уточняет платежи заемщика, которые включаются в расчет ПСК, повышает требования к информированию потребителей об условиях кредитных продуктов, повышает период «охлаждения» до 30 дней;

- Федеральный закон от 24.07.2023 № 348-ФЗ, предусматривает бессрочное право заемщика на получение кредитных каникул (при снижении дохода более чем на 30% и если заемщик пострадал от чрезвычайной ситуации);

- Федеральный закон от 24.07.2023 № 348-ФЗ, совершенствует механизм рассмотрения кредитором и Центральным Банком РФ обращений заявителей. Кроме прочего закон устанавливает новый срок ответа на обращение/жалобу потребителя - 15 рабочих дней, обязывает кредитора принимать обращения по электронной почте, определяет порядок перенаправления кредитору обращений, поступивших в ЦБ РФ.

В октябре 2023 года принят Федеральный закон №505-ФЗ, которым введена дополнительная ответственность за навязывание дополнительных услуг потребителям (Статью 14.8 КоАП РФ дополнили частями 2.1 и 4.1).

С 23 октября 2023 вступили в силу изменения в статью 28 Федерального закона «О рекламе». Установлено, что в рекламе услуг, связанных с предоставлением кредита или займа, содержащей информацию о процентных ставках, должны также содержаться сведения о диапазонах значений ПСК и иные условия оказания соответствующих услуг, влияющих на сумму расходов, которую понесут воспользовавшиеся услугами лица, если в рекламе сообщается хотя бы одно из таких условий.

С 01 января 2024 года вступили в силу изменения к Закону № 353-ФЗ (приняты Федеральным Законом № 601-ФЗ), которые вводят обязанность кредитора рассчитывать предельную долговую нагрузку (ПДН) заемщика перед выдачей займов на любые суммы и письменно уведомлять клиента о рисках, если ПДН превышает 50%.

С 1 квартала 2024 года Совет Директоров Банка России установил макропруденциальные лимиты на уровне 25% (если ПДН превышает 50%, но не превышает 80%) и 15% (если ПДН превышает 80%) от объема предоставленных потребительских займов без лимита кредитования. Впоследствии значения данных лимитов ежеквартально пересматривались к 4 кварталу 2024 года они составляли уже 3% и 15% соответственно.

С 01.02.2024 вступили в силу изменения в Федеральном законе от 03.07.2016 N 230-ФЗ "О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях", изменения произошли в части порядка и способов осуществления взаимодействия с должниками, до 5 рабочих дней уменьшен срок уведомления должника о привлечении третьего лица, до 10 рабочих дней уменьшен срок ответа на обращение должника и его представителя.

С 01 апреля 2024 года вступили в силу изменения в Указании Банка России №5830-У, расширяющие перечень информации, которую МФО обязаны раскрывать на своем официальном сайте. Так, кроме прочего на сайте должны быть размещены: 1) ссылки на страницы сайтов в сети «Интернет», используемых МФО для осуществления деятельности по предоставлению займов и (или) деятельности по привлечению денежных средств физлиц (при наличии); 2) сведения о товарных знаках (знаках обслуживания), коллективных знаках, используемых МФО (при наличии); 3) информация о коммерческих обозначениях, используемых МФО, для осуществления деятельности по предоставлению займов и (или) деятельности по привлечению денежных средств физических лиц, включающая изображения таких коммерческих обозначений (при наличии).

С 01 октября 2024 года вступили в действие изменения в Указание Банка России № 5391-У от 20.01.2020 г. (Указание Банка России от 29.09.2023 г.), в соответствии с которым изменился порядок формирования МФО резервов на возможные потери по займам. В частности, был изменен подход к формированию резервов на возможные потери по высокорисковым займам.

С 01.12.2024 вступил в силу Внутренний стандарт СРО «МиР» «Защиты прав и интересов физических лиц - получателей финансовых услуг при получении от члена СРО «МиР» предложения приобрести платные дополнительные услуги», который устанавливает условия и порядок предложения МФО или третьим лицом

приобрести дополнительные услуги при заключении договора потребительского займа или в процессе исполнения договора потребительского займа.

С 01.03.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 30 декабря 2004 года N 218-ФЗ «О кредитных историях», которые установили право заемщика установить запрет на заключение с ним договоров потребительского займа.

С 01.03.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», которыми установлена обязанность кредитной микрофинансовой организации отказать заемщику в заключении договора потребительского займа при наличии сведений о действующем запрете в кредитной истории заемщика.

С 01.03.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», которыми установлено, что микрофинансовые организации не вправе требовать исполнения заемщиком обязательств по договору потребительского займа если на день заключения договора имелись сведения о действующем запрете на заключение с ним договоров потребительского займа в кредитной истории такого заемщика.

07.04.2025 принят Федеральный закон от 07.04.2025 № 69-ФЗ «О внесении изменений в статью 16 Закона Российской Федерации «О защите прав потребителей», которым установлен запрет на навязывание потребителю дополнительных товаров (работ, услуг).

С 01.06.2025 вступил в действие Федеральный закон № 41-ФЗ «О создании государственной информационной системы противодействия правонарушениям, совершаемым с использованием информационных и коммуникационных технологий, и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», которым микрофинансовым организациям запрещено информировать граждан с помощью иностранных мессенджеров.

Этим же законом с 01.09.2025 установлены правила направления массовых и автоматических вызовов юридических лиц.

24.07.2025 вступило в силу Указание от 09.01.2025 № 6985-У «О порядке и сроках представления (предоставления) в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчетности, информации, содержащей показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, аудиторского заключения о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности и актуарного заключения отдельных некредитных финансовых организаций, кредитных рейтинговых агентств и бюро кредитных историй» в котором Банк России взамен действующего Указания Банка России № 6296-У обновил порядок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности отдельными НФО, КРА и БКИ. Учтены изменения в правилах составления указанной отчетности.

Указание Банка России от 30.06.2025 № 7113-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 16 ноября 2022 года № 6316-У» Скорректированы требования к отчетности МФК и МКК. Вступление в силу с 1 января 2026 года, за исключением положений, касающихся РВПЗ, вступающих в силу с 1 апреля 2026 года.

Внесены изменения в Инструкцию Банка России от 15.01.2020 № 202-И «О порядке проведения Банком России проверок поднадзорных лиц». Вступление в силу с 31 октября 2025 года, с первого полугодия 2026 года проверки будут назначаться исключительно на основе оценки рисков и особенностей деятельности каждого участника финансового рынка.

С 01.09.2025 вступили в силу изменения в Федеральном законе от 03.07.2016 N 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», изменения произошли в части возможности кредита озвучивать только сумму общей задолженности (без озвучивания структуры задолженности, возможности кредитора направлять смс-сообщения должникам с альфанумерических номеров, увеличен до 3-х рабочих дней срок простановки запрета на взаимодействие с должником после получения соответствующего заявления должника, с 3-х лет до 1,5 лет сокращен срок хранения аудиозаписей телефонных переговоров, текстовых сообщений и иных сообщений, которые осуществлялись с целью возврата просроченной задолженности.

С 01.09.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 N 151-ФЗ. Изменениями установлено, что денежные средства по договору потребительского займа, заключенному с использованием информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет», предоставляются микрофинансовой организацией заемщику при условии совпадения сведений о заемщике и получателе денежных средств (признаки совпадения установил Банк России).

С 01.09.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 N 151-ФЗ. Изменениями установлено, что при предоставлении потребительских займов микрофинансовые организации обязаны реализовывать мероприятия по противодействию заключения договоров потребительского займа без согласия клиента.

Микрофинансовые организации с 01.03.2026 обязаны направлять в Банк России информацию о случаях и попытках заключения договоров потребительского займа без добровольного согласия клиента.

С 01.09.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» которыми установлено, что микрофинансовые организации не вправе требовать исполнения заемщиком обязательства, начислять проценты, уступать права требования по договору потребительского займа, если микрофинансовой организацией нарушены требования по противодействию заключения договора потребительского займа без согласия клиента, а также по возбуждено уголовное дело по факту хищения денежных средств по договору потребительского займа у заемщика.

С 01.09.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» которыми установлено, что в случае смерти заемщика кредитор не вправе начислять неустойки (штрафы, пени) за неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком обязательств по договору потребительского кредита (займа) до принятия наследства наследником (наследниками), но не более шести месяцев со дня открытия наследства.

12.11.2025 вступило в силу Указание № 7126-У, устанавливающее обновленный порядок направления организациями сведений в Росфинмониторинг в соответствии со статьями 7 и 7.5 Федерального закона № 115-ФЗ. Документ заменяет ранее действовавшее Указание № 4937-У. Обновленная версия отражает последние изменения в законодательстве о ПОД/ФТ и ориентирована на цифровизацию обмена данными. Ключевые новшества касаются уточнения состава и структуры формализованных электронных сообщений, а также порядка их представления через личный кабинет Росфинмониторинга. Установлены дополнительные требования к защите информации и срокам передачи данных.

По 31 декабря 2026 года продлен срок, в течение которого мобилизованные лица и участники СВО, а также члены их семей вправе обратиться к кредитору с требованием о предоставлении кредитных каникул. Вступление в силу с 01.01.2026.

Пописан и опубликован Федеральный закон от 29.12.2025 № 545-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»:

С 29.12.2025:

- снимается запрет на перечисление займа продавцу по онлайн продажам;
- запрещена новация.

