ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ
ЗА 2023 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью
Микрофинансовая компания «Джой Мани»

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые серии 001Р-01, размещаемые в рамках Программы биржевых облигаций серии 001Р, имеющей регистрационный номер 4-00122-L-001P-02E от 15.11.2023 года по закрытой подписке среди квалифицированных инвесторов, регистрационный номер выпуска 4B02-01-00122-L-001P от 15.11.2023 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A107EW5, международный код классификации финансовых инструментов (CFI): DBFUFB, 250 000 штук.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор ООО МФК «Джой Мани» **М.Г. Пащенко**

«02» мая 2024 года

Контактное лицо:	Заместитель генерального директора (должность)	Бородина Л.А. (фамилия, имя, отчество)
Телефон:	8 800 707-22-43	
Адрес электронной почты:	borodina_l@joy.money	

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

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 4

1.4. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную 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 14

1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет). 15

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента). 15

2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА 16

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года 16

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели 16

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года 18

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года 18

2.5. 1Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату 18

2.7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками 19

3. ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, УКАЗЫВАЕМАЯ ПО УСМОТРЕНИЮ ЭМИТЕНТА 25

1. Общие сведения об эмитенте

1.1. Основные сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью Микрофинансовая компания «Джой Мани»
Сокращенной фирменное наименование:	ООО МФК «Джой Мани»
ИНН:	5407496776
ОГРН:	1145476064711
Местонахождение	Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск
Юридический адрес:	630099, Российская Федерация, Новосибирская область, г. Новосибирск, ул. Советская, д. 12, 4 этаж
Дата государственной регистрации:	21.05.2014 г.

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

ООО МФК «Джой Мани» (далее – Эмитент, Компания, Joy Money) было основано в 2014 г. в г. Новосибирск. Компания работает под брендом «JoyMoney» (товарный знак зарегистрирован в Реестре товарных знаков и знаков обслуживания РФ с 2017 г.). Компания с 2015 г. является членом саморегулируемой организации (СРО) «МИР».

Основной концепцией развития Эмитента является создание онлайн сервисов, которые открывают людям доступ ко многим банковским услугам и инструментам. Компания стремится к открытости, активно заявляя о своей позиции и раскрывая результаты деятельности в рынок.

В 2023 г. флагманским продуктом Эмитента в портфеле и в выдаче является онлайн PDL-займы[1] (до 30 000 руб. на срок до 30 дней с единовременным платежом), занимая долю до 70% в общем объеме выдачи. Со второй половины 2023 г. Компания активно расширяет портфель IL-займами[2] (до 100 000 руб. на срок до 168 дней с графиком погашения), а также целевыми займами ИП и самозанятым (до 300 000 руб. на срок до 168 дней). Также в продуктовой линейке имеются различные страховые продукты с дифференцированными видами рисков и услуга «Кредитный рейтинг», позволяющая заемщикам оценивать свою кредитную историю. Все процессы Компании построены на микросервисной архитектуре кредитного конвейера собственной разработки, размещенного в катастрофоустойчивом облаке Tier III. Что дает надежность и гарантию в непрерывности процессов.

Ключевые этапы развития Эмитента:

2014 г.	• Создание Компании, регистрация юридического лица, • внесение Компании в государственный реестр микрофинансовых организаций ЦБ РФ.
2015 г.	• Вступление в СРО «МиР», • выдача первого онлайн-займа.
2016 г.	• Разработка собственной CRM[3],

[1] PDL (payday loan) – займы «до зарплаты» – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» на срок не более 30 дней на сумму не более 30 тыс. рублей

[2] IL (installments) – среднесрочные потребительские микрозаймы – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» на срок более 30 дней либо на сумму свыше 30 тыс. рублей

[3] CRM (Customer relationship management) – программное обеспечение, предназначенное для автоматизации стратегии взаимодействия с клиентами (для повышения уровня продаж и улучшения обслуживания клиентов).

	• интеграция с внешними сервисами и источниками данных для работы автоматической системы принятия решений (кредитного конвейера).
2017 г.	• Число зарегистрированных в сервисе Joy Money клиентов превысило 500 000 человек, • Получение первой премии «Лидер отрасли» Всероссийского бизнес-рейтинга.
2018 г.	• Объем выдач микрозаймов в месяц превысил 100 млн руб., • зарегистрировано в сервисе Joy Money более 1 млн клиентов, • выход на рынок внешних инвестиций, • создание Ассоциации микрофинансовых организаций (АМО) «Сибирь» с целью обмена опытом и экспертностью среди МФО Сибири, • получение отраслевой премии «Золотой рубль»[4] в номинации «Динамичное развитие».
2019 г.	• Увеличение основных показателей LTM: +23% количество заключенных договоров займа, +27% объема выданных займов.
2020 г.	• Старт привлечения банковского фондирования, • единственный собственник Компании Пащенко М. Г. становится её Генеральным директором, старт формирования новой управленческой команды.
2021 г.	• Объем выдачи микрозаймов в месяц превысил 500 млн руб., • полное обновление и редизайн сайта Компании и личного кабинета клиента, • начало применение международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).
2022 г.	• Первичное присвоение Компании рейтинга кредитоспособности рейтинговым агентством «Эксперт РА» на уровне ruB со стабильным прогнозом, • получение отраслевой премии «Золотой рубль» в номинации «Динамичное развитие», • активное расширение продуктовой линейки Компании. • создание собственной CRM для автоматизации процессов взыскания.
2023 г.	• Повышение рейтинговым агентством «Эксперт РА» рейтинга кредитоспособности Компании до ruB+, прогноз стабильный, • суммарный объем привлеченного банковского фондирования в 2023 г. составил ~800 млн руб., • получение Эмитентом первого в России банковского фондирования в сфере МФО от системно-значимого Банка, • Дебютный выпуск облигаций на 250 млн рублей • Объем выдачи микрозаймов в месяц превысил 1 млрд руб.

Адрес страниц в сети Интернет, на которых размещен устав Эмитента:
https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38952&type=1
https://joy.money/reporting/

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента

Стратегическая цель «JoyMoney» – масштабирование бизнеса, повышение прибыльности и эффективности, автоматизация и контроль процессов, увеличение гибкости и клиентоориентированности через расширение и совершенствование продуктовой линейки и развитие новых навыков сотрудников. В конце 2023 г. Компания начала активную политику в области GR[5] и публичной открытости, сотрудники Эмитента входят в состав профильных комитетов (правовой и дисциплинарный) СРО «МиР», и в ближайших планах Компании войти в экспериментальные группы правовых режимов при ЦБ РФ.

Стратегические цели Компании в 2024-2025 гг.:

[4] «Золотой рубль» - первая профессиональная премия за высокое качество, прозрачность и эффективность микрофинансовой деятельности.
[5] GR (government relations) – комплекс действий для выстраивания связей частных компаний с государственными (с органами власти, регулирующими и контролирующими сферу деятельности частной компании).

- обеспечение темпов роста основного бизнеса выше рынка при сохранении адекватного уровня рисков;
- снижение подверженности основного бизнеса регулятивным новациям;
- стабильный рост прибыльности и обеспечение высокого уровня рентабельности;
- расширение клиентской базы;
- диверсификация инструментов фондирования, в том числе путем размещения облигаций;
- укрепление корпоративного управления и риск-менеджмента;
- улучшение клиентской политики;
- получение кредитного рейтинга на уровне не ниже ruBB+;

В рамках реализации стратегии на 2024 год планируется достижение следующих **целевых финансовых показателей**:

- Объем выданных займов 17 млрд руб.
- Доля IL-займов в структуре выдач 30% к концу 2024 г.
- Финансовый результат (чистая прибыль): 570 млн руб.
- Рентабельность собственного капитала (ROE): не менее 40%
- Норматив НМФК1: не менее 10% на все отчетные даты

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

Эмитент входит в ТОП-10 крупнейших микрофинансовых компаний[6] Российской Федерации, специализируется на выдаче онлайн-микрозаймов. География присутствия – вся территория Российской Федерации, за исключением высокорисковых регионов, что является конкурентным преимуществом.

