



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК PRO COLLECT»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 г.**

18 ноября 2019 г.

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» является Представителем держателей облигаций ТОО «СФК Pro Collect» и предоставляет следующую информацию касательно финансового состояния ТОО «СФК Pro Collect» и его способности отвечать по облигационным обязательствам, установленным в Проспекте выпуска облигаций.

Эмитент

ТОО «Специальная Финансовая Компания Pro Collect».

Цель проведения анализа

Включает, но не ограничивается следующим:

- контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций;
- контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;
- контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций;
- контроль за своевременной выплатой вознаграждения по размещенным облигациям;
- мониторинг финансового состояния Эмитента и анализ корпоративных событий.

Основание

- Закон РК «О рынке ценных бумаг», подпункт 5) пункт 1 статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций»;
- Постановление Национального Банка РК №88 «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций и сроков предоставления информации в НБ РК»;
- Договор об оказании услуг представителя держателей облигаций №07/003-17 от 19 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК PRO Collect» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест»;
- Договор залога №07/003-17/3 от 26 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК PRO Collect» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».

Общая информация



ТОО «СФК PRO Collect» было зарегистрировано 23 июня 2015 г. Управлением юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы (БИН 150640020917). Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством РК, в частности на основании Закона РК «О проектном финансировании и секьюритизации», а также Уставом. Основной деятельностью Компании является:

- осуществление сделок проектного финансирования и секьюритизации;
- выпуск облигаций;
- заключение договоров займа, обеспеченных активами;
- заключение договоров финансирования под уступку денежного требования;
- осуществление инвестирования денег;
- осуществление иных видов деятельности в интересах кредиторов.

В целом, деятельность Эмитента направлена на секьюритизацию просроченных банковских кредитов.

Участники

Участниками Эмитента выступают ТОО Коллекторское агентство «Казахстанский долговой центр» (98%) и Булегенова А.Т. (2%).

Сведения о юридических лицах, у которых Эмитент владеет более 10% акций (долей)

У Эмитента отсутствуют доли владения более 10% в каких-либо организациях.

Кредитные рейтинги

Эмитент не имеет кредитных рейтингов.

Основные параметры финансовых инструментов

25 ноября 2015 г. Национальным Банком РК осуществлена регистрация Проспекта выпуска облигаций ТОО «СФК Pro Collect».

Облигации будут обращаться на неорганизованном рынке ценных бумаг.

ISIN	KZ2P00004633
Вид облигаций	секьюритизированные купонные облигации с обеспечением
Купонная ставка	фиксированная, 10,5% годовых от номинальной стоимости облигации
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Периодичность выплаты вознаграждения	ежемесячно, по истечении 30-ти календарных дней
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость	10 000 тенге
Число зарегистрированных и размещенных облигаций	223 740 штук
Объем выпуска	2 237 740 000 тенге
Срок обращения	7 лет
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Держатели облигаций

По состоянию на 01.10.2019 г. в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», держатели ценных бумаг не зарегистрированы.

Но, в интересах потенциальных держателей облигаций, Представитель согласно предоставленному письму от Эмитента, по состоянию на 18.11.2019г., предоставляет следующую информацию о текущем размещенном объеме облигаций:

№	Дата размещения	Количество, шт.	Объем, тенге
1	11.07.2019	3 000	30 140 010,00
2	18.07.2019	4 500	45 301 860,00
3	23.07.2019	4 500	45 367 515,00
4	25.07.2019	4 500	45 000 000,00
5	29.07.2019	4 500	45 052 470,00
6	31.07.2019	4 500	45 078 705,00
7	07.08.2019	6 500	65 246 480,00
8	08.08.2019	6 500	65 265 395,00
9	09.08.2019	6 500	65 284 375,00
10	12.08.2019	6 500	65 341 250,00
11	13.08.2019	7 500	75 415 650,00
12	14.08.2019	7 500	75 437 475,00
13	15.08.2019	7 000	70 428 750,00
14	16.08.2019	7 400	74 474 858,00
15	19.08.2019	7 600	76 554 192,00
16	20.08.2019	7 600	76 576 308,00
17	22.08.2019	7 600	76 598 500,00
18	23.08.2019	7 600	76 620 692,00
19	26.08.2019	7 900	79 668 182,00
20	27.08.2019	7 900	79 046 057,00
21	28.08.2019	8 300	83 072 625,00
22	29.08.2019	7 900	79 092 193,00
23	02.09.2019	7 600	76 177 308,00
24	03.09.2019	8 300	83 217 875,00
25	04.09.2019	8 300	83 242 111,00
26	05.09.2019	8 400	84 269 472,00
27	06.09.2019	8 400	84 294 000,00
28	09.09.2019	8 600	86 376 250,00
29	10.09.2019	8 600	86 401 362,00
30	11.09.2019	9 200	92 456 136,00
31	12.09.2019	9 200	92 483 000,00
32	13.09.2019	3 840	38 612 812,80
Всего		223 740	2 247 593 868,80

**Сведения о
выплате купонного
вознаграждения и
погашении
облигаций**

В III квартале был размещен весь объем указанных секьюритизированных облигаций.

**Участники сделки
секьюритизации**

Наименование участника	Наименование
Оригинатор	ТОО Коллекторское агентство «Казахстанский долговой центр»
Банк-кастодиан	Дочерний Банк АО «Сбербанк России»
Управляющий инвестиционным портфелем	АО «BCC Invest»
Специальная финансовая компания	ТОО «СФК Pro Collect»
Лицо, осуществляющее сбор платежей по уступленным правам требования для СФК	АО «ForteBank»

Источник: Данные, предоставленные Эмитентом.

В сделке секьюритизации оригинатор осуществляет:

- 1) передачу выделенных активов;
- 2) сбор платежей по уступленным правам требования для специальной финансовой компании.

Деятельность управляющих инвестиционным портфелем связана с осуществлением инвестиций в финансовые инструменты за счет поступления средств по выделенным активам.

Характеристика прав требования

Основным контрактом Эмитента является Договор уступки прав требования (договор цессии) №1 от 23.07.2015г., заключенный между ТОО «СФК PRO Collect» и ТОО «Казахстанский долговой центр» (оригинатор), о передаче оригинатором выделенных активов.

Права требования, входящие в состав выделенных активов, представляют собой права требования оригинатора, возникшие из действующих кредитных договоров (договоров займа), заключенных между оригинатором и заемщиком до момента уступки права требования. Права требования представляют собой право на получение денег, предоставленных заемщикам в соответствии с кредитными договорами (договорами займа) на условиях: платности, срочности, возвратности, включающие в себя сумму основного долга, причитающегося вознаграждения, комиссий, а также иные платежи, осуществление которых является обязательством заемщика перед оригинатором.

Обеспечение (выделенные активы), а также целевое использование денег от размещения облигаций

Обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций являются выделенные активы – права требования по действующим кредитным договорам (договорам займа). Состав выделенных активов – просроченная задолженность по договорам займа (кредита), заключенных с физическими лицами.

Стоимость выделенных активов без учета дисконта, указанной в Договоре уступки прав требования, составляла 12,37 млрд. тг.

Поступления по выделенным активам

Платежи по займам производятся на ежемесячной основе. Согласно представленным Эмитентом данным, погашения по Договору залога №07/003-17/3 за период **июль-сентябрь 2019 г. составили 113 104 538 тг.** (из них: 41 880 521 тг. за июль; 37 088 860 тг. за август; 34 135 157 тг. за сентябрь). Контроль за поступлением денег осуществляет оригинатор. Также Эмитент подтвердил, что поступления по выделенным активам используются на оплату услуг в рамках сделки секьюритизации и на инвестирование в финансовые инструменты.