С 01.10.2026 по 01.04.2027: устанавливается ограничение - 2 займа в одни руки с ПСК более 200%;

С 01.04.2027: устанавливается ограничение - 1 заем в одни руки с ПСК более 100%. Период охлаждения между выдачей займов с ПСК более 100% - 3 дня.

Федеральный закон от 29.12.2025 № 563-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об исполнительном производстве»:

Исполнительский сбор увеличен до 12% от подлежащей взысканию суммы или стоимости взыскиваемого имущества (ранее – 7%). В два раза увеличен минимальный размер сбора - 2 тыс. руб. с ФЛ/ ИП, 20 тыс. руб. с должника-организации. В случае неисполнения исполнительного документа неимущественного характера - 10 тыс. руб. с ФЛ/ ИП, 100 тыс. руб. с должника-организации. Вступление в силу 09.01.2026.

Решение Совета директоров Банка России о подходах к расчету ПДН заемщика и к применению макропруденциальных инструментов по отдельным кредитам (займам). С 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года (включительно) КО и МФО вправе не рассчитывать ПДН заемщика по кредитам (займам), предоставленным физическим лицам, зарегистрированным по месту пребывания или по месту жительства на территориях новых субъектов РФ (ДНР, ЛНР, Запорожской и Херсонской областей).

С 01.03.2026 вступят в силу изменения в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 N 151-ФЗ в целях заключения договора потребительского займа в электронной форме микрофинансовые организации обязаны осуществлять идентификацию или аутентификацию заемщика с использованием государственной информационной системы «Единая система идентификации и аутентификации физических лиц с использованием биометрических персональных данных».

С 01 апреля 2026 г. Вступают в силу изменения в Указание Банка России 5391-У (Указание Банка России от 30.06.2025 № 7111-У). В частности:

- дополнен перечень рисков для целей формирования РВПЗ;
- дополнены условия признания требований по договору займа обеспеченными;
- установлено, что в случае, если задолженность заемщика по договору займа реструктурирована МФО и (или) рефинансирована в течение срока действия договора займа три раза и более, минимальная величина процента от суммы требований по договору займа должна составлять не менее 99%;
- изменен размер ПСК, в зависимости от которого будут формироваться повышенные резервы – с 250% до 150%.

Все вышеизложенное наглядно демонстрирует, что на текущий день микрофинансовый рынок регламентируется множественными Федеральными Законами и большим количеством регуляторных требований. Данное последовательное изменение действующей правовой базы, привело к существенному усилению контроля над сектором МФО со стороны государства, определив неизменную главную роль в этом регулятора – Банка России. Системное регулирование отрасли и усиление надзора регулятора на протяжении последнего десятилетия привели к следующим результатам:

- очищение отрасли от слабых либо недобросовестных игроков, чья деятельность не соответствовала новым законодательным требованиям (за последние пять лет общее количество МФО, состоящих в реестре ЦБ РФ сократилось практически вдвое, и по состоянию на 18.02.2026 год составило 843 компании[3]);
- улучшение репутации всей отрасли и повышение уровня клиентского доверия, в связи с чем МФО постепенно становятся альтернативой классическим банкам в сегменте потребительского кредитования;
- повышение устойчивости и качества активов сектора МФО в целом.

Для того, чтобы выдерживать конкуренцию с традиционными банками, МФО приходится быть более эффективными. Поэтому компании активно внедряют новые технологии, автоматизируют процесс выдачи займов и переводят его в онлайн. Сейчас МФО эффективно применяют инновационные методы управления рисками, внедряют технологии кибербезопасности и искусственного интеллекта для обработки больших объемов данных и комплексной оценки платежного профиля клиента. Использование онлайн-инструментов финансирования и планирования, по мнению экспертов, относится к основным драйверам роста отрасли.

Эмитент специализируется на дистанционной выдаче (online) физическим лицам как микрозаймов «до зарплаты» до 30 тыс. руб. сроком до 30 дней (payday loans, далее - PDL), так и потребительских микрозаймов до 100 тыс. руб. сроком до 12 месяцев (installment loans, далее – IL, к которым также отнесены промежуточные продукты с аннуитетными платежами). Объем микрозаймов, выданных за 9М 2025 г., составил 9,7 млрд руб. При этом основной фокус, как уже было указано ранее, направлен на сегмент потребительских микрозаймов (IL), доля которых в структуре совокупного портфеля на 30.09.2025 составила 87%. Доля микрозаймов «до зарплаты» (PDL) составила 12%, доля POS-займов – 1%.

Отраслевые преимущества Эмитента:

- клиент может получить денежные средства дистанционно, не выходя из дома – Эмитент работает полностью в онлайне;
- процесс оформления заявки для клиента максимально понятен и не занимает много времени – из документов нужны только паспорт и СНИЛС/ИНН, путь для клиента максимально короток;
- услуги Эмитента доступны круглосуточно и во всех регионах РФ;

[3] По данным государственного реестра микрофинансовых организаций, размещенных на сайте ЦБ РФ https://cbr.ru/registries/microfinance/

- заемщикам предлагается широкий выбор каналов выдач и погашений;
- одни из лучших на рынке инструментов оценки платежеспособности и фрод-мониторинга.

Эмитент с 2017 года является участником Новосибирского банковского клуба (НБК) — ассоциации, объединяющей ведущие финансовые организации региона. Одна из целей НБК — обеспечение коммуникации игроков рынка с госструктурами. Эмитент взаимодействует с банковским клубом по самым разным вопросам, начиная с благотворительных проектов, заканчивая отраслевыми мероприятиями с представителями власти.

Также Эмитент является членом саморегулируемой организации «Микрофинансирование и Развитие» (СРО «МиР). Она создана ведущими участниками российского микрофинансового рынка для консолидации МФО из различных сегментов отрасли. СРО «МиР» объединяет МФО, занимающие лидерские позиции на микрофинансовом рынке, и является крупнейшей саморегулируемой организацией по объему совокупного портфеля МФО — членов СРО. Ключевые стратегические направления деятельности СРО — защита интересов членов СРО «МиР» на финансовом рынке и содействие инфраструктурному развитию отрасли. Кроме того, эксперты Эмитента принимают активное участие в работе таких органов в составе СРО «МиР», как дисциплинарный комитет, PR-комитет, комитет развития правового регулирования, рабочая группа по предотвращению кредитного мошенничества в микрофинансовых организациях.

Эмитент выступает одним из учредителей Ассоциации микрофинансовых организаций «Сибирь» (АМО «Сибирь»). Она создана в 2018 году для объединения усилий ее членов в целях выработки общих стратегий деятельности, повышения эффективности соблюдения интересов в сфере микрофинансирования и поднятия имиджа микрофинансовых организаций.

С 2020 года Эмитент активно сотрудничает с региональным центром финансовой грамотности — автономной некоммерческой организацией «Новосибирский Дом финансового просвещения» (НДФП) в рамках проекта Минфина РФ и правительства Новосибирской области. В 2023 году было подписано официальное соглашение о сотрудничестве с НДФП. В рамках стратегического партнерства стороны совместно реализуют мероприятия по повышению финансовой грамотности, включая подготовку экспертных материалов для интернет-площадок проекта, направленных на повышение финансовой грамотности широких масс населения, выступление представителей Эмитента на радиоэфирах, чтение лекций студентам образовательных учреждений и подопечным Центров занятости населения районов Новосибирской области.

Представители Эмитента регулярно выступают в качестве спикеров на главных отраслевых форумах и конференциях с участием регулятора, в том числе на Национальной конференции по микрофинансированию и финансовой доступности. В 2025 году Эмитент принял участие в Пятой Всероссийской конференции по ПОД/ФТ и ФРОМу в НФО, трех сессиях MFO Russia Forum (в двух – в весенней конференции, еще в одной – в осенней), конференциях Legal MFO, MFO Corporate Session 2025 от «Д2 Страхование», SUMMIT MFO, FinAdTech, FinProfit Forum, Евразийском микрофинансовом конгрессе, двух сессиях и закрытом бизнес-завтраке с регулятором XXIV Национальной конференции по микрофинансированию и финансовой доступности «Микрофинансирование и социализация: в поисках баланса интересов», первом совместном форуме Cbonds&Smartlab «PRO Облигации», II инвестиционном форуме «Ярмарка эмитентов» Ассоциации владельцев облигаций, конференции Profit Conf 5.0, «Личное финансовое планирование. Времена года» от Национальной ассоциации специалистов финансового планирования (НАСФП), «Зарплата.CONF» (г. Новосибирск) и HR-конференции «Центральная фигура» (г. Челябинск). Кроме того, в 2025 году Эмитент впервые принял участие в Уральском форуме «Кибербезопасность в финансах» от Банка России.