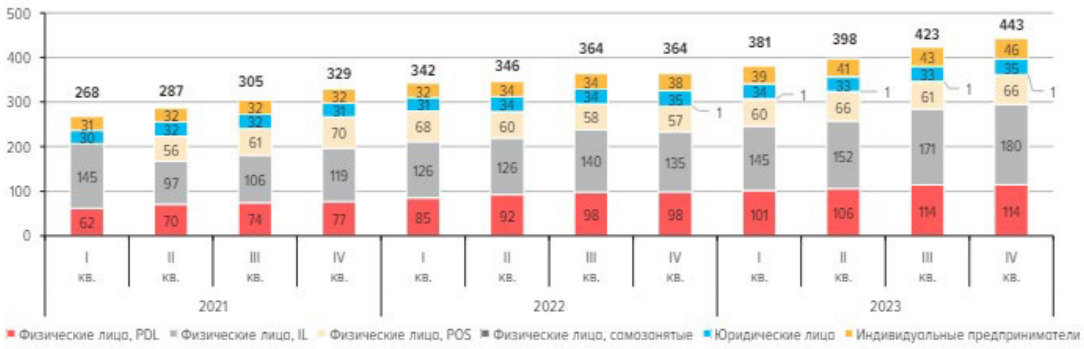
Описание микрофинансовой отрасли и ее основных тенденций

По данным ЦБ РФ[7] в 2023 г. отрасль МФО столкнулась со значительными регуляторными изменениями в условиях увеличившегося спроса на займы. Его росту способствовало расширение потребления на фоне восстановления экономики и доходов. В середине года вступили в силу новые требования к предельному размеру ПСК и задолженности, ограничивающие процентные доходы компаний. На протяжении года ужесточались макропруденциальные лимиты, устанавливающие максимальную долю займов с высоким ПДН. В сложившихся условиях компании более тщательно подходили к отбору заемщиков и адаптировали бизнес-модели в пользу среднесрочных займов.

Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) на конец 2023 г. увеличился на 22% г/г, до 443 млрд руб., включая займы физическим лицам – на 24% г/г, до 362 млрд руб. В конце года квартальные темпы роста портфеля потребительских микрозаймов замедлились до 4% в результате ужесточения макропруденциальных лимитов (в I–III кварталах портфель рос в среднем на 6%). Портфель потребительских ссуд банков за год достиг 13,6 трлн руб. (+16% г/г). Основной объем займов выдавался в среднесрочном сегменте, популярность которого связана с адаптацией компаний и заемщиков к изменившимся регуляторным условиям. Выдачи МФО всем заемщикам за год составили 1 трлн руб. (+30% г/г), из которых на займы PDL приходилось 34% (годом ранее – 38%), на займы IL – 46% (годом ранее – 41%), на займы POS – 10% (годом ранее – 12%). При этом в IV квартале доля сегмента PDL в выдачах достигла 32% – минимального значения с начала наблюдений в 2017 году.

[6] По объему портфеля PDL-займов по результатам рэнкинга «Эксперт РА» за I полугодие 2023 г. Всего в государственном реестре микрофинансовых организаций 35 компаний в форме МФК.
[7] https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49057/review_mfi_23Q4.pdf

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ, НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА*
(МЛРД РУБ.)

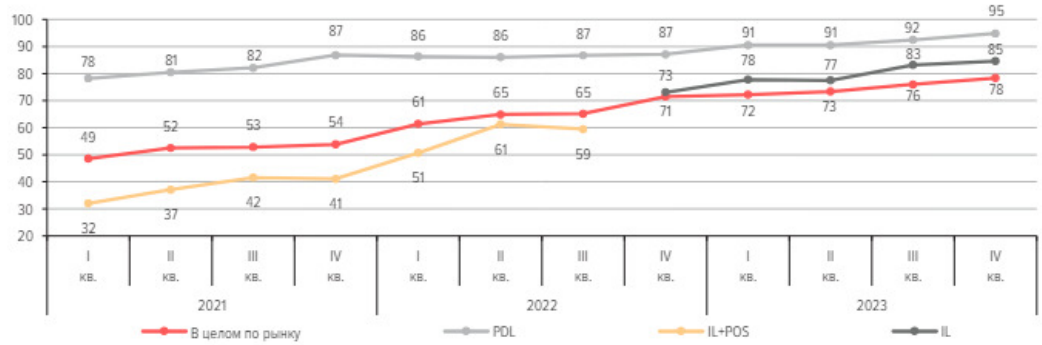


* Здесь и далее на графиках суммы приведены с учетом округления.
Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе портфеля микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.12.2022.
Источник: Банк России.

Основная часть выдач займов IL происходила в среднесрочном сегменте, где ПСК и размер займа сопоставимы с краткосрочным сегментом PDL. С одной стороны, это снижает ежемесячный платеж заемщиков (в отличие от займов PDL, займы IL погашаются частями аналогично банковским кредитам). С другой стороны, при тех же объемах выдач размер портфеля становится больше, так как оборачиваемость среднесрочных займов ниже. Это позволяет компаниям нарастить процентный доход в условиях ограничения ПСК и эффективнее использовать макропруденциальный лимит, который рассчитывается от объема выдач (займы PDL расходуют лимит быстрее).

В 2023 г. продолжала усиливаться роль дистанционных каналов продаж, которые развивают крупные участники рынка со значительными инвестициями в технологическую инфраструктуру. Расширение онлайн-сервисов позволяет участникам рынка увеличить клиентскую базу и доходы от непрофильных направлений деятельности, снизить операционные затраты и лучше оценить платежеспособность заемщиков. В целом по рынку (с учетом займов МСП) доля онлайн-займов в выдачах в IV квартале 2023 г. выросла до 78% (годом ранее – 71%). При этом в сегменте PDL доля онлайн-займов увеличилась с 87 до 95%, а в сегменте IL – с 73 до 85%.

ДОЛИ ОНЛАЙН-МИКРОЗАЙМОВ ОТ ОБЪЕМА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ СЕГМЕНТЕ
(%)



Примечание. Данные по займам IL доступны с IV квартала 2022 г., по займам POS – с I квартала 2023 года.
Источник: Банк России.

В условиях действия макропруденциальных лимитов МФО продолжили оптимизировать скоринговые процедуры. Доли займов, предоставленных заемщикам с ПДН[8] 50–80% и ПДН от 80%, в IV квартале составили 17 и 14% соответственно (при значении лимитов 20 и 15%). С учетом адаптации компаний к существующему лимиту и для ограничения роста закредитованности граждан Банк России установил значения обоих лимитов в I–II кварталах 2024 г. на уровне 15%. Эти меры

[8] ПДН – показатель долговой нагрузки, влияющий на соблюдение макропруденциальных лимитов

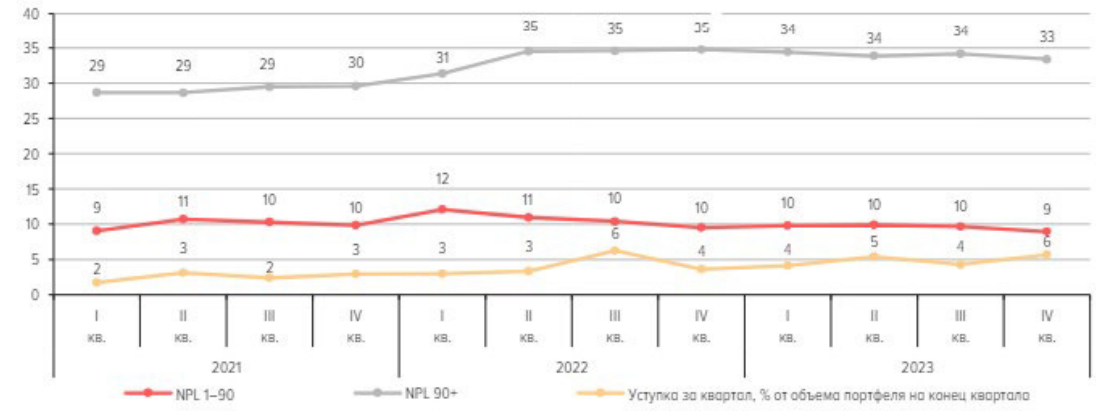
будут способствовать ужесточению скоринговых моделей и более равномерному притоку новых заемщиков.

Годовая динамика совокупных платежей по займам и долговой нагрузки заемщиков – физических лиц была неоднородной в различных сегментах ПСК[9]. Оборачиваемость портфеля микрозаймов[10] достигла 207% (годом ранее – 192%). Это может быть следствием роста объема уступленной задолженности и досрочных погашений.

В результате регуляторных ограничений показатели ПСК в наиболее крупных сегментах выдач во второй половине года сложились ниже, чем 292% (см. табл.). В IV квартале 2023 г. показатели ПСК в отдельных сегментах незначительно выросли. Показатель по краткосрочным займам PDL составил 286% (на него пришлось 35% выдач). В среднесрочных сегментах IL от 31 до 180 дней до 30 тыс. руб. ставки были сравнимы со ставками PDL и находились в диапазоне 278 – 283% (составили 25% выдач). Это позволяет компаниям компенсировать рост операционных издержек.