Информация о залоговом имуществе

Эмитент подтверждает, что состояние залогового имущества (выделенные активы) обеспечивает исполнение обязательств перед потенциальными держателями облигаций в полном объеме.

Согласно Договору залога №07/003-17/3, Эмитент обязуется поддерживать стоимость Предмета залога в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 4,2 млрд. тг., и при снижении данной суммы в течении 5 (пяти) рабочих дней восполнить предмет залога деньгами и/или ценными бумагами.

Исходя из полученных писем-подтверждений от Эмитента, стоимость предмета залога по Договору залога №07/003-17/3 составляет:

- на 01.07.2018 г. – 9 683 448 620 тг.;
- на 01.10.2018 г. – 9 545 952 155 тг.;
- на 01.01.2019 г. – 9 423 266 146 тг.;
- на 01.04.2019 г. – 9 086 470 855 тг.;
- на 01.07.2019 г. – 8 699 813 251 тг.;
- на 01.10.2019 г. – 8 586 708 712 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения.

По состоянию на 01.10.2019 г. стоимость предмета залога в 3,82 раза превышает текущий объем выпуска облигаций.

Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 13.11.2019 г., единственным залогодержателем является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

В течение всего срока обращения облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

Условие	Отметка об исполнении	Основание
Не отчуждать входящее в состав активов имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов на дату отчуждения.	Исполнено. В течение отчетного периода подобных событий выявлено не было.	Письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций, более чем на 10% от общей стоимости активов на дату государственной регистрации выпуска облигаций.	Исполнено. Данное условие не было нарушено.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Не вносить изменения в учредительные документы, предусматривающие изменение основных видов деятельности.	Исполнено. Изменения не вносились.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не изменять организационно-правовую форму.	Исполнено. Изменения не вносились.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Своевременное доведение информации о своей деятельности и финансовом состоянии до сведения держателей облигаций и/или представителю держателей облигаций.	Исполнено.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Корпоративные события в III квартале 2019 г.

- Исполнено 10.07.2019-13.09.2019 г. Размещены облигации в количестве 223 740 штук.
- Исполнено 01.08.2019 г. Выплата вознаграждения по облигациям размещенным до 25.07.2019 г..
- Исполнено 30.09.2019 г. Выплата вознаграждения по облигациям размещенным 25.08.2019 г.
- Исполнено 30.09.2019 г. Выплата вознаграждения по облигациям размещенным 25.09.2019 г.

Основное событие в III квартале это размещение всего объема выпуска облигаций. Событие является важным. На сегодня Эмитент осуществил выплату купонного вознаграждения по выпущенным облигациям в полном объеме. Других корпоративных событий, которые могли бы существенно повлиять на способность Эмитента отвечать по своим обязательствам, установленным в Проспекте выпуска облигаций, выявлено не было. В III квартале 2019 г. крупные сделки не заключались. Степень совокупного влияния произошедших событий на деятельность Эмитента низкая.

Плановые корпоративные события на IV квартал 2019 г.

- Октябрь 2019 г. Выплата купонного вознаграждения, до 25.10.2019 г.
- Ноябрь 2019 г. Выплата купонного вознаграждения, до 25.11.2019 г.
- Декабрь 2019 г. Выплата купонного вознаграждения, до 25.12.2019 г.

Профиль риска. Меры, предпринимаемые по минимизации рисков.

Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

- Риск ликвидности.

Руководство Компании осуществляет управление риском ликвидности и не считает, что текущий профиль сроков погашения Компании приведет к какому-либо существенному риску ликвидности. Объем денежных средств на конец отчетного периода достаточно для периодических выплат купонного вознаграждения. Компания регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах и обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

- Рыночный риск.

Компания не имеет большой подверженности рыночным рискам, связанным с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

- Валютный риск.

По состоянию на 01.07.2019 г. на балансе Компании отсутствуют активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в связи с чем валютный риск не вызывает угрозы.