Профессиональные награды Эмитента:

- Шорт-лист премии «Финансовая элита России 2025» в подгруппе «Микрофинансовые организации» (2026 г.);
- Победа в VII премии Общественной палаты Новосибирской области «Во благо» в номинации «За системную благотворительность» среди коммерческих организаций (2025 г.);
- Лауреат I Программы признания «НАУФИН» от НАУМИР (2025 г.);
- Победа в VIII Всероссийском конкурсе социально значимых проектов МФИ от НАУМИР в номинации «Лучший экологический проект в сфере микрофинансирования» (2025 г.);
- Победа в XI профессиональной премии «Золотой Рубль» в номинации «Самая технологичная компания» (2025 г.);
- Победа в премии в области качества продукта и сервиса «Выбор потребителей» в номинации «Финансовые услуги года. МФО», категория «Розничные услуги» (2025 г.);

- 4-е место рейтинга клиентской открытости МФО от «Выберу.ру» и спецпризы «За лучшую информационную открытость» и «Комьюнити года: лучшее взаимодействие с клиентами в социальных сетях и мессенджерах» (2025 г.);
- Специальный приз «Высокое одобрение жюри» конкурса «Хрустальная гарнитура» в номинациях «Лучшая практика аналитики и использования данных о клиентах» и «Лучшая практика найма персонала» (2025 г.);
- Шорт-лист ежегодной премии Банки.ру в номинации «Микрозаем года» (2025 г.);
- Победа в VII Всероссийском конкурсе социально значимых проектов, реализуемых в сфере микрофинансирования, в номинации «Лучший проект в сфере популяризации спорта и здорового образа жизни» (2024 г.);
- Победа в X профессиональной премии «Золотой Рубль» в номинации «Самая клиентоориентированная компания» (2024 г.);
- Победа в Investment Leaders Award в номинации «МФО года» с проектом «Трендсеттер отрасли в IR-коммуникации» (2024 г.);
- Победа в конкурсе «МФО года» от портала «Все Займы Онлайн» (2024 г.);
- Призовое место в конкурсе годовых отчетов Московской биржи в номинации «Лучшее раскрытие непубличных компаний — эмитентов облигаций» (2024 г.);
- 5-е место в рейтинге клиентской открытости микрофинансовых организаций от «Выберу.ру» и награда в спецноминации «Комьюнити года: лучшее взаимодействие с клиентами в социальных сетях и мессенджерах» (2024 г.);
- Благодарственное письмо от Совета финансового рынка за успехи в реализации практических задач на финансовом рынке (2024 г.);
- Победа в премии «Best in Finance: Лидеры финансового сектора» от Finance.ru в номинации «Лучшее приложение МФО» (2024 г.);
- Победа IX профессиональной премии «Золотой рубль» в номинации «Самая клиентоориентированная компания» (2023 г.);
- Призовое место в XXVI ежегодном конкурсе годовых отчетов Московской биржи в номинации «Лучший дебют» (2023 г.);
- Победитель Investment Leaders Award 2023 в номинации «Лучшая программа инвестирования в МФО» (2023 г.);
- Победитель VI Всероссийского конкурса социально значимых проектов МФИ в номинации «Лучший медиа проект в сфере повышения финграмотности» (2023 г.);
- 4 место в рейтинге клиентской открытости МФО 2023 от Выберу.ру и приз в специальной номинации «За развитие финграмотности» (2023 г.);
- Шорт-лист премии портала «Все Займы Онлайн» в номинациях «МФО года 2023» и «Лучший мобильный сайт» (2023 г.);
- Победитель премии «Хрустальная гарнитура» в номинации «Тренер года» (2022 г.);
- Победитель V Всероссийского конкурса социально-значимых проектов МФИ в номинации «Лучший проект в сфере повышения финграмотности» (2022 г.);
- Победитель конкурса «Новосибирская марка» в номинации «Динамично развивающаяся микрофинансовая компания» (2022 г.);
- Победитель VIII профессиональной премии «Золотой Рубль» в номинации «Лидер рынка» (2022 г.);
- Победитель премии «Хрустальная гарнитура» в номинации «Лучшая команда Collection» (2021 г.);
- Награда Lead Gid в номинации «Делаю в банке 30 до обеда» (2019 г.);
- Победитель конкурсов «Финансист года» (2019 г., 2020 г., 2021 г., 2023 г.);
- Награда «Лучшая Fintech МФК» (2017 г.).

Эмитент занимает ведущие позиции в отрасли микрофинансирования за счет диверсификации клиентской базы, востребованности продуктов, эффективности маркетинговой политики, гибкости и скорости реагирования на рыночные изменения, совершенствования скоринговых моделей и бизнес-процессов.

Основные конкуренты Эмитента:

- МКК «Займер»;
- ГК MoneyMan;
- ГК Eqvanta;
- ГК Finbridge.

Ниже приведен сравнительный анализ показателей Эмитента и иных МФО на основании данных, опубликованных рейтинговым агентством «Эксперт РА» по итогам 1 полугодия 2025 года[4].

1. ТОП-15 компаний по общему объему выданных микрозаймов, в млн руб.

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
1	Т-ФИНАНС	47 672	21 918	117%
2	А ДЕНЬГИ	31 741	18 806	69%
3	ГК Займер: Займер, Дополучкино	30 061	27 509	9%
4	ГК MoneyMan: Мани Мен, Платиза.ру	27 915	23 087	21%
5	ГК Eqvanta: Быстроденьги, Турбозайм, Эквазайм	23 381	16 182	44%
6	АЛЬФА ФИНАНС	20 448	-	-
7	ГК Finbridge: Новое финансирование, МКК Универсального финансирования, Кангария	18 859	15 666	20%
8	ВЭББАНКИР	18 291	14 664	25%
9	Академическая	16 056	16 814	-5%
10	ГК Займиго: Займиго, Кредиска, БериБеру, Хурма Кредит, Да-кредит	11 172	9 714	15%
11	Срочноденьги	10 575	6 509	62%
12	**Lime Credit Group: Лайм-Займ, КАРАНГА**	**6 931**	**9 134**	**-24%**
13	Джой Мани	6 184	8 021	-23%
14	ГК VIVA Деньги: ЦФП, Займ Онлайн	6 088	9 559	-36%
15	МигКредит	5 322	6 507	-18%

2. ТОП-15 компаний по объему выдачи потребительских микрозаймов до 6 месяцев, в млн руб.

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
1	ГК MoneyMan: Мани Мен, Платиза.ру	20 344	16 243	25%
2	А ДЕНЬГИ	14 081	2 273	520%
3	ГК Finbridge: Новое финансирование, МКК Универсального финансирования, Кангария	9 609	4 488	114%
4	ГК Займер: Займер, Дополучкино	8 847	8 100	9%
5	ВЭББАНКИР	6 587	2 995	120%
6	ГК Eqvanta: Быстроденьги, Турбозайм, Эквазайм	6 409	5 319	-
7	ГК VIVA Деньги: ЦФП, Займ Онлайн	5 228	6 252	-16%
8	**Lime Credit Group: Лайм-Займ, КАРАНГА**	**4 683**	**6 639**	**-29%**
9	ЭйрЛоанс (Kviku)	3 566	4 390	-19%
10	Срочноденьги	3 553	1 491	138%
11	МигКредит	2 790	1 983	41%
12	Стабильные финансы (Гринмани)	1 876	2 147	-13%
13	ГК Summit: Саммит, ДоброЗайм	1 723	3 062	-44%
14	Джой Мани	1 645	2 081	-21%
15	Т-ФИНАНС	844	47	1 685%

3. ТОП-15 компаний по объему выдачи потребительских микрозаймов свыше 6 месяцев, в млн руб.

[4] Рэнкинги МФО, подготовленные агентством «Эксперт РА» по итогам 1 полугодия 2025 года https://raexpert.ru/rankings/mfi/1h_2025/
При наличии группы компаний, информация в рэнкингах представлена по совокупности показателей компаний, входящих в группу. Относительно Эмитента приведенная в рэнкингах информация содержит общие данные по МФК «Лайм-Займ» (ООО) и ООО МКК «Каранга». входящих в группу компаний Lime Credit Group.

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
1	АЛЬФА ФИНАНС	20 448	-	-
2	Т-ФИНАНС	16 638	416	3 904%
3	М-Финанс	3 803	378	906%
4	ГК Summit: Саммит, ДоброЗайм	2 404	1 701	41%
5	ПСБ ФИНАНС (КарМани)	1 992	1 574	27%
6	**Lime Credit Group: Лайм-Займ, КАРАНГА**	**988**	**804**	**23%**
7	МигКредит	500	1 130	-56%
8	ГК Finbridge: Новое финансирование, МКК Универсального финансирования, Кангария	352	1	5 1031%
9	ГК MoneyMan: Мани Мен, Платиза.ру	330	124	166%
10	КЭШМОТОР	315	224	41%
11	ФИНТЕРРА	136	150	-10%
12	ГК Займер: Займер, Дополучкино	39	-	-
13	ГК VIVA Деньги: ЦФП, Займ Онлайн	23	1 947	-99%
14	Джой Мани	15	-	-
15	Срочноденьги	0	4	-95%

4. ТОП-15 компаний по размеру рабочего портфеля микрозаймов сроком до 6 месяцев в млн руб.

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
1	ГК MoneyMan: Мани Мен, Платиза.ру	9 793	7 084	38%
2	ГК Finbridge: Новое финансирование, МКК Универсального финансирования, Кангария	8 037	4 456	80%
3	ГК VIVA Деньги: ЦФП, Займ Онлайн	7 277	6 783	7%
4	А ДЕНЬГИ	6 858	1 026	568%
5	ГК Займер: Займер, Дополучкино	5 305	3 086	72%
6	**Lime Credit Group: Лайм-Займ, КАРАНГА**	**5 162**	**4 538**	**14%**
7	ГК Eqvanta: Быстроденьги, Турбозайм, Эквазайм	5 061	4 844	4%
8	ЭйрЛоанс (Kviku)	4 462	5 609	-20%
9	ВЭББАНКИР	3 100	1 606	93%
10	Срочноденьги	2 817	1 451	94%
11	МигКредит	2 260	2 364	-4%
12	ГК Summit: Саммит, ДоброЗайм	1 592	2 067	-23%
13	Стабильные финансы (Гринмани)	1 250	1 175	6%
14	Джой Мани	887	1 069	-17%
15	ФИНТЕРРА	334	403	-17%

5. ТОП-15 компаний по размеру рабочего портфеля микрозаймов сроком свыше 6 месяцев в млн руб.