Снижение предельного размера ПСК способствовало уменьшению совокупных платежей по займам PDL и IL, а также долговой нагрузки заемщиков. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в IV квартале 2023 г. составило 55% (годом ранее – 59%), в том числе по займам PDL – 87% (годом ранее – 98%), по займам IL – 50% (годом ранее – 52%). Показатели просроченной задолженности снизились в условиях уменьшения доли закредитованных заемщиков и роста доли уступленной задолженности. Качество портфелей займов МФО улучшилось по итогам года. Показатель просроченной задолженности NPL[11] 90+ в IV квартале опустился до 33% (кварталом ранее – 34%, годом ранее – 35%). Показатель NPL 1–90 достиг минимального значения с начала 2021 г. – 9%.

ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО
(%)



Источник: Банк России.

Такое изменение обоих показателей произошло за счет сокращения доли наиболее рисковых займов (с высоким ПДН), роста доходов населения на фоне рекордно низкой безработицы, а также за счет увеличения объема уступленной задолженности. Объем уступленной задолженности по основному долгу в 2023 г. вырос на 40%, до 80 млрд рублей. Доля уступленной задолженности от размера портфеля была максимальной в IV квартале 2023 г., когда она составила 6% (кварталом ранее и годом ранее – 4%). Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма[12] профессиональным взыскателям по итогам IV квартала уменьшился до 69% (кварталом ранее – 73%,

[9] ПСК – полная стоимость кредита.
[10] Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.
[11] NPL – показатель, характеризующий величину непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена.
[12] Рассчитывается следующим образом: 1 – (сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период)/(сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период)

годом ранее – 79%).

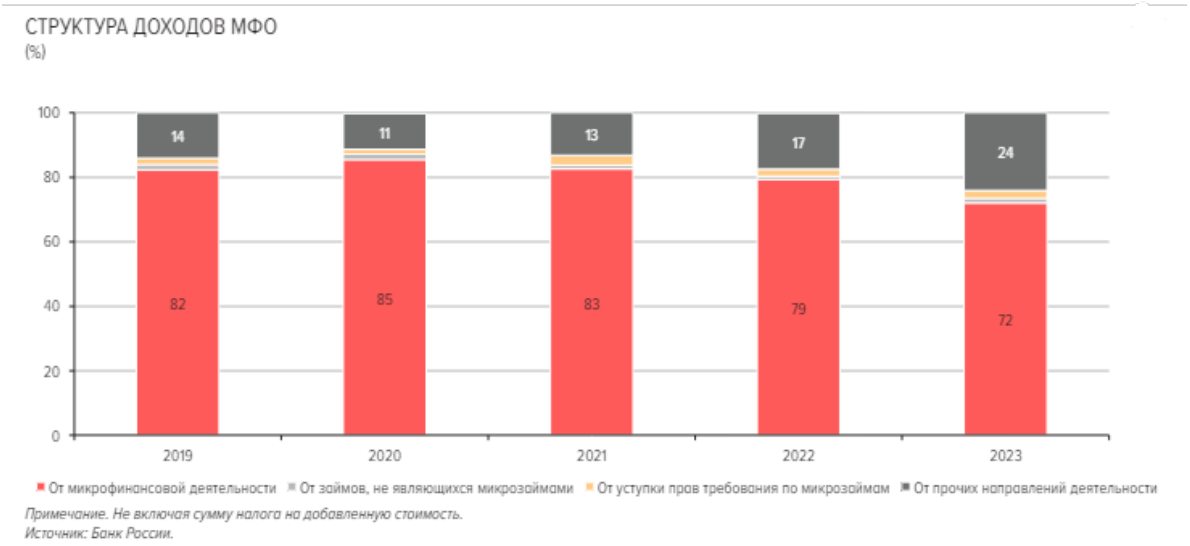
Показатели рентабельности и чистой прибыли в отрасли остаются высокими. Законодательное ограничение процентной ставки неизбежно привели к снижению процентных доходов МФО, что было частично компенсировано ростом доходов от непрофильных направлений деятельности. Их доля в 2023 г. увеличилась до 24% (годом ранее – 17%). Это было вызвано следующими факторами:

– изменение методологии учета доходов от иной деятельности в конце 2022 г.;

– повышение расходов МФО на формирование резервов под обесценение на фоне ухудшения качества портфеля займов[13];

– значительная доля комиссионных от продажи дополнительных услуг и продуктов (различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее) у отдельных участников.

Доля МФО, получающих более 10% выручки от непрофильных направлений деятельности, увеличилась до 41% от общего числа компаний (годом ранее – 24%). При этом на 11 участников приходится половина дополнительных доходов в отрасли, большинство из них специализируется на онлайн-займах. Таким образом, значительную часть дополнительных услуг и продуктов предоставляет небольшое число МФО. У основной части компаний, в том числе крупных, необходимости в таких продуктах нет. В структуре жалоб на МФО доля обращений по причине навязывания дополнительных услуг и взимания комиссий уменьшилась до 13,6% (годом ранее – 20,7%), при этом количество обоснованных жалоб оставалось небольшим (4%).



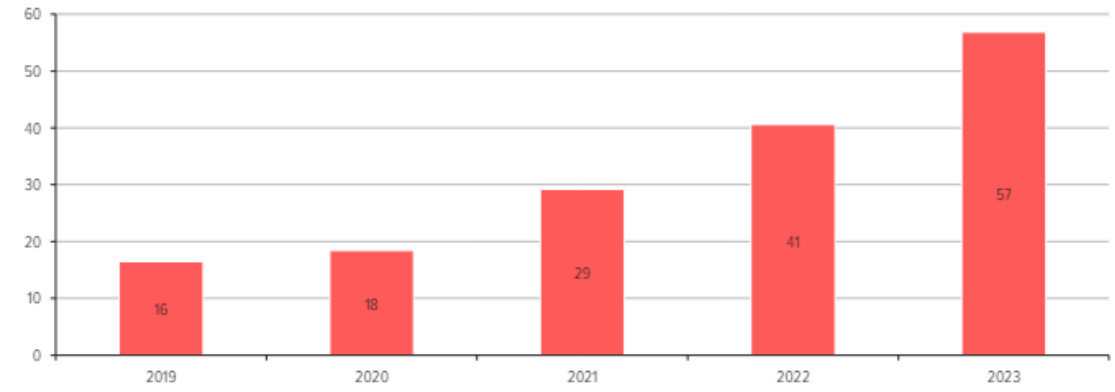
Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.
Источник: Банк России.

Рост процентных доходов за счет увеличения выдач среднесрочных займов с высоким ПСК обеспечил МФО комфортные показатели прибыли и рентабельности. Переход компаний и заемщиков в среднесрочный сегмент IL позволил отрасли МФО увеличить прибыль в условиях новых ограничений на предельный размер ПСК. Чистая прибыль за 2023 г. выросла на 40% г/г, до 57 млрд руб.

Динамика финансового результата была неоднородной по компаниям: по сравнению с 2022 г. чистая прибыль сократилась у 44% компаний. Основную часть заработали крупные участники, выдающие преимущественно онлайн-займы.

[13] Процентные доходы отражаются за вычетом расходов на формирование резервов. Поэтому при росте резервов доля доходов от основной деятельности снижается, а доля доходов от дополнительных направлений деятельности увеличивается, так как они не резервируются.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ МФО
(МЛРД РУБ.)

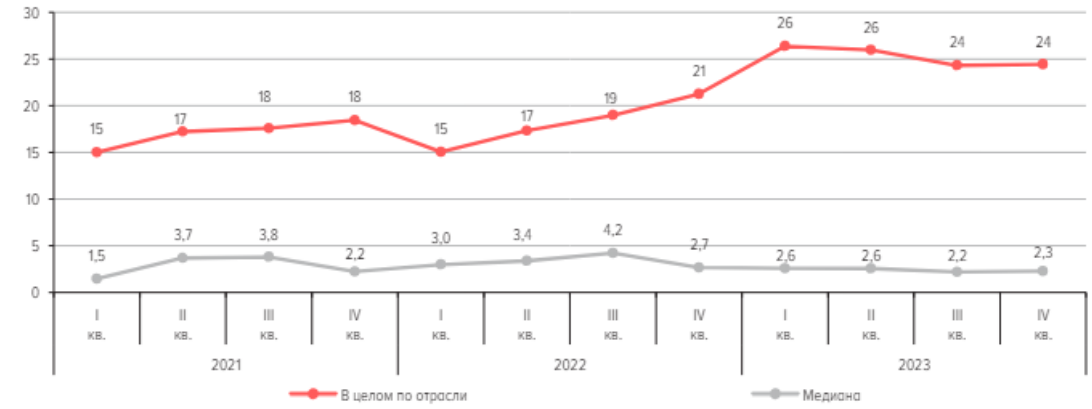


Источник: Банк России.