- Кредитный риск.

Компания подвержена риску того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компания проводит проверку текущей и просроченной дебиторской задолженности на ежемесячной основе.

- Риск изменения процентной ставки.

Компания не подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных ставок на ее финансовое положение и движение денег.

- Операционный риск.

Нестабильность функционирования системы контроля может нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположения о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять и минимизировать такие риски. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки.

Также деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, изменения политического строя, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и реализации контрактных прав. Ухудшение экономической ситуации в мире может вызвать замедление темпов роста экономики страны, спад деловой активности и темпов роста производства, снижение платежеспособности населения и предприятий, рост себестоимости услуг.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей, или оценить их возможное влияние на финансовое положение. Руководство полагает, что Компания соблюдает все применимые законы и правила во избежание неустойчивости бизнеса Компании в существующих условиях и никаких специальных мер для хеджирования странового риска не предпринимает.

Вывод: В целом, Компания понимает важность управления рисками и прилагает максимум усилий по их минимизации. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемы убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В течение отчетного периода Эмитент не участвовал в судебных процессах, наложение денежных и иных обязательств зафиксировано не было.

Кроме того, на Эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение отчетного периода не налагались административные санкции. Вероятность наступления вышеуказанных рисков находится на низком уровне. Также Эмитент сообщил о соблюдении обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций.

Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций

За рассматриваемый период меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, не предпринимались в связи с отсутствием оснований и необходимости для их принятия.

Анализ финансовой отчетности

Целью анализа финансовой отчетности является определение финансового положения Эмитента по состоянию на 30 сентября 2019 г., а также его способности отвечать по своим обязательствам перед потенциальными держателями облигаций в будущем.

Предоставленные Эмитентом источники информации, использованные для проведения анализа финансового состояния:

- Бухгалтерский баланс по состоянию на 30 сентября 2019 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 30 сентября 2019 г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 сентября 2019 г.;
- Отчет об изменениях в капитале по состоянию на 30 сентября 2019 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2019 г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге).