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
1	АЛЬФА ФИНАНС	28 845	-	-
2	Т-ФИНАНС	13 781	310	4 339%
3	ПСБ ФИНАНС (КарМани)	5 664	4 572	24%
4	М-Финанс	5 546	-	-
5	ГК Summit: Саммит, ДоброЗайм	3 286	2 436	35%

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
6	ГК VIVA Деньги: ЦФП, Займ Онлайн	2 418	2 971	-19%
7	**Lime Credit Group: Лайм-Займ, КАРАНГА**	**1 482**	**733**	**102%**
8	МигКредит	1 393	3 061	-54%
9	ГК MoneyMan: Мани Мен, Платиза.ру	491	392	25%
10	КЭШМОТОР	488	338	44%
11	ФИНТЕРРА	232	-	-
12	ГК Finbridge: Новое финансирование, МКК Универсального финансирования, Кангария	198	8	2 318%
13	ГК Займер: Займер, Дополучкино	37	-	-
14	Стабильные финансы (Гринмани)	16	92	-83%
15	Джой Мани	7	-	-

6. ТОП-15 компаний по объему чистой прибыли, в млн руб.

No	Наименование компании / Группы компаний	1 пол. 2025 года	1 пол. 2024 года	Изменение, %
1	Т-ФИНАНС	2 845	1 653	72%
2	Займер (ГК Займер)	1 553	1 591	-2%
3	Мани Мен (ГК MoneyMan)	928	1 236	-25%
4	А ДЕНЬГИ	898	298	201%
5	**Лайм-Займ (Lime Credit Group)**	**822**	**190**	**333%**
6	ЦФП (ГК VIVA Деньги)	469	736	-36%
7	Турбозайм (ГК Eqvanta)	455	552	-17%
8	Быстроденьги (ГК Eqvanta)	414	283	46%
9	АЛЬФА ФИНАНС	364	-	-
10	Новое финансирование (ГК Finbridge)	347	85	309%
11	Фордевинд	336	262	28%
12	МигКредит	301	223	35%
13	ВЭББАНКИР	273	574	-52%
14	Академическая	236	114	107%
15	Займ Онлайн (ГК VIVA Деньги)	187	273	-31%

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению Эмитента значение для принятия инвестиционных решений

Эмитент входит в группу компаний Lime Credit Group. В ее состав входят четыре самостоятельных бизнес-юнита: МФК «Лайм-Займ» (ООО), ООО ПКО «Интел Коллект», ООО МКК «Каранга», ООО «Кредит Дата».

На дату подписания настоящего меморандума Эмитент имеет следующие подконтрольные общества:

1.

Полное фирменное наименование:	**Общество с ограниченной ответственностью Микрокредитная компания «Каранга»**
ОГРН:	1205400057521
Место нахождения:	630102, Новосибирская область, г Новосибирск, ул. Кирова, д.48
Размер доли участия:	100%

2.

Полное фирменное наименование:	**Общество с ограниченной ответственностью Профессиональная коллекторская организация «Интел коллект»**
ОГРН:	1205400001399

Место нахождения:	630099, Новосибирская область, г Новосибирск, ул. Максима Горького, д. 24
Размер доли участия:	100%

3.

Полное фирменное наименование:	**Товарищество с ограниченной ответственностью «Finance Product»**
БИН:	230740021331
Место нахождения:	Казахстан, Город Алматы, Бостандыкский район, проспект Абая, д. 42, почтовый индекс 050022
Размер доли участия:	100%

4.

Полное фирменное наименование:	**Общество с ограниченной ответственностью «Кредит Дата»**
ИНН:	6165238711
Место нахождения:	630102, Новосибирская область, г. Новосибирск, ул. Кирова, д. 48
Размер доли участия:	100%

1.6. Структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента

На дату подписания настоящего меморандума Эмитент имеет следующую структуру владения:



В соответствии с уставом, органами управления Эмитента являются: Общее собрание участников, Совет Директоров и Генеральный директор (единоличный исполнительный орган Эмитента).

Сведения о руководстве (топ-менеджменте) Эмитента:

Совет Директоров Эмитента:

Фамилия, имя, отчество	Нефедов Алексей Сергеевич, Председатель Совета Директоров
Сведения об образовании	Южно-Уральский государственный университет по двум направлениям - «Финансы и кредит» и «Лингвистика», дипломы с отличием (2010 г.) Магистратура CASS Business School в Лондоне (2012 г., диплом с отличием), международный профессиональный сертификат CFA (Chartered Financial Analyst)
Опыт работы за последние 5 лет	МФК «Лайм-Займ» (ООО) - Генеральный директор, 2013 г. – ноябрь 2025 г. ООО «Лайм Кредит Групп» - Генеральный директор, Ноябрь 2025 г - по настоящее время.

Фамилия, имя, отчество	Сергушкин Станислав Сергеевич, член Совета Директоров

Сведения об образовании	Байкальский государственный университет экономики и права (2010 г.) Степень магистра экономики в Университете Восточной Англии (Великобритания) (2015 г.)
Опыт работы за последние 5 лет	Lime Credit Group - Руководитель подразделения корпоративной стратегии, 2013 г. - по настоящее время

Фамилия, имя, отчество	Киселева Олеся Александровна, член Совета директоров
Сведения об образовании	ФГБОУ ВПО «Сибирский государственный индустриальный университет», квалификация «Информатик-менеджер» по специальности «Прикладная информатика», диплом специалиста (2014 г.)
Опыт работы за последние 5 лет	МФК «Лайм-Займ» (ООО) (с 2018 г. по настоящее время): • Генеральный директор, ноябрь 2025 – по настоящее время; • Главный управляющий директор, август – ноябрь 2025; • Управляющий директор, октябрь 2020 – август 2025.

Фамилия, имя, отчество	Дегтярев Андрей Владимирович, Член Совета Директоров
Сведения об образовании	Новосибирский юридический институт (филиал Томского государственного университета) (2010 г.)
Опыт работы за последние 5 лет	МФК «Лайм-Займ» (с 2018 г. по настоящее время): • Директор департамента по правовым и корпоративным вопросам, январь 2024 г. - по настоящее время; • Директор департамента комплаенс, август 2022 - декабрь 2023 г. • Исполняющий обязанности директора департамента комплаенс, март 2022 г. - июль 2022 г.; • Руководитель юридического отдела департамента комплаенс, сентябрь 2020 г. - июль 2022 г.; • Главный юрисконсульт по корпоративной работе, апрель 2018 г. - август 2020 г.

Фамилия, имя, отчество	Дзензелюк Наталья Сергеевна, Член Совета Директоров
Сведения об образовании	ФГАОУ ВО Южно-Уральский государственный университет (1996 г.)
Опыт работы за последние 5 лет	ФГАОУ ВО Южно-Уральский государственный университет (с 1999 г. по настоящее время) • Заведующая кафедрой «Экономика промышленности и управление проектами», июль 2018 г. - по настоящее время; • Доцент, февраль 2001 г. - июль 2018 г.

Генеральный директор Эмитента:

Фамилия, имя, отчество	Киселева Олеся Александровна
Год рождения	1991 год
Сведения об образовании	ФГБОУ ВПО «Сибирский государственный индустриальный университет», квалификация «Информатик-менеджер» по специальности «Прикладная информатика», диплом специалиста (2014 г.)

Опыт работы за последние 5 лет	МФК «Лайм-Займ» (ООО) (с 2018 г. по настоящее время): • Генеральный директор, ноябрь 2025 – по настоящее время; • Главный управляющий директор, август – ноябрь 2025; • Управляющий директор, октябрь 2020 – август 2025.
Профессиональные награды	• Победа во Всероссийском конкурсе «Микрофинансирование и Развитие» среди журналистов и представителей PR от СРО «МиР» в номинации «Взгляд изнутри» (2025 г.) • Победа в отраслевом конкурсе «Финансист года» в номинации «Доступное микрокредитование населения» (2024 г.) • Победа в отраслевом конкурсе «Финансист года» в номинации «Развитие рынка онлайн-кредитования» (2020 г.)

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)

На дату подписания настоящего меморандума Эмитенту присвоен следующий кредитный рейтинг:

Объект присвоения кредитного рейтинга	МФК «Лайм-Займ» (ООО)
Текущее значение кредитного рейтинга	ruBB+, прогноз по рейтингу «Стабильный»
Полное фирменное наименование организации, присвоившей кредитный рейтинг	Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»
Место нахождения организации, присвоившей кредитный рейтинг	109240, Российская Федерация, г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2
Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения кредитного рейтинга	http://raexpert.ru

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА[5]

Приведенные далее по тексту меморандума финансовые показатели рассчитаны на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента на постоянной основе проходит независимую аудиторскую проверку, проводимую Обществом с ограниченной ответственностью «РБ ИАС» (ОГРН 1117746637656, ОГРНЗ 11706029280). Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена по ссылкам:

- https://www.lime-zaim.ru/documents.
- https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38085&type=3

2.1. Операционная деятельность эмитента в динамике за последние 3 года

Информация приводится за период с 2022 по 30 сентября 2025 год по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерской отчетности Российской Федерации.