Отрасль МФО остается неоднородной с точки зрения рентабельности капитала. В частности, из-за влияния крупных участников наблюдается высокий разрыв между рентабельностью по отрасли в целом и медианным значением по компаниям внутри отрасли.

Показатель ROE в целом по отрасли вырос за год с 21,3 до 24,5%, а его медианное значение снизилось с 2,7 до 2,3%. При этом значительная часть небольших участников характеризуется невысокой рентабельностью, а доля убыточных организаций по итогам года составила 24% (годом ранее – 26%). Это увеличивает вероятность дальнейшей консолидации отрасли.

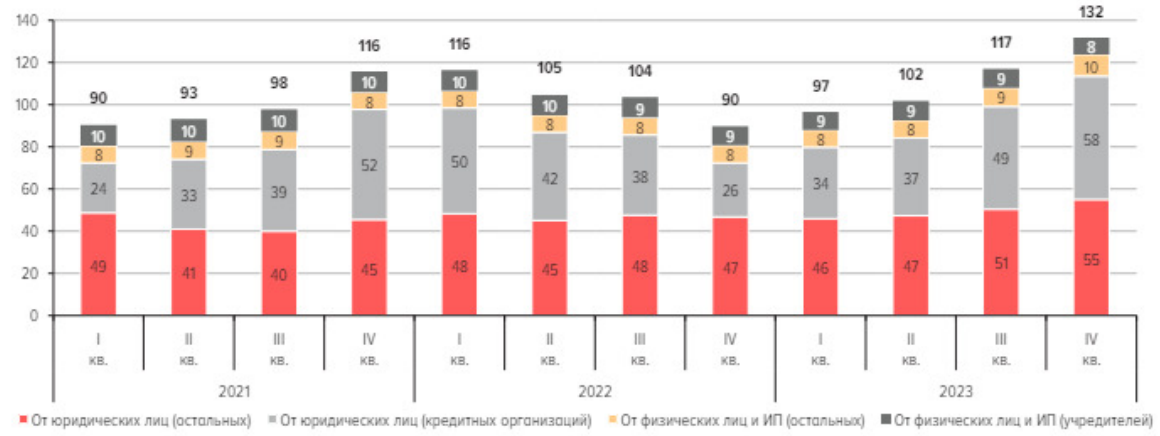
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КАПИТАЛА (ROE) МФО, СКОЛЬЗЯЩЕЕ ЗНАЧЕНИЕ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ
(%)



Источник: Банк России.

Рост портфеля займов МФО в 2023 г. фондировался за счет как банковских кредитов, так и вложений в капитал. Объем капитала МФО в IV квартале 2023 г. достиг 255 млрд руб. (+6% к/к и +21% г/г), а портфель заемных средств – 132 млрд руб. (+12% к/к и +47% г/г). При этом доля банковских кредитов в структуре задолженности за год увеличилась с 29 до 44%, а доля займов от прочих юридических лиц, включая учредителей, снизилась с 52 до 42%.

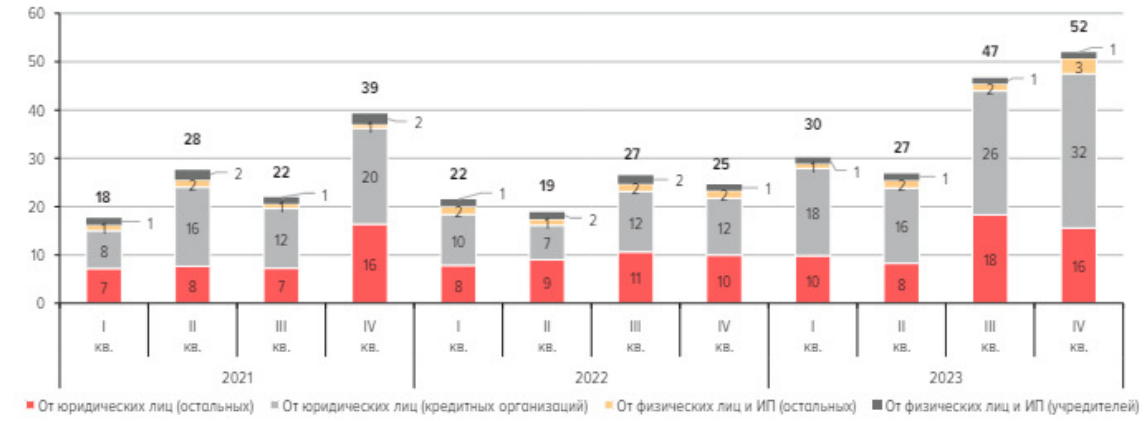
ПОРТФЕЛЬ ПРИВЛЕЧЕННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА, ПО ТИПАМ ЛИЦ
(МЛРД РУБ.)



Источник: Банк России.

Основной объем средств от банков был привлечен в IV квартале 2023 г., когда МФО получили кредиты на 32 млрд рублей. Это максимальный квартальный уровень с 2015 года. Ставки привлечения по кредитам выросли, что вызвано повышением общего уровня процентных ставок в экономике. Повышение стоимости фондирования, наряду со снижением процентных доходов, может оказывать давление на прибыль МФО.

ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕННЫХ ЗА КВАРТАЛ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПО ТИПАМ ЛИЦ
(МЛРД РУБ.)

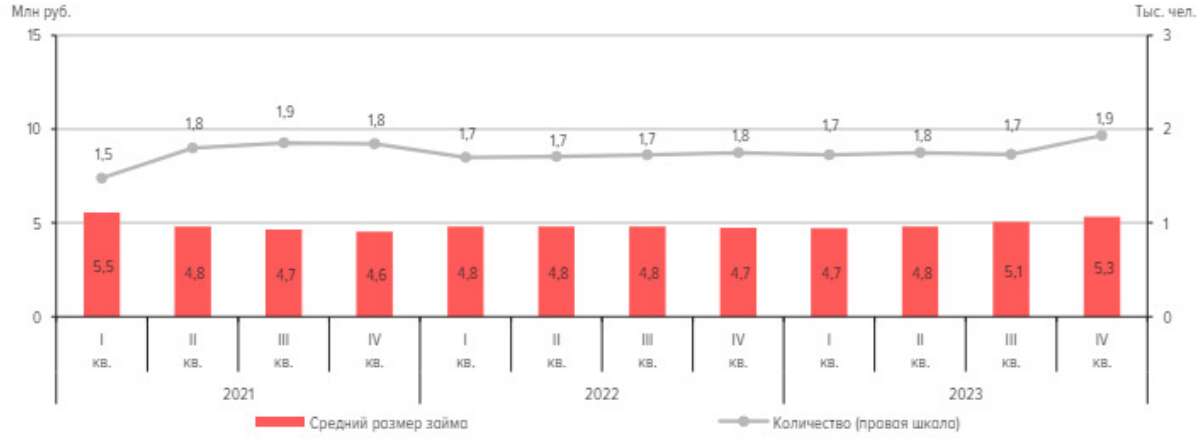


Источник: Банк России.

Инвестиции в МФК оставались востребованными лишь у небольшого числа физических лиц (средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов, в отличие от депозитов). По итогам 2023 г. количество таких инвесторов в МФК, не являющихся учредителями, выросло на 10% г/г, до 1,9 тыс. лиц, а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, – на 12% г/г, до 5,3 млн руб.

Привлекательность этого способа финансирования усилилась в конце года в условиях высоких ставок по банковским кредитам, однако в целом его роль в структуре задолженности осталась незначительной.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП, НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ



Источник: Банк России.

В 2023 г. впервые прошло IPO МФО, в ходе которого было привлечено около 1 млрд руб., в том числе 0,9 млрд руб. от физических лиц. Ряд компаний заявили о намерении провести IPO в 2024 году. Кроме того, продолжалось размещение облигаций МФО, в том числе эмитентами, которые впервые выходили на публичный долговой рынок. По данным депозитарной отчетности, в IV квартале 2023 г. объем облигаций МФО и связанных обществ в обращении по номинальной стоимости составил 16,6 млрд руб. (+2% к/к и +23% г/г). Основными держателями облигаций выступали физические лица (66%), нерезиденты (23%) и кредитные организации (8%).