Наименование	31.12.2016г. (неаудир.)	31.12.2017г. (неаудир.)	31.12.2018г. (неаудир.)	31.03.2019г. (неаудир.)	30.06.2019г. (неаудир.)	30.09.2019г. (неаудир.)	Динамика с начала 2019 г., %
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 557 648	9 866 961	9 085 467	9 057 375	8 874 063	8 761 383	-3,57%
Итого долгосрочные активы	10 557 648	9 866 961	9 085 467	9 057 375	8 874 063	8 761 383	-3,57%
Текущие активы							
Денежные средства и их эквиваленты	11 741	319	7 800	16 207	41 376	45 885	488,27%
Запасы	6	6	5	6	6	6	20,00%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	160 001	47 000	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5	55	38 370	40 534	43 835	45 822	19,42%
Прочие текущие активы	-	-	8	28	26	2 238 571	27982037,5%
Итого текущие активы	171 752	47 380	46 183	56 775	85 241	2 330 283	4945,76%
Итого активы	10 729 400	9 914 341	9 131 650	9 114 150	8 959 306	11 091 666	21,46%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	198	198	198	198	198	198	0,00%
Нераспределенная прибыль	9 384 155	9 283 786	8 948 141	8 925 685	8 899 467	8 840 154	-1,21%
Итого капитал	9 384 353	9 283 984	8 948 339	8 925 883	8 899 665	8 840 352	-1,21%
Долгосрочные обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 291 332	534 217	43 090	43 090	-	2 237 400	5092,39%
Итого долгосрочные обязательства	1 291 332	534 217	43 090	43 090	0	2 237 400	5092,39%
Краткосрочные обязательства							
Торговая кредиторская задолженность	53 715	96 139	139 221	143 528	57 593	11 379	-91,83%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	1 000	1 649	2 048	2 534	153,40%
Итого краткосрочные обязательства	53 715	96 139	140 221	145 177	59 641	13 913	-90,08%
Итого обязательства	1 345 047	630 356	183 311	188 267	59 641	2 251 313	1128,14%
Итого капитал и обязательства	10 729 400	9 914 341	9 131 650	9 114 150	8 959 306	11 091 666	21,46%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2016 г. (неаудир.)	31.12.2017 г. (неаудир.)	30.06.2018 г. 6 мес. (неаудир.)	31.12.2018 г. 12 мес. (неаудир.)	30.06.2019 г. 6 мес. (неаудир.)	30.09.2019 г. 9 мес. (неаудир.)	9 мес. 2019 / 9 мес. 2018, %
Выручка	-45 679	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	-45 679	-	-	-	-	-	-
Расходы по реализации	-	-	-	-	-	-54	-
Административные расходы	-212 284	-103 631	-42 467	-85 077	-48 891	-82 849	15,13%
Итого операционная прибыль/(убыток)	-257 963	-103 631	-42 467	-85 077	-48 891	-82 903	15,13%
Доходы по финансированию	5 787	3 056	400	-	249	-25 051	-37,75%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-252 176	-100 575	-42 067	-85 077	-48 642	-107 954	-15,63%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	8,00	-	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	-252 176	-100 575	-42 068	-85 069	-48 642	-107 954	-15,63%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-252 176	-100 575	-42 068	-85 069	-48 642	-107 954	-15,63%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2016г. (неаудир.)	31.12.2017г. (неаудир.)	31.12.2018г. 12 мес. (неаудир.)	30.06.2019г. 6 мес. (неаудир.)	30.09.19г. 9 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Прочие поступления	3 999 232	3 579 668	1 115 772	665 109	7 761 491
Итого поступление денежных средств	3 999 232	3 579 668	1 115 772	665 109	7 761 491
Платежи поставщикам за товары и услуги	-161 274	61 747	-39 068	-125 597	-2 445 242
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	-113	51	-16	-	-
Прочие выплаты (включая выплаты по оплате труда, подоходный налог и другие платежи в бюджет)	-3 827 027	3 529 292	-1 069 209	-505 936	-5 249 792
Итого выбытие денежных средств	-3 988 414	3 591 090	-1 108 292	-631 533	-7 695 035
Чистые денежные средства от операционной деятельности	10 818	-11 423	7 481	33 576	66 456
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Прочие выплаты	-	-	-	-	-28 371
Итого выбытие денежных средств	-	-	-	-	-28 371
Чистые денежные средства от инвестиционной деят.	-	-	-	-	-28 371
Увеличение/уменьшение денежных средств	10 818	-11 423	7 481	33 576	38 085
Денежные средства на начало отчетного периода	923	11 741	319	7 799	7 799
Денежные средства на конец отчетного периода	11 741	319	7 799	41 376	45 885

С начала 2019 г. размер активов Эмитента вырос на 21,46%, до 11,09 млрд. тг., причем:

- долгосрочные активы снизились на 3,57% и составили 8,76 млрд. тг.;
- текущие активы увеличились почти в 50 раз, до 2,33 млрд. тг. Основную часть этой суммы (2,24 млрд. тг.), является авансовый платеж ТОО КА «Казахстанский долговой центр».

В течение отчетного периода денежные средства выросли, и составили 45,88 млн. тг. Также выросла торговая и прочая дебиторская задолженность до 45,82 млн. тг. (т.е. задолженности по претензиям).

В структуре активов Эмитента произошло существенное изменение. Это увеличение прочих текущих активов, за счет увеличения авансового платежа. Основную долю в активах по-прежнему занимает долгосрочная дебиторская задолженность по Договору уступки прав требования/Договор цессии (т.е. право требования ТОО Коллекторское агентство «Казахстанский долговой центр») – 68,06% от общих активов (8,76 млрд. тг.).

Долгосрочные обязательства, по состоянию на 01.10.2019 г. Составляют 2,24 млрд. тг. Это размещенные облигации Эмитента.