Наименование показателя	**2022 год**	**2023 год**	**2024 год**	**за 9 месяцев 2025 года**
Общий объем выручки от продаж (объем продаж), тыс. руб.	4 871 868	9 264 661	9 559 083	6 541 075

На протяжении последних лет Эмитент демонстрирует положительную динамику по росту объемов формируемой выручки. На фоне масштабного роста бизнеса в 2023 году, данный показатель вырос на 90%. В 2024 году, несмотря на перестройку бизнес-модели, связанную с ужесточением мер регулирования сектора МФО, динамика

[5] Во втором разделе меморандума сведения за полный 2025 год не приводятся, так как на дату подписания меморандума годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2025 год Эмитентом не составлена, не осуществлена аудиторская проверка указанной отчетности и срок, установленный законодательством Российской Федерации, для представления и раскрытия годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности не истек.

показателя в целом сохранилась положительной, а итоговый объем выручки составил 9.6 млрд руб. В 2025 г. адаптация бизнес-модели и переход Эмитента к более долгосрочным, но менее маржинальным продуктам продолжились, что оказывает сдерживающий эффект на объем формируемой выручки, наблюдаемый по результатам 9 месяцев 2025 г.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года

2.2.1. Показатель рентабельности капитала (ROAE)

ROAE = Чистая прибыль/Среднее значение Итого Капитала

Наименование показателя	2022 год	2023 год	2024 год	за 9 месяцев 2025 года
Чистая прибыль, тыс. руб.	400 453	1 079 905	350 383	1 115 233
Среднее значение Итого Капитала, тыс. руб.	743 181	1 483 360	2 273 504	2 986 087
ROAE (Return on Average Equity)	53,9%	72,8%	15,4%	49,8%

На протяжении 2022-2023 гг. Эмитент демонстрирует значительный рост прибыли и показателя ROAE вследствие масштабного роста объемов бизнеса. В 2024 году показатели чистой прибыли и рентабельности капитала Эмитента временно оказались под давлением из-за влияния как внешних (регуляторное ограничения, рост ключевой ставки), так внутренних факторов, связанных с перенастройкой бизнес-модели Эмитента в рамках адаптации к уже происходящим и ожидаемым в ближайшей перспективе дополнительным мерам по ужесточению регулирования. Однако, промежуточные результаты по итогам 9 месяцев 2025 г. подтверждают эффективность производимой Эмитентом перестройки своей бизнес-модели: чистая прибыль Эмитента за 9 месяцев 2025 г. составила 1 115 млн руб., а показатель ROAE в годовом выражении составил 49,8%.

2.2.2. Просроченная задолженность сроком более 90 дней в портфеле микрозаймов

(NPL 90+ / Портфель микрозаймов)

Наименование показателя	2022 год	2023 год	2024 год	за 9 месяцев 2025 года
NPL 90+, тыс. руб.	3 371 779	4 103 709	6 445 533	8 877 860
Портфель микрозаймов с учетом начисленных процентов, тыс. руб.	5 239 559	7 794 262	10 029 684	12 215 085
NPL90+ / Портфель микрозаймов с учетом начисленных процентов	64,4%	52,7%	64,26%	72,68%

Увеличение показателя NPL 90+ по итогам 2024 года и далее за 9 месяцев 2025 года обусловлено следующими факторами: (i) вызревание пула ранее выданных займов на фоне замедления темпов роста портфеля; и (ii) пересмотр подходов Эмитента к работе с портфелем просроченных займов. С учетом наличия у Эмитента собственной профессиональной экспертизы в работе с проблемным долгом, было принято решение осуществлять процесс взыскания за счет собственных ресурсов вместо его продажи сторонним коллекторам. С одной стороны, данный подход ведет к накоплению проблемной задолженности на балансе Эмитента, но в тоже время обеспечивает Эмитенту значительно более высокие объемы поступлений от взыскания, увеличивая ее операционный денежный поток.

2.2.3. Чистая процентная маржа (NIM)

NIM = (Процентные доходы – Процентные расходы)/Средний портфель финансовых активов

Наименование показателя	2022 год	2023 год	2024 год	за 9 месяцев 2025 года
Процентный доход, тыс. руб.	4 618 836	8 459 842	8 745 781	5 636 567
Процентные расходы, тыс. руб.	119 561	312 624	549 089	456 083
Процентные активы, усредненные за год, тыс. руб.	1 697 378	3 280 465	4 710 740	5 340 735
NIM (Net Interest Margin)	265,1%	248,4%	174,0%	129,3%

В 2023 году основной эффект на снижение показателя NIM оказало регуляторное ограничение по уровню максимальной ежедневной процентной ставки по потребительским кредитам (займам) (снижение с 1,0% до 0,8% в день), вступившее в действие с 1 июля 2023 года. Дальнейшее постепенное снижение показателя NIM отражает проводимое Эмитентом целенаправленное снижение доли в портфеле высокомаржинальных микрозаймов категории «до зарплаты» (PDL) в пользу более долгосрочных, но менее маржинальных потребительских микрозаймов (Installment), составляющим более 80% в общих выдачах. В 2024 - 2025 г.г. в рамках подготовки к вступлению в действие дополнительных регуляторных норм, направленных на снижение ПСК, применяемой компаниями сектора МФО, Эмитент заблаговременно начал применять более низкие ставки, прежде всего по потребительским микрозаймам (Installment), что сказывается на показателях 2024 года и 9 месяцев 2025г.

2.2.4. Коэффициент достаточности капитала (CR)

CR = Капитал/Активы

Наименование показателя	2022 год	2023 год	2024 год	за 9 месяцев 2025 года
Активы, тыс. руб.	2 687 627	5 667 852	6 387 528	7 076 653
CR (Capital Ratio)	35,1%	35,7%	39,5%	48,7%

Капитал Эмитента растет из периода в период за счет капитализации формируемой прибыли, поддерживая значение показателя Capital Ratio на комфортных уровнях, что в свою очередь обеспечивает Эмитенту дополнительную устойчивость и значительный потенциал для дальнейшего роста.

2.2.5. Иные метрики, которые Эмитент считает для себя ключевыми

Доля операционных расходов в выручке (CIR) = Операционные расходы / Выручка

Доля расходов на создание резервов в выручке = Расходы на создание резервов / Выручка

Наименование показателя	2022 год	2023 год	2024 год	за 9 месяцев 2025 года
Операционные расходы, тыс. руб.	1 664 828	2 977 602	2 978 045	2 538 685
CIR (Cost to Income Ratio)	34,2%	32,1%	31,2%	38,8%
Расходы на создание резервов по финансовым активам тыс. руб.	2 439 912	5 031 638	6 104 920	2 463 288
Доля расходов на создание резервов в выручке	50,1%	54,3%	63,9%	37,7%

Постоянная работа над повышением качества и эффективности всех основных операционных процессов позволяет Эмитенту удерживать или ограничивать рост операционных расходов и поддерживать показатель отношения операционных расходов к выручке на комфортном уровне. Некоторый рост показателя в 2025 г. связан преимущественно с увеличением расходов Эмитента на реализацию процедур судебного взыскания (госпошлины), осуществляемых собственными ресурсами.

Увеличение доли расходов на создание резервов в 2023-2024 гг. произошло как за счет вступивших в силу целого ряда более жестких требований по резервированию определенных категорий займов, так и за счет снижения темпов роста выручки. По итогам 9 месяцев 2025 снижение расходов на создание резервов вызвано комплексом мер, предпринятых Эмитентом, в т.ч. ужесточением риск-критериев при оценке обращений клиентов (включая более жесткие требования к уровню их долговой нагрузки и оценке их общей кредитоспособности), увеличением взыскания просроченной задолженности вследствие самостоятельной работы с проблемными долгами, а также пересмотром подходов к оценке параметров займов исходя из накопленной статистической базы Эмитента за предыдущие годы.

Меры (действия), предпринимаемые Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели:

Ключевыми мерами, реализуемыми Эмитентом для улучшения своих показателей и сокращения потенциального негативного влияния внешних факторов, являются следующие:

- повышение гибкости и эффективности осуществляемых бизнес-процессов;

- регулярный мониторинг и высокая скорость реагирования на рыночные изменения;
- постоянное совершенствование продуктов;
- улучшение качества портфеля.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала Эмитента в динамике за последние 3 года

2.3.1. Структура активов

Наименование показателя	**2022 год**		**2023 год**		**2024 год**		**за 9 месяцев 2025 года**	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Внеоборотные активы *Нематериальные активы*	3 996	0,2%	66 426	1,2%	362 055	5,7%	379 958	5,4%
Основные средства	145 228	5,4%	252 373	4,5%	97 453	1,5%	51 378	0,7%
Финансовые вложения	0	0%	420 052	7,4%	680 464	10,6%	584 364	8,2%
Требования по текущему налогу на прибыль	8 665	0,3%	0	0,0%	16 300	0,3%	0	0,0%
Отложенные налоговые активы	12 737	0,5%	12 493	0,2%	31 726	0,5%	0	0,0%
ИТОГО	**170 626**	**6,4%**	**751 944**	**13,3%**	**1 187 998**	**18,6%**	**1 015 700**	**14,3%**
Оборотные активы *Запасы*	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Дебиторская задолженность	26 198	0,9%	74 461	1,3%	56 907	0,9%	103 325	1,5%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 094 066	77,9%	4 466 864	78,8%	4 954 617	77,6%	5 726 854	80,9%
Денежные средства и денежные эквиваленты	346 158	12,9%	322 124	5,7%	161 424	2,5%	224 170	3,2%
Прочие оборотные активы	50 579	1,9%	52 459	0,9%	26 580	0,4%	6 604	0,1%
ИТОГО	**2 517 001**	**93,6%**	**4 915 908**	**86,7%**	**5 199 529**	**81,4%**	**6 060 953**	**85,7%**
ИТОГО АКТИВЫ	**2 687 627**	**100%**	**5 667 852**	**100%**	**6 387 528**	**100%**	**7 076 653**	**100%**