Рыночные позиции Эмитента и его основные конкуренты

К основным конкурентам на ключевых для Эмитента сегментах (PDL, IL) можно отнести следующие микрофинансовые организации:

- Займер;
- MoneyMan;
- Webbankir;
- Zaymigo;
- Лайм-Займ;
- Веб-займ;
- Займ экспресс
- МигКредит

Согласно Рэнкинга «Эксперт РА»[14] за I полугодие 2023 г., Эмитент занимает следующие позиции на российском микрофинансовом рынке:

- 13 место по объему выданных микрозаймов
- 7 место по объему выданных PDL-микрозаймов
- 15 место по объему чистой прибыли
- Первая 10-ка по портфелю PDL-микрозаймов, в т.ч. без NPL30+ и без NPL90+

[14] https://raexpert.ru/rankingtable/mfi/1h_2023/tab02/

Рэнкинг МФО по объему выданных микрозаймов за 1пг2023

Место в рэнкинге за 1пг2023	Наименование МФО	За 1пг2023		
		ВЫДАЧИ МИКРОЗАЙМОВ за 1пг2023, млн руб.	Объем выданных PDL, млн руб.	Объем выданных IL, млн руб.
1	Займер	25 926	21 220	4 707
2	ГК MoneyMan (Мани Мен, Платиза.ру)	21 718	7 616	14 102
3	Т-Финанс	20 055	-	-
4	ГК Финбридж (бывш. Деньги Сразу)	13 805	9 068	4 738
5	Академическая	11 567	11 374	193
6	Webbankir*	10 095	10 095	0
7	ЭйрЛоанс (Kviku)	8 174	-	5 451
8	ГК VIVA Деньги (ЦФП, Займ Онлайн Pay P.S., Финпоинт)	7 683	1 618	6 065
9	Лайм-Займ	7 459	1 972	5 487
10	ГК МигКредит (МигКредит, Папа Финанс)	7 261	2 771	2 886
11	ГК Eqvanta (Быстроденьги, Турбозайм, Всегда в плюсе)	7 017	4 806	2 211
12	Срочноденьги	3 683	2 774	910
13	**Джой Мани**	**3 613**	**3 295**	**318**
14	ГК Summit (Саммит, ДоброЗайм)	3 273	513	2 761
15	Займиго	3 168	3 168	-
16	Стабильные финансы (Гринмани)	2 369	981	1 388
17	Займ-Экспресс	2 159	2 159	-
18	ФИНТЕРРА	1 816	1 152	664
19	КарМани	1 759	-	1 759
20	Фонд микрофинансирования субъектов МСП Краснодарского края	1 046	-	-

Рэнкинг МФО по объему чистой прибыли за 1пг2023г

Место в рэнкинге за 1пг2023	Наименование МФО	Чистая прибыль за 1пг2023, млн руб.	Чистая прибыль за 1пг2022, млн руб.
1	Займер	3 566	666
2	Т-Финанс	1 720	1 426
3	Мани Мен	1 434	663
4	ЦФП (VIVA)	612	249
5	ЭйрЛоанс (Kviku)	575	1 543
6	Академическая	529	47
7	Лайм-Займ	459	130
8	Займ Онлайн (VIVA)	367	40
9	КарМани	312	217
10	Webbankir	301	85
11	МигКредит	190	136
12	ФИНТЕРРА	167	32
13	Займ-Экспресс	151	12
14	МКК УНИВЕРСАЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (ГК	144	83
15	**Джой Мани**	**140**	**65**
16	СКОРОСТЬ ФИНАНС (ГК Финбридж)	136	61
17	Быстроденьги (ГК Eqvanta)	126	52
18	Турбозайм (ГК Eqvanta)	114	107
19	Фордевинд	100	153
20	Стабильные финансы (Гринмани)	93	- 8

Рэнкинг МФО по размеру "рабочего" портфеля микрозаймов на 01.07.2023 (тело долга до вычета резервов без учёта NPL90+)

Место в рэнкинге	Наименование МФО	На 01.07.2023		
		Портфель PDL, млн руб.	Портфель PDL без NPL90+, млн руб.	Портфель PDL без NPL30+, млн руб.
1	Займер	16 113	5 185	4 138
2	ГК Финбридж (бывш. Деньги Сразу)*	11 131	3 180	2 225
3	ГК Eqvanta (Быстроденьги, Турбозайм, Всегда в плюсе)	4 633	1 505	1 057
4	Академическая	4 107	3 750	2 767
5	Срочноденьги	3 587	1 083	866
6	Webbankir**	3 321	2 579	2 143
7	ГК MoneyMan (Мани Мен, Платиза.ру)	2 872	1 988	1 558
8	**Джой Мани**	**2 536**	**1 150**	**807**
9	Займ-Экспресс	2 203	289	207
10	Займиго	1 555	999	743
11	ФИНТЕРРА	1 436	395	258
12	ГК МигКредит (МигКредит, Папа Финанс)	978	809	632
13	ГК VIVA Деньги (ЦФП, Займ Онлайн Pay P.S., Финпоинт)	878	477	347
14	Лайм-Займ	807	411	313
15	Стабильные финансы (Гринмани)	342	267	188

Аналитика рейтингового агентства «Эксперт Ра» по степени чувствительности к изменениям внешней среды[15] показывает уверенную устойчивость Эмитента и запас прочности по регуляторным рискам за 2022 г.:

Отдельные показатели МФО, в том числе, характеризующие степень чувствительности к изменениям внешней среды

Наименование МФО	Доля микрозаймов с ПДН>0.8 в совокупной выдаче 2022 года, %
ЭйрЛоанс (Kviku)	23%
Мани Капитал (бывш. Микро Капитал Руссия)	29%
Профиреал	35%
Займ-Экспресс	35%
Займер	41%
Платиза.ру (ГК MoneyMan)	42%
Срочноденьги	43%
ФИНТЕРРА	45%
Займиго	50%
ДоброЗайм Быстрое решение (ГК Summit)	50%
Главный займ	51%
ГК Eqvanta (Быстроденьги, Турбозайм)	51%
САММИТ (ГК Summit)	53%
Джой Мани	**54%**
Мани Мен (ГК MoneyMan)	55%
КАНГАРИЯ (ГК Финбридж)	55%
Киберлэндинг (Cash-U Finance)	56%
Лайм-Займ	58%
КарМани	60%
Стабильные финансы (Гринмани)	63%
Академическая	63%
МКК УНИВЕРСАЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (ГК Финбридж	69%
СКОРОСТЬ ФИНАНС (ГК Финбридж)	71%
Новое финансирование (ГК Финбридж)	74%
ГК АКС Финанс (Денежная единица, БМФ)	79%
Ваш инвестор	92%

[15] https://raexpert.ru/rankingtable/mfi/2022/tab05/

Отдельные показатели МФО, в том числе, характеризующие степень чувствительности к изменениям внешней среды

Наименование МФО	Доля микрозаймов с номинальной ставкой >0,8% в день, % от совокупного объёма выдачи за 2022 год
КарМани	1%
ЭйрЛоанс (Kviku)	51%
МигКредит	67%
ДоброЗайм Быстрое решение (ГК Summit)	73%
САММИТ (ГК Summit)	77%
Джой Мани	**80%**
Займер	86%
Мани Мен (ГК MoneyMan)	88%
Киберлэндинг (Cash-U Finance)	91%
Лайм-Займ	91%
Платиза.ру (ГК MoneyMan)	92%
ГК Eqvanta (Быстроденьги, Турбозайм)	95%
ФИНТЕРРА	96%
Стабильные финансы (Гринмани)	98%
Срочноденьги	99%
СКОРОСТЬ ФИНАНС (ГК Финбридж)	99%
Новое финансирование (ГК Финбридж)	100%
Займ-Экспресс	100%
Займиго	100%
Главный займ	100%
КАНГАРИЯ (ГК Финбридж)	100%
Академическая	100%
МКК УНИВЕРСАЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (ГК Финбридж	100%
ГК АКС Финанс (Денежная единица, БМФ)	100%
Профиреал	Н/Д
Ваш инвестор	Н/Д

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 не входит в структуру группы/холдинга. Эмитент не имеет подконтрольных организаций и зависимых обществ, имеющее значение для принятия инвестиционных решений.

