



Д О « И Н В Е С Т И Ц И О Н Н Ы Й
Д О М « А С Т А Н А - И Н В Е С Т »

астана-инвест

Отчет за I квартал 2023

ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК PRO-COLLECT»

www.investdom.kz

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	<p>Включает, но не ограничивается следующим:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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	<ul style="list-style-type: none">• 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	<p>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 проектом финансировании и секьюритизации», а также Уставом. Основной деятельностью Эмитента является:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>В целом, деятельность Эмитента направлена на секьюритизацию просроченных банковских кредитов.</p>



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 обращаются 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 облигаций	223 740 штук
Объем выпуска	2 237 400 000 тенге
Число облигаций в обращении	223 740 штук
Дата начала обращения	25.11.2015 г.
Срок обращения	17 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	31.03.2023 г.
Период ближайшей купонной выплаты	25.04.23 – 12.05.23 гг.
Период погашения	25.11.32 – 05.12.32 гг.
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)

Держатели
облигаций

По состоянию на текущую дату в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», держателем всех ценных бумаг является ТОО «Коллекторское агентство «Казахстанский долговой центр».

В интересах потенциальных держателей облигаций, Представитель согласно предоставленному письму от Эмитента, предоставляет следующую информацию о размещенных облигациях:

№	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 2019 года был размещен весь объем указанных секьюритизированных облигаций.

Участники сделки
секьюритизации

Наименование участника	Участник
Оригинатор	ТОО «Евразийское коллекторское агентство»
Банк-кастодиан	АО ««First Heartland Jusan Bank»
Управляющие инвестиционным портфелем	АО «BCC INVEST» дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»
Специальная финансовая компания	ТОО «СФК ЕКА-Invest»
Лицо, осуществляющее сбор платежей по уступленным правам требования для СФК	ТОО «Евразийское коллекторское агентство»

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 №07/002-17/3 за период **январь-март 2023г. составили 24 893 106 тг., 24 894 979тг. и 25 473 083тг. соответственно.** Контроль за поступлением денег осуществляет оригинатор. Также Эмитент подтвердил, что поступления по выделенным активам использовались на выполнение обязательств по выпущенным облигациям, 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.;
- на 01.01.2020 г. – 8 384 367 044 тг.;
- на 01.04.2020г. – 8 266 549 405 тг.;
- на 01.07.2020г. – 8 208 856 764 тг.;
- на 01.10.2020г. – 8 100 599 764 тг.;
- на 01.01.2021г. – 7 962 091 357 тг. ;
- на 01.04.2021г. – 7 687 933 717 тг.;
- на 01.07.2021 г. – 7 522 117 647 тг.;
- на 01.10.2021 г. – 7 371 485 465 тг.
- на 01.01.2022 г. – 7 203 495 898 тг.;
- на 01.04.2022 г. – 7 061 223 584 тг.;
- на 01.07.2022 г. – 6 941 257 999 тг.;
- на 01.10.2022 г. – 6 841 032 136 тг.;
- На 01.01.2023г. – 6 841 032 136 тг.;
- На 01.04.2023г. – 6 655 725 889 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.04.2023 г. стоимость предмета залога 6 655 725 889 тг в 2,96 раза превышает текущий объем выпуска облигаций (2 237 400 000 тг.). Согласно гарантийному письму исх.№ 23-05/0179 от 23.05.23г. Эмитент подтверждает, что по состоянию на 01.04.23г. единственным залогодержателем движимого имущества является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

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

Условие	Исполнение	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 I квартале 2023г.

- 25.01.2023 г. Выплата вознаграждения по облигациям, размещенным до 25.01.2023г.
- 27.02.23г. Выплата вознаграждения по облигациям, размещенным до 25.02.2023 г.
- 27.03.2023 г. Выплата вознаграждения по облигациям, размещенным до 25.03.2023г.

Изменение в проспект: увеличение срока обращения облигаций на 10 лет. На сегодня Эмитент осуществил выплату купонного вознаграждения по 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 отчетном квартале крупные сделки не заключались. Степень совокупного влияния произошедших событий на деятельность Эмитента низкая.

Планируемые корпоративные события во II квартале 2023г.

- 25.04.23г. Выплата купонного вознаграждения по облигациям размещенным, до 25.04.2023г.
- Май 2023г. Выплата купонного вознаграждения по облигациям, размещенным до 25.05.2023г.
- Июнь 2023г. Выплата купонного вознаграждения по облигациям, размещенным до 25.06.2023г.