2.3.2. Структура обязательств

Наименование показателя	**2022 год**		**2023 год**		**2024 год**		**за 9 месяцев 2025 года**	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Долгосрочные обязательства *Заемные средства, тыс. руб.*	1 009 687	57,9%	3 147 041	86,3%	682 080	17,7%	531 962	14,6%
Отложенные налоговые	0	0%	0	0%	0	0%	224 185	6,2%

Наименование показателя	2022 год		2023 год		2024 год		за 9 месяцев 2025 года	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
обязательства, тыс. руб.								
Краткосрочные обязательства *Заемные средства, тыс. руб.*	393 977	22,6%	258 798	7,1%	2 901 665	75,1%	2 622 182	72,3%
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	338 596	19,4%	229 032	6,3%	280 087	7,2%	231 720	6,4%
Обязательство по текущему налогу на прибыль	1 960	0,1%	9 603	0,3%	0	0%	18 125	0,5%
ИТОГО	**1 744 220**	**100%**	**3 644 540**	**100%**	**3 863 832**	**100%**	**3 628 174**	**100%**

2.3.3. Структура собственного капитала

Наименование показателя	2022 год	2023 год	2024 год	за 9 месяцев 2025 года
Капитал и резервы *Уставный капитал, тыс. руб.*	26 000	26 000	26 000	26 130
Добавочный капитал, тыс. руб.	79 344	79 344	229 344	229 344
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	838 063	1 917 968	2 268 352	3 193 005
ИТОГО	**943 407**	**2 023 312**	**2 523 696**	**3 448 479**

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года

Кредитная история Эмитента по действующим в течение 3 последних завершенных отчетных лет кредитным договорам и (или) договорам займа, которые Эмитент считает для себя существенными[6]:

1.

Вид обязательства	**Кредитная линия**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	ТКБ БАНК ПАО
Дата получения кредита / займа	16.12.2021
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	50 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	0
Срок кредита / займа (мес.)	25
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Ключевая ставка ЦБ РФ + 5.05%
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	17.11.2023
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	закрыта

2.

[6] К существенным кредитным договорам и (или) договорам займа Эмитент относит обязательства от 30 миллионов рублей и выше

Вид обязательства	Кредитная линия
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	ТКБ БАНК ПАО
Дата получения кредита / займа	20.06.2023
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	700 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	0
Срок кредита / займа (мес)	36
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3,6%
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	19.06.2026
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	закрыта

3.

Вид обязательства	Кредитная линия
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	ЭКСПОБАНК АО
Дата получения кредита / займа	10.07.2024
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	500 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	0
Срок кредита / займа (мес)	24
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Ключевая ставка ЦБ РФ + 6%
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	09.07.2026
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	закрыта

4.

Вид обязательства	Кредитная линия
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	ТКБ БАНК ПАО
Дата получения кредита / займа	09.07.2024
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	600 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	400 000 000
Срок кредита / займа (мес)	36
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3,97%
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	09.07.2027
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующая кредитная линия

5.

Вид обязательства	Кредитная линия
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	Альфа-Банк АО

Вид обязательства	**Кредитная линия**
Дата получения кредита / займа	30.10.2023
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	500 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	500 000 000
Срок кредита / займа (мес)	36
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Ключевая ставка ЦБ РФ + 5,5%
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	02.10.2026
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующая кредитная линия

6.

Вид обязательства	**Кредитная линия**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	ЭКСПОБАНК АО
Дата получения кредита / займа	16.07.2025
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	700 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	400 000 000
Срок кредита / займа (мес)	36
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Ключевая ставка ЦБ РФ + 6% / Ключевая ставка ЦБ РФ + 5%
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	14.07.2028
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующая кредитная линия

7.

Вид обязательства	**Кредитная линия**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	MINTOS FINANCE SIA
Дата получения кредита / займа	28.03.2019
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	7 000 000
Валюта обязательства	Евро
Сумма ОД на 30.09.2025 (в иностр. валюте)	3 402 793,85
Срок кредита / займа (мес.)	94
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	0
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	31.12.2026
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Действующая кредитная линия

8.

Вид обязательства	**Облигации**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	4-01-00533-R
Дата получения кредита / займа	22.12.2021

Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	300 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	0
Срок кредита / займа (дн)	1 092
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	16,75%
Количество процентных (купонных) периодов	12
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	18.12.2024
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	облигации погашены

9.

Вид обязательства	**Облигации**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	4B02-01-00533-R-001P
Дата получения кредита / займа	13.10.2022
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	500 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	0
Срок кредита / займа (дн)	1 080
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	20,0%
Количество процентных (купонных) периодов	36
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	27.09.2025
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	облигации погашены

10.

Вид обязательства	**Облигации**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	4B02-02-00533-R-001P
Дата получения кредита / займа	08.06.2023
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	800 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях)	480 000 000
Срок кредита / займа (дн)	1 080
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	16,5%
Количество процентных (купонных) периодов	36
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	23.05.2026
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Облигации находятся в обращении

11.

Вид обязательства	**Облигации**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	4B02-03-00533-R-001P
Дата получения кредита / займа	15.11.2023
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	500 000 000

Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях/иностр. валюте)	350 000 000
Срок кредита / займа (дн)	1 080
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	Изменяема ставка 20%/18%/16%
Количество процентных (купонных) периодов	36
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	30.10.2026
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	облигации находятся в обращении

12.

Вид обязательства	**Облигации**
Полное наименование или ФИО (если имеется) кредитора (займодавца)	4B02-04-00533-R-001P
Дата получения кредита / займа	04.04.2025
Сумма основного долга / лимита по договору займа / кредита (в рублях /валюте)	400 000 000
Валюта обязательства	российский рубль
Сумма ОД на 30.09.2025 (в рублях/иностр. валюте)	400 000 000
Срок кредита / займа (дн)	1 080
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	27,5%
Количество процентных (купонных) периодов	36
Наличие просрочек при выплате % и/или ОД (при наличии - количество таких событий и продолжительность в днях)	нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	19.03.2028
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	облигации находятся в обращении

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату[7]

Основные кредиторы:

	Наименование организации кредитора	**Сумма задолженности на 30.09.2025 г. (тыс. руб.)**
1	АО Альфа-Банк	501 356
2	АО ТКБ Банк	400 000
3	АО Экспобанк	400 000

Основные дебиторы:

	Наименование организации дебитора	**Сумма задолженности на 30.09.2025 г. (тыс. руб.)**
1	Физические лица	5 262 779

2.6. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента

[7] К основным кредиторам и дебиторам Эмитент относит контрагентов, доля которых в общей сумме дебиторской / кредиторской задолженности составляет не менее 10%

На дату подписания настоящего меморандума Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

3. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕЩАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЭМИТЕНТА И ИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО НИМ

3.1. Основные сведения о размещаемых эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен инвестиционный меморандум: вид, категория (тип), серия (для облигаций) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, количество размещаемых (размещенных) ценных бумаг, номинальная стоимость, сроки размещения, цена размещения или порядок ее определения, условия обеспечения (для облигаций с обеспечением), условия конвертации (для конвертируемых ценных бумаг)

Вид ценных бумаг: биржевые облигации.

Серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг: биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые серии 001Р-05, регистрационный номер выпуска 4B02-05-00533-R-001P от 05.03.2026 г.

Эмиссионные документы и иная информация об условиях выпуска биржевых облигаций и их размещении публикуется на странице в сети Интернет:

- https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38085.

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств

Цели эмиссии ценных бумаг: диверсификация источников финансирования Эмитента, привлечение денежных средств для расширения масштабов деятельности Эмитента.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам

Источником исполнения обязательств по ценным бумагам будут являться денежные средства Эмитента, полученные от операционной деятельности.

3.4. Основные факторы риска, связанные с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам. Политика эмитента в области управления рисками

3.4.1. Страновые и региональные риски

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Подверженность Эмитента страновому риску в значительной степени связана с общим уровнем экономических и политических рисков в Российской Федерации.

Российская экономика характеризуется рядом особенностей, которые могут оказывать влияние на финансовые результаты и операционную деятельность Эмитента:

- сырьевая направленность российской экономики и сильная зависимость от мировых цен на сырье;
- принадлежность РФ к развивающимся экономиками и, как следствие, сильная зависимость от позиции инвесторов в отношении таких стран, которая существенно определяется не только экономическим положением самих развивающихся экономик, но и макроэкономической и финансовой политикой развитых стран;
- политическая и социальная нестабильность;
- риски усиления санкционного давления и их последствий на различные сегменты экономики РФ.

Важную роль в экономике страны играют изменения мировых цен на сырье, особенно на нефть, которые трудно спрогнозировать не только в долгосрочной, но и в краткосрочной и среднесрочной перспективе в силу влияния большого количества причин как политического, так и экономического характера.

Политическая и экономическая ситуация в стране и регионе, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по своим ценным бумагам.

РФ является многонациональным государством с огромной территорией и различными по степени и характеру развития регионами. Эмитент ведет деятельность в 85 регионах, что создает хороший уровень диверсификации деятельности относительно проблем отдельного региона (стихийное бедствие, инфраструктурные изменения и т.д.). При этом, значительный объем бизнес-деятельности Эмитента сосредоточен в наиболее экономически развитых регионах страны, что частично нивелирует возможные отрицательные эффекты, связанные со снижением уровня благосостояния населения.