На дату подписания настоящего Отчёта эмитента за 2023 год, единственный участник Эмитента (Пащенко М.Г.) имеет 100% доли участия в следующих организациях:

1.

Полное фирменное наименование:	ООО «НИББЛИНВЕСТ»
ИНН:	5406821800
Место нахождения:	г. Новосибирск, ул. Советская, д. 23, пом. 30
Доля участия Пащенко М.Г.:	100% в уставном капитале

2.

Полное фирменное наименование:	ООО Профессиональная Коллекторская Организация «БУСТЭР»
ИНН:	5407969670
Место нахождения:	г. Новосибирск, ул. Советская, д. 12, эт. 2
Доля участия Пащенко М.Г.:	100% в уставном капитале

3.

Полное фирменное наименование:	ООО Профессиональная Коллекторская Организация «БУСТЕР.РУ»
ИНН:	5406805083

Место нахождения:	г. Новосибирск, ул. Советская, д. 23
Доля участия Пащенко М.Г.:	100% в уставном капитале

4.

Полное фирменное наименование:	ТОО «Коллекторское агентство «БУСТЭР»
БИН:	220640013652
Место нахождения:	г. Алматы, Проспект Аль-Фараби, д. 7, кв. 315
Доля участия Пащенко М.Г.:	100% в уставном капитале

5.

Полное фирменное наименование:	ТОО «НИББЛИНВЕСТ»
БИН:	220640025237
Место нахождения:	г. Павлодар, ул. Абая, дом 110/1, кв. 20
Доля участия Пащенко М.Г.:	100% в уставном капитале

6.

Полное фирменное наименование:	ООО «АйтиСФ»
ИИН:	5406823501
Место нахождения:	г. Новосибирск, ул. Советская, д. 23, помещ. 2,3,5,6,7,8,9,10,12
Доля участия Пащенко М.Г.:	100% в уставном капитале

1.6. Структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента (по каждому из органов управления и соответствующему лицу раскрывается их персональный состав с указанием всех должностей, занимаемых таким лицом за последние пять лет).

В соответствии с уставом органами управления Эмитента являются: Общее собрание участников (Единственный участник), Совет директоров, Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Единственным участником и генеральным директором (единоличным исполнительным органом) Эмитента является Пащенко Максим Григорьевич (доля в уставном капитале Эмитента – 100%). Пащенко М.Г. имеет высшее образование СГУПС, должность генерального директора Эмитента занимает с 2020 г., иных должностей за последние 5 лет не занимал.

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

Впервые рейтинг кредитоспособности был присвоен ООО МФК «Джой Мани» 06 июля 2022 г. рейтинговым агентством «Эксперт РА» на уровне ruB прогноз «стабильный».

29 июня 2023 г. рейтинг Эмитента был повышен до уровня ruB+ прогноз «стабильный» (пресс-релиз опубликован по ссылке https://raexpert.ru/releases/2023/jun29a.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года

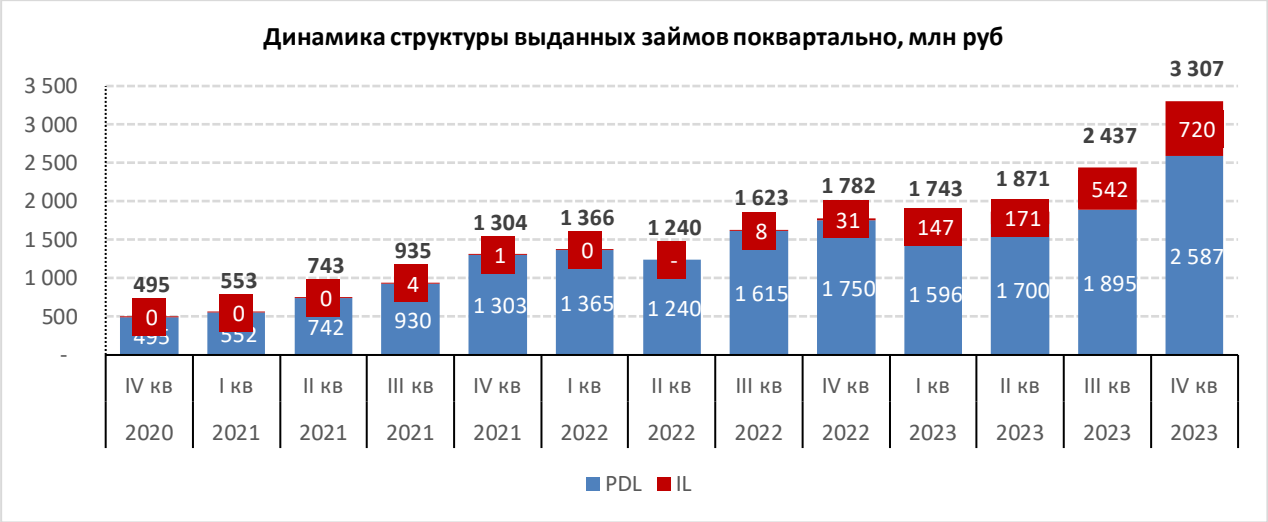
Основной деятельностью Эмитента является выдача микрозаймов физическим лицам, ИП и самозанятым исключительно в режиме онлайн по всей территории РФ (за исключением высокорисковых регионов).

Эмитент за последние 3 года существенно улучшил показатели операционной деятельности:

- Увеличил объем выдачи PDL займов в 3,8 раза до 1 895 млн. рублей в квартал;
- Освоил рынок IL, выдав за Q32023 г. 542 млн. руб. при 31 млн. руб. годом ранее;
- В целом за 3 года увеличил выдачу в 10 раз, за последний год в 1,3 раза в квартал.

В частности, за 12 месяцев 2023 года:

- Обеспечил увеличение выручки на 34%;
- Увеличил чистую прибыль более, чем в 2 раза;
- Нарастил портфель выданных займов в 2 раза;
- Расширил базу уникальных клиентов на 57%.



2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели

Все ключевые показатели деятельности Эмитента, приведенные в настоящем пункте, рассчитываются на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, составленной в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерской отчетности. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента размещена на странице в сети Интернет по ссылке: https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38952&type=3&attempt=1., https://joy.money/reporting/.

Методика расчета показателей:

Выручка LTM: Процентные доходы за последние 12 месяцев (строка 1 отчета о финансовых результатах).

Чистая выручка LTM (за вычетом резервов): Чистые процентные доходы после создания оценочного резерва под убытки по финансовым активам за вычетом расходов на проценты за последние 12 месяцев (строка 7 отчета о финансовых результатах).

Общие и административные расходы LTM: Общие и административные расходы за последние 12 месяцев (строка 13 отчета о финансовых результатах).

EBIT LTM: Прибыль до налогообложения за последние 12 месяцев (строка 18 отчета о финансовых результатах).

Чистая прибыль LTM: Прибыль после налогообложения за последние 12 месяцев (строка 23 отчета о финансовых результатах).

Чистый долг: Сумма привлеченных денежных средств в форме займов и кредитов за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

ROE: Чистая прибыль LTM / ((капитал на начало отчетного периода + капитал на конец отчетного периода)/2) * 100%. Капитал: строка 30 бухгалтерского баланса.

Коэффициент достаточности капитала (CR): Капитал (строка 30 бухгалтерского баланса)/Активы (строка 15 бухгалтерского баланса)*100%.

Ключевые финансовые показатели деятельности эмитента

Показатель, тыс. руб	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Выручка LTM	666 966	1 647 477	3 717 390	4 981 104
Чистые процентные доходы LTM	656 279	1 640 477	3 700 616	4 919 954
Чистая выручка (за вычетом резервов) LTM	270 691	373 805	353 279	989 429
Общие и административные расходы LTM	306 944	519 013	565 025	1 401 953
EBIT LTM	32 620	158 539	277 365	605 170
Чистая прибыль LTM	26 096	126 831	221 892	484 136
Чистый долг	68 483	366 467	431 093	1 385 427
Среднее значение капитала LTM	*156 125*	*232 588*	*436 368*	*858 106*
ROE, %	16,7%	54,5%	50,8%	56,4%

Показатель	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Активы, тыс. руб	250 207	666 441	1 010 648	2 637 801
Капитал, тыс. руб	169 173	296 004	576 733	1 139 480
CR (Capital Ratio)	67,6%	44,4%	57,1%	43,2%

Показатели выручки и чистой выручки имеют стабильную положительную динамику на протяжении рассматриваемого периода. За 2023 год показатель выручки вырос на 34% за счет роста выдачи займов как в целом, так и за счет роста в сегменте IL.