Краткосрочные обязательства с начала года снизились на 90,1%, составив 13,91 млн. тг., главным образом за счет уменьшения суммы торговой кредиторской задолженности.

Эмитент также подтвердил отсутствие в течение отчетного периода займов, превышающих 5% от стоимости активов.

Собственный капитал составил 8,84 млрд. тг., сократившись на 1,21% с начала года. Снижение произошло исключительно за счет уменьшения размера нераспределенной прибыли. Уставный капитал по состоянию на 30.09.2019 г. оплачен в полном размере и составляет 198 тыс. тг.

Выручка Эмитента за девять месяцев 2019 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента по-прежнему являются административные расходы, которые составили 82,8 млн. тг. (+28,0% 9 мес. 2019/9 мес. 2018). В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 107,9 млн. тг. против убытка в 64,3 млн. тг. за аналогичный период в 2018 г.

В отчетном периоде Эмитент не осуществлял финансовую деятельность, поэтому в Отчете о движении денежных средств отсутствуют вышеуказанные данные. Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 66,4 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -28,3 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составляют 45,9 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.03.2019 г.	30.06.2019 г.	30.09.2019 г.
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	3,20	0,49	0,06	0,11	0,69	3,30
Текущая ликвидность	3,20	0,49	0,33	0,39	1,43	167,49
Срочная ликвидность	3,20	0,49	0,33	0,39	1,43	6,59
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости	0,87	0,94	0,980	0,979	0,993	0,80
Обязательства / Активы	0,13	0,06	0,020	0,021	0,007	0,20
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг	0,14	0,07	0,020	0,021	0,007	0,25
Рентабельность активов, %	-2,35%	-1,01%	-0,93%	-0,25%	0,00%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	-2,69%	-1,08%	-0,95%	-0,25%	0,00%	0,00%

В связи с тем, что основная деятельность Эмитента это приобретение ссудных портфелей и выпуск собственных облигаций под залог данного портфеля, коэффициенты в таблице выше, изменились незначительно, кроме коэффициента текущей ликвидности.

С начала 2019 г. коэффициент абсолютной ликвидности повысился с 0,06 пунктов по итогам 2018 г. до 3,30 пунктов ввиду увеличения суммы денежных средств и снижения краткосрочных обязательств.

Коэффициенты текущей и срочной ликвидности выросли до 167,49 пунктов. Чем выше данные показатели, тем лучше платежеспособность компании.

В целом, ликвидность активов компании (если исключить статьи, касающиеся прав требования) указывает на устойчивое положение.

Коэффициент финансовой независимости (насколько организация зависима от кредиторов) незначительно снизился (0,80 пунктов), таким образом, около 80% активов покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования), тогда как оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Коэффициент соотношения обязательств к активам составил 0,20 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа вырос до 0,25 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 25,0% заемного капитала и 75,0% собственного.

Поскольку прибыль отражена в виде нераспределенной прибыли в капитале, то значения рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) отрицательные.

Заключение

По итогам проведенного анализа финансовой отчетности можно отметить, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства почти в 4,9 раз. Текущие активы составили около 2,33 млрд. тг. Объем размещенных облигаций равен 2,24 млрд. тг.

Эмитент не имеет крупных внешних и внутренних заимствований. Основным источником фондирования являются поступления по выделенным активам (права требования по действующим кредитным договорам (договоры займа), а также их последующее инвестирование в финансовые инструменты.

Сальдо денежных средств на конец отчетного периода является положительным (45,9 млн. тг.). Стоимость предмета залога в 3,82 раз превышает объем выпуска облигаций.

В течение рассматриваемого отчетного периода в деятельности Эмитента заметных изменений не было. Эмитент подтвердил соблюдение обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций. Информации о каких-либо существенных нарушениях не имеется.

Председатель Правления

И. Маенлаева



Исп. Серик Козыбаев
+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)