В отчетном периоде политическая и экономическая ситуация в регионах присутствия оценивалась Эмитентом как высокорискованная. На деятельность Эмитента могут влиять следующие факторы:

- ограничения на свободное движение капитала между РФ и зарубежными юрисдикциями;
- ограничения на свободную конвертацию рублевых активов в иностранную валюту;
- снижение инвестиционной привлекательности долговых обязательств Эмитента, не связанную с эффективностью реальной деятельности самого Эмитента;
- сжатие рынка свободной ликвидности и рост стоимости привлеченных средств;
- значительное ускорение темпов роста реальной инфляции и падения доходов населения;
- рост уровня социальной напряженности и т.п.

Кроме этого, Эмитент оценивает риски ужесточения регуляторной среды (на фоне роста социальной напряженности), как высокие.

Управление рисками осуществляется, исходя из системного подхода, основанного на принципах осведомленности о риске, разграничения полномочий по оценке и принятию риска, единых подходов к оценке и к установлению лимитов и ограничений, контроля принятого риска. Для контроля рисков внутренней ликвидности оценивается структура активов и обязательств, прилагаются усилия по диверсификации источников финансирования, применяется сценарный анализ.

Кроме того, постоянно внедряются новые методы и подходы управления рисками, направленные на рост контролируемости риск-окружения Эмитента, усовершенствование внутренних процедур, снижения уровня кредитного риска портфеля займов при сохранении стабильно высокого уровня его доходности.

- Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность:

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Также Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

Эмитент внимательно следит за ситуацией военной напряженности на границах с РФ и оценивает риски ее эскалации как повышенные. При этом Эмитент разрабатывает ряд мер, которые, по его мнению, помогут снизить потенциальный негативный эффект от их реализации.

При этом, риски, связанные с продолжительными локальными забастовками на фоне ухудшающихся экономических условий жизнедеятельности населения в ряде регионов присутствия Эмитента, оцениваются как приемлемые. В случае наступления указанных событий Эмитент будет действовать строго в соответствии с действующим законодательством и исходя из внутренней оценки ситуации.

- Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет основную деятельность, в том числе с повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью и тому подобным:

Страна и регион, в котором Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность, обладают развитой инфраструктурой, хорошим транспортным сообщением и не являются удаленными и труднодоступными, повышенная опасность стихийных бедствий, вероятность резкого изменения климатических условий оценивается Эмитентом, как незначительная.

3.4.2. Отраслевые риски

Эмитент осуществляет деятельность на рынке микрофинансирования, его деятельность, исполнение обязательств (в том числе по ценным бумагам), подвержены влиянию рисков, характерных для микрофинансовой отрасли. Значительное ухудшение ситуации на указанном рынке может повлиять на способность участников (к которым относится и Эмитент) исполнять принятые обязательства. Ключевые факторы риска описаны ниже.

Внутренний рынок:

Эмитент осуществляет свою деятельность исключительно на территории Российской Федерации. Все риски, возникающие при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, характерны для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации. Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие:

- риски, связанные с дальнейшим ужесточением законодательства в области микрофинансирования;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением платежеспособности населения;
- риски, связанные с ограничением деятельности по возврату просроченной задолженности, что может существенно отразиться на увеличении невозвратов по займам;
- риски, связанные с возможным ростом или снижением процентных ставок;
- риски, связанные с инфляцией и падением курса российского рубля, что негативно отразится на платежеспособности заемщиков;
- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке и возможным ростом финансовых возможностей основных конкурентов Эмитента;
- репутационные риски на фоне незаконных действий со стороны недобросовестных участников рынка, которые снижают общий уровень доверия ко всей системе;
- риски, связанные с функционированием банковского сектора Российской Федерации.

Эмитент уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, разработке механизмов их минимизации. Управление рисками Эмитента строится и развивается как система, органично интегрированная в структуру его бизнес-процессов. С учетом грамотного бизнес-планирования Эмитент минимизирует возникающие процентные риски и контролирует общий уровень просроченной задолженности по портфелю займов. Стабильные результаты деятельности Эмитента в связке с контролируемым уровнем просроченной задолженности в портфеле повышают инвестиционную привлекательность бизнеса Эмитента и способствует возможности привлечения дополнительного финансирования.

Внешний рынок:

Эмитент является субъектом предпринимательской деятельности, работающим на территории Российской Федерации, и ведет свою деятельность на внутреннем рынке. Основной объем финансирования привлекается на внутреннем рынке. В связи с этим риски, связанные с возможными изменениями в отрасли на внешнем рынке, минимальны.

- Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.

Внутренний рынок:

Эмитент в своей деятельности не использует сырье, а доля потребляемых услуг сторонних организаций в структуре себестоимости невысокая, поэтому риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, незначительные.

Внешний рынок:

Эмитент является субъектом предпринимательской деятельности, работающим на территории Российской Федерации, и не использует сырье и услуги на внешнем рынке. В связи с этим риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги на внешнем рынке, отсутствуют.

- Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента, их влияние на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Внутренний рынок:

Влияние рисков, связанных с возможным изменением цен на услуги Эмитента, на деятельность Эмитента и на исполнение им обязательств по ценным бумагам оценивается как ограниченное. Эмитент осуществляет деятельность в условиях регулируемого ценообразования, в том числе с учетом требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России. Прогнозируемый объем поступлений по выданным займам с учетом действующих регуляторных ограничений покрывает возможные выплаты по ценным бумагам Эмитента. Существенного негативного влияния возможных изменений условий ценообразования на финансовое состояние Эмитента и его способность исполнять обязательства по ценным бумагам не прогнозируется. Эмитент на регулярной основе проводит сценарный анализ, учитывающий возможные изменения регуляторных требований, что позволяет оценивать устойчивость финансовых показателей и способность своевременно и в полном объеме обслуживать долговые обязательства

Внешний рынок:

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, в связи с этим риски, связанные с возможными изменениями цен на услуги Эмитента на внешнем рынке, отсутствуют.

3.4.3. Репутационные риски

Репутационные риски связаны с недобросовестной деятельностью отдельных игроков рынка и/или искажением информации о деятельности представителями СМИ, что может привести к усилению рисков дополнительных законодательных ограничений. Кроме того, риски для репутации Эмитента могут возникать в связи с инцидентами в области обработки персональных данных, кибербезопасности или при низком качестве клиентского сервиса, включая процесс взыскания задолженности.

Банк России совместно с СРО, членом одной из которых является Эмитент, ведет постоянную работу по улучшению репутации рынка микрофинансирования в целом и выявлению недобросовестных участников в частности.

3.4.4. Финансовые риски

- Риски существенного изменения ставок привлечения на долговом рынке

Риски роста ставок привлечения финансирования по долговым обязательствам, расцениваются Эмитентом, как умеренные, и не являются для него критическими. Кроме того, Эмитент проводит регулярную работу по увеличению прозрачности своих бизнес-процессов и модернизации процедур, связанных с управлением рисками (в т.ч. риском ликвидности) и контролем стоимости привлекаемого фондирования, что, позволяет должным образом контролировать и ограничивать возможное влияние стоимости привлеченных средств на финансовые показатели Эмитента и его финансовую стабильность.

- Риск оттока ликвидности из-за досрочного прекращения займов от физических лиц

Эмитент располагает несколькими источниками финансирования основной деятельности: собственный капитал, займы физических и юридических лиц, займы кредитных организаций, рыночное долговое финансирование. Достаточная диверсификация и расширение перечня источников фондирования, своевременное продление договоров займа, хорошая репутация на долговом рынке и грамотное финансовое планирование позволяют управлять риском оттока ликвидности без негативного влияния на текущий бизнес.

- Валютный риск

Следует отметить, что значительные колебания валютного курса влияют на экономику России в целом, в том числе на уровень благосостояния населения, которое является основным потребителем услуг Эмитента, что может сказаться на качестве обслуживания клиентами Эмитента своих обязательств перед ним.

Часть привлеченных Эмитентом средств номинирована в иностранной валюте (евро). Однако, Эмитент на постоянной основе поддерживает практику хеджирования валютных рисков. В настоящее время валютные обязательства Эмитента практически полностью покрыты встречными опционами. В связи с этим, данный вид риска является для Эмитента минимальным.

Кроме того, в целях минимизации валютного риска и усиления контроля над соответствующими аспектами финансового планирования Эмитентом разработаны и внедрены в свою деятельность подходы оценки и прогнозирования валютного риска («Положение об управлении валютным риском»). В рамках данного Положения описываются методы оценки и митигации валютного риска, а также подходы в формировании резервов по валютным операциям.

Подходы и фактические действия Эмитента, позволяют оценить уровень риска, связанного с валютными колебаниями курса иностранной валюты и переоценкой соответствующих валютных обязательств Эмитента, как низкий и прогнозируемый.

Предполагаемые действия Эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

Поскольку займы, выдаются Эмитентом в национальной валюте и имеют срок жизни, не превышающий 1 года, Эмитент имеет возможность оперативно реагировать на изменения внешних условий и адаптировать параметры своих продуктов под новые рыночные реалии.

Следует учитывать, что валютный и процентный риски носят макроэкономический характер, находятся вне зоны контроля Эмитента и зависят от общеэкономической ситуации в стране. При этом, Эмитент в своей деятельности руководствуется не столько фиксацией изменяющихся условий на рынке, сколько максимально детальным прогнозированием потенциальных вариантов развития ситуации, применяя для этого методы сценарного анализа.