Чистая прибыль Эмитента также имеет положительную динамику. В 2023 году рост общих и административных расходов удалось компенсировать за счет прироста по выручке. В условиях высокой инфляции это позволило сохранить положительную динамику по чистой прибыли и прирасти в годовом выражении более, чем в два раза.

По итогам 12 месяцев 2023 года значительно возросла долговая нагрузка на Эмитента, что привело к росту чистого долга по состоянию на 31 декабря 2023 года на 321%. Рост связан с активным использованием ВКЛ (возобновляемых кредитных линий) для масштабирования бизнеса и увеличения объемов выдачи займов. Несмотря на это, показатель ROE увеличился на 5,6% за счет существенного роста прибыли в структуре капитала.

Меры (действия), предпринимаемые Эмитентом (которые планирует предпринять Эмитент в будущем), для улучшения ключевых показателей своей деятельности и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на них:

- Улучшение и расширение продуктовой линейки, оптимизация программ лояльности;
- Обогащение системы принятия решения, подключение новых сервисов, модернизация инфраструктуры;
- Усиление системы информационной безопасности;
- Усиление профильного кадрового состава, в т. ч. на руководящих позициях.

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

Показатель, тыс. руб	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс. руб	%
АКТИВЫ	**250 207**	**100%**	**666 441**	**100%**	**1 010 648**	**100%**	**2 637 800**	**100%**
Денежные средства	12 552	5%	3 970	1%	2 822	0%	112 894	4%
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	231 900	93%	646 659	97%	988 924	98%	2 510 298	95%
Основные средства	1 813	1%	12 793	2%	16 641	2%	11 347	0%
Требования по текущему налогу на прибыль	-	0%	-	0%	-	0%	258	0%
Отложенные налоговые активы	2 917	1%	-	0%	-	0%	-	0%
Прочие активы	1 025	0%	3 019	0%	2 261	0%	3 004	0%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**81 034**	**100%**	**370 437**	**100%**	**433 915**	**100%**	**1 498 321**	**100%**
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	78 508	97%	348 622	94%	384 778	89%	1 361 592	91%
Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 342	2%	1 859	1%	8 427	2%	-	0%
Отложенные налоговые обязательства	348	0%	6 614	2%	24 573	6%	81 662	5%
Прочие обязательства	836	1%	13 342	4%	16 137	4%	55 067	4%
КАПИТАЛ	**169 173**	**100%**	**296 004**	**100%**	**576 733**	**100%**	**1 139 480**	**100%**
Уставный капитал	24 446	14%	69 084	23%	69 084	12%	69 084	6%
Добавочный капитал	44 062	26%	44 062	15%	102 899	18%	189 399	17%
Нераспределенная прибыль	100 665	60%	182 858	62%	404 750	70%	880 997	77%

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Для финансирования своей деятельности Эмитент использует банковское финансирование (информация обо всех открытых банковских кредитных линиях за последние 3 года приведена в таблице ниже), займы от юридических и физических лиц, а также от индивидуальных предпринимателей.

Кредитная организация	Договор	Дата договора	Тип кредита	Лимит, тыс. руб	Статус	Задолженность на 31.12.2023
ПАО "Банк СИАБ"	№ 87-21	20.12.2021	НКЛ	50 000	закрыт	-
АО "Киви Банк"	№ КЛЗ-22/р007	22.11.2022	ВКЛ	70 000	закрыт	-
АО "Свой Банк"	№ 12/23-Д-КЛ	10.03.2023	ВКЛ	64 000	закрыт 14.02.2024	50 000
АО "Свой Банк"	№ 112/23-Д-КЛ	15.06.2023	ВКЛ	116 000	закрыт 14.02.2024	116 000
АО "Свой Банк"	№ 243/23-Д-КЛ	26.09.2023	ВКЛ	50 000	закрыт 14.02.2024	50 000
АО "Альфа Банк"	№ 08R11L	23.05.2023	ВКЛ	330 000	действующий	330 000
АО "Киви Банк"	№ КЛЗ-23/р008	18.07.2023	ВКЛ	120 000	действующий	110 000
Итого						**656 000**

Обязательства Эмитента исполняются им надлежащим образом.

2.5. 1Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату

Крупнейшие кредиторы Эмитента		
№	**Наименование**	**Сумма задолженности на 31.12.2023, тыс. руб.**

1	АО «АЛЬФА-БАНК» ФИЛИАЛ «НОВОСИБИРСКИЙ», ИНН 7728168971	331 035
2	Выпущенные облигации, 001Р-01	250 000
3	АО «Свой Банк», ИНН 6453031840	216 000
4	АО «КИВИ БАНК», ИНН 3123011520	143 501
5	ООО «ЛИДСТЕХ», ИНН 6316264152	30 509

Крупнейшие дебиторы Эмитента		
№	**Наименование**	**Сумма задолженности на 31.12.2023, тыс. руб.**
1	АО «АЛЬФА-БАНК» ФИЛИАЛ «НОВОСИБИРСКИЙ», ИНН 7728168971	18 762
2	ООО «АйтиСФ», ИНН 5406823501	7 800
3	ООО «ХЭДХАНТЕР», ИНН 7718620740	1 371
4	ИП Маракасов Никита Андреевич	1 300
5	ООО «СмартИнвест», ИНН 5406829782	1 136

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Эмитента.

2.7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Эмитент осуществляет управление следующими рисками:

- операционный риск;
- регуляторный риск;
- риск потери деловой репутации;
- стратегический риск;
- кредитный риск;
- рыночный риск;
- правовой риск;
- риск ликвидности;
- процентный риск.

Управление операционным риском

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

Основные источники операционного риска:

- нарушение нормальной работы структурных подразделений по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий работников Эмитента; технических сбоев; влияния внешних обстоятельств;

- нарушение штатной работы программно-технических средств по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий работников Эмитента; технических сбоев; влияния внешних обстоятельств;
- нарушение правил и требований к осуществлению микрофинансовой деятельности по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий работников Эмитента; технических сбоев; влияния внешних обстоятельств.

Структурные подразделения Эмитента, участвующие в управлении операционным риском, по направлениям своей деятельности осуществляют выявление областей возникновения и первичную идентификацию операционного риска, а также участвуют в мониторинге операционного риска.

Эмитент осуществляет мероприятия по обеспечению непрерывности деятельности, в том числе по обеспечению бесперебойного функционирования программно-технических средств, предназначенных для осуществления микрофинансовой деятельности в соответствии с Планом обеспечения непрерывности деятельности.

Эмитент не реже 1 раза в полгода проводит тестирование Плана непрерывности деятельности с моделированием потенциальных чрезвычайных ситуаций и привлечением работников и не реже 1 раза в полгода проводит пересмотр (актуализацию) Плана непрерывности деятельности.

Эмитент осуществляет стресс-тестирование программно-технических средств, используемых для осуществления микрофинансовой деятельности не реже 1 раза в квартал.

Эмитент проводит мероприятия, направленные на недопущение потерь, искажения и/или утечки данных, используемых при осуществлении микрофинансовой деятельности.

Управление кредитным риском

Кредитный риск - риск возникновения у Эмитента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения заемщиком или иным контрагентом договорных обязательств перед Эмитентом.

Кредитный риск может возникнуть:

- в связи с предоставленными займами;
- в связи с неисполнением контрагентами микрофинансовой организации договорных обязательства по оплате.

Основные источники кредитного риска:

- мошенничество со стороны заемщика;
- неспособность заемщика создать адекватный будущий денежный поток в связи с непредвиденными неблагоприятными изменениями в деловом, экономическом или политическом окружении, в котором оперирует заемщик;
- невозврат заемщиком суммы займа и процентов по нему;
- удельный вес новых и недавно привлеченных заемщиков, о которых Эмитент располагает недостаточной информацией;
- предоставление займов без наличия необходимой информации и анализа финансового положения заемщика.

В целях управления кредитным риском Эмитент использует следующую шкалу классификации заемщиков по группам:

- Класс 5: высокий уровень кредитоспособности (кредитный риск минимальный). В краткосрочной перспективе заемщик с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств. К этой группе относятся заемщики, не имеющие задержек по возврату долга и процентов.
- Класс 4: приемлемый уровень кредитоспособности (кредитный риск низкий). В краткосрочной перспективе заемщик с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение обязательств, возможны незначительные и кратковременные задержки по возврату задолженности. К этой группе относятся заемщики, имеющие удовлетворительные результаты деятельности, задержка возврата со стороны которых

была краткосрочной и временной по характеру.