- Инфляционные риски

Умеренная инфляция не может оказать существенного влияния на способность Эмитента осуществлять обслуживание принятых обязательств.

Существующий на дату подписания настоящего инвестиционного меморандума и прогнозируемый уровень инфляции, по мнению Эмитента, не оказывает существенного влияния на его финансовое положение и возможности выплат по ценным бумагам.

Следует отметить, что увеличение инфляционного давления, наряду с падением реального уровня доходов населения, может оказывать разнонаправленное действие на структуру портфеля займов Эмитента, с одной стороны, увеличивая объем портфеля (рост спроса на микрозаймы), с другой стороны, увеличивая риски неплатежей заемщиков в адрес Эмитента. При этом, с учетом особенностей внутренних систем оценки кредитоспособности заемщика, отлаженных процедур взыскания долга и досудебной работы с заемщиками, влияние инфляционных рисков на финансовое положение Эмитента оценивается как низкое.

3.4.5. Правовые риски

Часть правовых рисков была рассмотрена в разделе Отраслевые риски, как характерные для отрасли микрофинансирования.

Риск изменения базового законодательства и нормативных актов, которые регулируют рынок микрофинансирования:

Основными федеральными законами, влияющими на деятельность микрофинансовой организации, являются федеральный закон от 02.07.2010 № 151-ФЗ "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" и федеральный закон от 21.12.2013 № 353-ФЗ "О потребительском кредите (займе)". Существенные изменения в них, в том числе введение каких-либо ограничений либо требований, могут в целом изменить деятельность на рынке микрофинансирования и, в частности, повлиять на снижение конкурентоспособности Эмитента, снижение доходов и иметь иные неблагоприятные последствия для Эмитента.

Правовые риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности (наличию права на осуществление деятельности) эмитента:

Микрофинансовую деятельность в соответствии с действующим законодательством РФ в праве осуществлять юридическое лицо, сведений о котором внесены в государственный реестр микрофинансовых организаций, ведение которого осуществляется Банком России. Регистрационный номер записи Эмитента в государственном реестре микрофинансовых организаций: 65-13-030-45-004102. Дата внесения Банком России сведений об Эмитенте в государственный реестр микрофинансовых организаций: 17.10.2013. Включение в указанный реестр является бессрочным, основания для исключения из указанного реестра у Эмитента отсутствуют.

Риски, связанные с изменением валютного, налогового, таможенного, антимонопольного законодательства, которые могут повлечь ухудшение финансового состояния Эмитента, являются умеренными.

Эмитент строит свою деятельность в четком соответствии с законодательством, отслеживает как принятие новых нормативных правовых актов, так и внесение изменений в действующие нормативные правовые акты, касающиеся деятельности Эмитента, и своевременно реагирует на изменения в них.

3.4.6. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Основной деятельностью Эмитента является выдача микрозаймов, что сопряжено со следующими основными группами риска:

- Кредитный риск

Риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного исполнения либо неполного исполнения заемщиками договорных обязательств перед Эмитентом. Для минимизации данного риска Эмитент применяет следующие инструменты:

- автоматизированная система принятия решения, которая включает в себя статистически достоверные и устойчивые во времени модели предсказания вероятности дефолта заемщика, его ежемесячного дохода, оптимального продуктового предложения и вероятности мошенничества. В указанных моделях используются данные из всех ключевых источников информации: анкета клиента, бюро кредитных историй, внутренняя кредитная история клиента, открытые источники информации, телекоммуникационные операторы, отметки сотрудников андеррайтинга, поведение на сайте Эмитента и партнерские сервисы. Математические модели разработаны с использованием современных методов статистического анализа, в том числе машинного обучения;

- система верификации ключевых данных посредством математических алгоритмов и сотрудниками андеррайтинга;

- формирование резервов на возможные потери для покрытия ожидаемых потерь по активам, подверженных кредитному риску;

- работа с просроченной задолженностью от первого дня просрочки до исполнительного делопроизводства.

Кроме того, Эмитентом на постоянной основе ведется работа по развитию систем прогнозирования кредитных убытков, основанных на методах Credit-VaR, что позволяет улучшать качество прогнозирования и, соответственно, качественнее прорабатывать спектр превентивных действий.

- Операционный риск

Риск возникновения убытков в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления Эмитента, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность эмитента внешних событий.

В целях минимизации операционного риска Эмитентом осуществляется комплекс мер, направленных на уменьшение негативного влияния операционного риска, на предотвращение и (или) снижение вероятности событий операционного риска, на ограничение размера потерь от реализации событий операционного риска, в том числе:

- контроль за соблюдением установленных процедур (автоматизированный, ручной);

- изменение процессов и распределение обязанностей (разграничение функций) для обеспечения исключения конфликта интересов;

- внедрение элементов автоматизации участков процессов;

- развитие системы защиты информации и предотвращения выполнения несанкционированных операций;

- обеспечение непрерывности критически важных процессов и функционирования информационных систем;
- другие меры, направленные на уменьшение негативного влияния операционного риска.

Кроме всего вышеперечисленного, Эмитентом ведется постоянная работа по усилению своих позиций в части дополнительной проработки и детализации Плана непрерывности деятельности компании (Business Continuity Plan), что позволяет пройти возможные негативные последствия от реализации операционного риска с наименьшими потерями и, соответственно, с минимальным влиянием на финансовый результат деятельности Эмитента.

Внедрена Система Управления Операционными Рисками (СУОР), на базе которой реализованы автоматизированные процедуры контроля, возникающих в деятельности Эмитента риск-событий. Внедрение СУОР позволило Эмитенту сократить время реакции на события операционного риска, а также системно приоритезировать работу и проводить профилактику типовых риск-событий.

Политика эмитента в области управления рисками

Политика управления рисками Эмитента направлена не только на минимизацию рисков, возникающих в процессе деятельности, но и на улучшение прогнозирования риск-событий. Одной из важных задач развития системы управления рисками Эмитента является повышение эффективности бизнеса и способности обслуживать взятые на себя финансовые обязательства.

Политика управления рисками регулярно актуализуется с целью соответствия бизнес-стратегии Эмитента и факторам внешней среды.

3.5. Сведения о лицах, предоставивших обеспечение (поручительство) по размещаемым облигациям эмитента

По размещаемым облигациям Эмитента не предусмотрено предоставление обеспечения исполнения обязательств.

3.6. Информация о всех размещенных ранее выпусках облигаций эмитента, с указанием информации об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска(ов) облигаций, а также приводится информация о выпусках облигаций, погашенных в течении последних 5 лет

Идентификационные признаки и параметры облигаций:

Регистрационный номер и дата его присвоения	**4-01-00533-R от 06.09.2021 г.**
Объем выпуска	300 млн руб.
Непогашенный объем номинальной стоимости облигаций выпуска на 30.09.2025 г.	0
Срок обращения с даты начала размещения облигаций	1 092 дня
Дата погашения	18.12.2024
Ставка купона, % годовых	16,75%
Длительность купонного периода	91 день

Регистрационный номер и дата его присвоения	**4B02-01-00533-R-001P от 10.10.2022 г.**
Объем выпуска	500 млн руб.
Непогашенный объем номинальной стоимости облигаций выпуска на 30.09.2025 г.	0
Срок обращения с даты начала размещения облигаций	1 080 дней
Дата погашения	27.09.2025
Ставка купона, % годовых	20,00%
Длительность купонного периода	30 дней

Регистрационный номер и дата его присвоения	**4B02-02-00533-R-001P от 30.05.2023 г.**
Объем выпуска	800 млн руб.
Непогашенный объем номинальной стоимости облигаций выпуска на 30.09.2025 г.	480 млн руб.
Срок обращения с даты начала размещения облигаций	1 080 дней

Регистрационный номер и дата его присвоения	**4B02-02-00533-R-001P от 30.05.2023 г.**
Дата погашения	23.05.2026
Ставка купона, % годовых	16,50%
Длительность купонного периода	30 дней

Регистрационный номер и дата его присвоения	**4B02-03-00533-R-001P от 03.10.2023 г.**
Объем выпуска	500 млн руб.
Непогашенный объем номинальной стоимости облигаций выпуска на 30.09.2025 г.	350 млн руб.
Срок обращения с даты начала размещения облигаций	1 080 дней
Дата погашения	30.10.2026
Ставка купона, % годовых	с 15.11.2023 - 08.11.2024 - 20,00% с 09.11.2024 - 03.11.2025 - 18,00% с 04.11.2025 - 30.10.2026 - 16,00%
Длительность купонного периода	30 дней

Регистрационный номер и дата его присвоения	**4B02-04-00533-R-001P от 01.04.2025 г.**
Объем выпуска	400 млн руб.
Непогашенный объем номинальной стоимости облигаций выпуска на 30.09.2025 г.	400 млн руб.
Срок обращения с даты начала размещения облигаций	1 080 дней
Дата погашения	19.03.2028
Ставка купона, % годовых	27,50%
Длительность купонного периода	30 дней

Денежные средства, полученные от размещения указанных выпусков облигаций, были направлены на выдачу новых микрозаймов.

На дату подписания настоящего меморандума Эмитент имеет два погашенных выпуска: регистрационный номер 4-01-00533-R от 06.09.2021 г., регистрационный номер 4B02-01-00533-R-001P от 10.10.2022 г.