- Класс 3: достаточный уровень кредитоспособности (кредитный риск допустимый). В краткосрочной перспективе заемщик с умеренно высокой вероятностью будет испытывать затруднения со своевременным выполнением всех финансовых обязательств.
- Класс 2: удовлетворительный уровень кредитоспособности (кредитный риск средний). В краткосрочной перспективе заемщик с высокой вероятностью будет испытывать затруднения со своевременным выполнением всех финансовых обязательств. К этой группе относятся заемщики, у которых случаются частые и (или) систематические задержки в оплате, возникновение которых имеет объяснения со стороны заемщиков.
- Класс 1: низкий уровень кредитоспособности (кредитный риск высокий). В краткосрочной перспективе достаточно высока вероятность невыполнения дебитором обязательств. К этой группе относятся должники с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед предприятием.

В зависимости от группы, к которой относится заемщик, определяются мероприятия и/или процедуры по управлению кредитным риском.

Управление риском потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации Эмитента (репутационный риск) - риск возникновения у Эмитента убытков в результате негативного восприятия Эмитентом со стороны ее участников, контрагентов, надзорных органов и иных заинтересованных сторон, которые могут негативно повлиять на способность Эмитента поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования.

В целях управления риском деловой репутации Эмитента принимаются меры:

- не позволяющие использовать информацию, имеющуюся у Эмитента, в ущерб ее деловой репутации;
- обеспечивающие своевременное предоставление органам управления Эмитента информации о негативных отзывах о Эмитенте, о недостоверной информации о Эмитенте (о порочащей информации), в том числе содержащейся в сообщениях и материалах, распространенных средствами массовой информации, размещенных в информационно - телекоммуникационной сети «Интернет» и иных источниках;
- обеспечивающие формирование в средствах массовой информации и в информационно - телекоммуникационной сети «Интернет» положительного представления о Эмитенте.

В управлении риском потери деловой репутации участвует отдел маркетинга Эмитента.

В целях управления риском отдел маркетинга осуществляет:

- мониторинг и анализ публикаций о Эмитенте, распространяемых средствами массовой информации, в том числе в информационно - телекоммуникационной сети «Интернет»;
- регулярный мониторинг средств массовой информации, периодических изданий, специализированных сайтов в информационно - телекоммуникационной сети «Интернет»;
- подготовку результатов мониторинга и анализа публикаций о фактах негативных отзывов о Эмитенте, о недостоверной информации о Эмитенте (о порочащей информации), фактах, свидетельствующих о возможном наличии конфликта интересов в отношении работников, клиентов Эмитента, и представление результатов руководителю и общему собранию участников Эмитента, руководителю отдела риск - менеджмента.
- фиксирование в базе данных о рисках информации о фактах негативных отзывов о Эмитенте, о недостоверной информации о Эмитенте (о порочащей информации), фактах, свидетельствующих о возможном наличии конфликта интересов работников, клиентов Эмитента, и о принятых в связи с этим мерах;
- подготовку комментариев и опровержений, связанных с публикацией недостоверной

информации о Эмитенте (порочащей информации).

При необходимости руководитель отдела риск - менеджмента с привлечением должностных лиц и подразделений Эмитента устанавливает, действительно ли опубликованная информация о Эмитенте носит недостоверный (порочащий) характер.

В случае необходимости Эмитент публикует в средствах массовой информации, размещает в информационно - телекоммуникационной сети «Интернет» и иных источниках (в том числе на официальном сайте Эмитента) опровержение недостоверной информации о Эмитенте (порочащей информации).

Управление стратегическим риском

Стратегический риск - риск неблагоприятного изменения результатов деятельности Эмитента вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления ее деятельностью, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития, ненадлежащем исполнении принятых решений, а также неспособности органов управления учитывать изменения внешних факторов.

Общее собрание участников Эмитента совместно с руководителем определяют приоритетные направления деятельности Эмитента.

Руководитель Эмитента решает следующие задачи, связанные со стратегией деятельности и развития:

- определение стратегических целей деятельности;
- контроль реализации стратегии;
- подготовка рекомендаций общему собранию участников по корректировке существующей стратегии развития;
- определение приоритетных направлений деятельности Эмитента;
- подготовка рекомендаций общему собранию участников по приоритетным направлениям деятельности Эмитента;
- определение и совершенствование политики в области планирования;
- оценка эффективности деятельности Эмитента в долгосрочной перспективе;
- повышение инвестиционной привлекательности и совершенствование инвестиционной деятельности;
- осуществление контроля и в области исполнения стратегии и планов.

К разработке стратегии деятельности и развития Эмитента могут привлекаться компетентные внешние и внутренние эксперты.

Управление рыночным риском

Рыночный риск - риск возникновения у Эмитента убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры, текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и (или) учетных цен на драгоценные металлы.

Рыночный риск, связанный с неблагоприятным изменением рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы временно свободные денежные средства, управляются путем установления соответствующих лимитов на каждый вид актива и контролем за соблюдением лимитов.

Состав и структура активов, в которые могут быть инвестированы временно свободные денежные средства Эмитента, определяются общим собранием участников совместно с руководителем Эмитента.

Управление правовым риском

Правовой риск - риск возникновения у Эмитента убытков вследствие:

- допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные

юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);

- несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Эмитента);
- нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также нарушения Эмитентом или ее контрагентами условий заключенных договоров.

В целях снижения правового риска Эмитента:

- разрабатываются типовые формы договоров, нетиповые договоры согласовываются с Юридическим департаментом;
- проводится правовая экспертиза внутренних нормативных документов;
- осуществляется постоянный мониторинг законодательства и судебной практики, связанной с микрофинансовой деятельностью.

При необходимости готовятся и направляются в Банк России, ФАС России и иные государственные органы запросы по применению неоднозначно толкуемых норм права. Представляются предложения по проектам нормативных документов Банка России, размещенных для публичного обсуждения.

Управление риском ликвидности

Риск ликвидности - риск неспособности Эмитента финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без несения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Эмитента.

Риск ликвидности возникает в результате возможной несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Эмитента и/или возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств.

В целях снижения риска ликвидности в Эмитента:

- устанавливаются ограничения на размещение временно свободных денежных средств по срокам и инструментам размещения с учетом анализа ликвидности инструментов размещения;
- разрабатываются процедуры для осуществления своевременного исполнения финансовых обязательств, в случае недостатка ликвидности в непредвиденных обстоятельствах;
- осуществляется контроль за структурой финансовых активов и финансовых обязательств;
- осуществляется мониторинг и оценка состояния ликвидности, необходимой для исполнения финансовых обязательств.

Управление процентным риском

Процентный риск - риск ухудшения финансового положения Эмитента вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Основной формой процентного риска является риск установления новой цены, что подразумевает асинхронность изменения процентных ставок по выдаваемым займам и привлеченным средствам.

В целях снижения процентного риска Эмитента:

- осуществляется контроль за структурой капитала, уровня доходов, стоимости активов;
- осуществляется мониторинг и оценка изменения процентных ставок на рынке.

Управление регуляторным риском.

Регуляторный риск - риск возникновения убытков из-за несоблюдения Эмитентом требований законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов (включая нормативные акты Банка России), базовых стандартов, внутренних нормативных документов Эмитента, а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов.

При управлении регуляторным риском Эмитента руководитель отдела риск - менеджмента:

- осуществляет оценку регуляторного риска с учетом вероятности его наступления и влияния на деятельность по выдаче займов;
- дает рекомендации руководителю Эмитента, должностным лицам, в том числе руководителям структурных подразделений, о мерах, которые необходимо предпринимать для устранения регуляторного риска;
- осуществляет контроль выполнения мер, направленных на устранение регуляторного риска;
- предоставляет информацию о регуляторном риске Эмитента общему собранию участников и руководителю Эмитента;
- обеспечивает доведение до работников микрофинансовой организации информации, необходимой для снижения регуляторного риска, в том числе проводит обучение и консультации по вопросам, связанным с регулированием микрофинансовой деятельности;
- участвует в разработке документов, которые регламентируют осуществление Эмитентом своей деятельности;
- участвует в рассмотрении жалоб и запросов клиентов Эмитента и заявлений третьих лиц, связанных с осуществлением микрофинансовой деятельности;
- принимает меры, направленные на обеспечение конфиденциальности информации, полученной в процессе управления регуляторным риском.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента

Иная информация по усмотрению Эмитента не приводится.