Профиль риска. Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

Меры,

предпринимае

мые по

минимизации

рисков.

Риск ликвидности.

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

• Рыночный риск.

Эмитент 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 01.01.2023 г. на балансе Эмитента отсутствуют активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в связи с чем валютный риск не вызывает угрозы.

• Кредитный риск.

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

• Риск изменения процентной ставки.

Эмитент 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. Эмитент не может выдвинуть предположения о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и соответствующей реакции на потенциальные риски Эмитент 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 Эмитент 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 Эмитент соблюдает все применимые законы и правила во избежание неустойчивости бизнеса Эмитента в существующих условиях и никаких специальных мер для хеджирования странового риска не предпринимает.

Вывод: В целом, Эмитент понимает важность управления рисками и прилагает максимум усилий по их минимизации. Эмитент осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Риски Эмитента оцениваются как ожидаемый убыток, 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 или 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 31 марта 2023г., а также его способность отвечать по своим обязательствам перед потенциальными держателями облигаций в будущем.

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

- Бухгалтерский баланс и бухгалтерский баланс по выделенным активам и обязательствам, по состоянию на 31 марта 2023 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 марта 2023 г.;
- Отчет о движении денежных средств прямым и косвенным методами по состоянию на 31 марта 2023 г.;
- Отчет об изменениях в капитале по состоянию на 31 марта 2023 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию 31 марта 2023 г.

Бухгалтерский баланс (аудированные и неаудированные данные, тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	Динамика с начала года, %
	(аудир.)	(аудир.)	(аудир.)	(аудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Долгосрочные авансы выданные	-	-	2,158,826	2,129,168	6,130,510	6,055,742	-1.2%
Прочие долгосрочные активы	-	-	37,656	42,163	3,422	3,422	0.0%
Итого долгосрочные активы	-	-	2,196,482	2,171,331	6,133,932	6,059,164	-1.2%
Денежные средства и их эквиваленты	6,969	62,405	51,280	53,445	32,821	49,632	51.2%
Краткосрочные авансы выданные	-	2,213,293	1,010	1,000	-	-	-
Товарно-материальные запасы	5	5	5	5	6	6	0.0%
Активы по отсроченному подоходному налогу	8	144	3,079	3,422	4	4	0.0%
Прочие активы	38,370	48,133	5,254	4,366	2,787,436	2,779,389	-0.3%
Итого краткосрочные активы	45,352	2,323,980	60,628	62,238	2,820,266	2,829,030	0.3%
Итого активы	45,352	2,323,980	2,257,110	2,233,569	8,954,198	8,888,194	-0.7%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	198	198	198	198	198	198	0.00%
Нераспред. прибыль (непокрытый убыток)	(436,563)	(564,175)	(697,137)	(844,049)	6,708,182	6,641,975	-0.99%
Итого капитал	-436,365	-563,977	-696,939	-843,851	6,708,380	6,642,174	-0.99%
Долгосрочные обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	2,948,609	3,072,844	2,237,400	2,237,400	-
Итого долгосрочные обязательства	-	-	2,948,609	3,072,844	2,237,400	2,237,400	0
Краткосрочные обязательства							
Кредиторская задолженность	139,221	4,258	3,513	2,877	2,969	2,690	-9.40%
Обязательства по вознаграждениям работникам	813	3,437	1,359	1,503	-	-	-
Налоги к уплате	58	263	279	196	58	338	482.8%
Прочие обязательства	341,625	2,879,108	289	-	5,389	5,592	3.8%
Резерв под убытки	-	891	-	-	-	-	-
Итого краткосрочные обязательства	481,717	2,887,957	5,440	4,576	8,418	8,620	2.4%
Итого обязательства	481,717	2,887,957	2,954,049	3,077,420	2,245,818	2,246,020	0.0%
Итого капитал и обязательства	45,352	2,323,980	2,257,110	2,233,569	8,954,198	8,888,194	-0.7%

Наименование	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	(аудир.)	(аудир.)	(аудир.)	(аудир.)
Активы				
Выделенные активы	9,086,298	8,297,274	6,885,964	6,590,250
Права требования	9,085,467	8,295,860	6,880,755	6,580,990
Выделенные активы на счетах банка-	831	1,414	5,209	9,260
Вклады в БВУ	-	-	-	-
Акции	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги	-	-	-	-
Производные ценные бумаги	-	-	-	-
Прочие активы	-	44,143	170,718	463,242
Итого активы	9,086,298	8,341,417	7,056,682	7,053,492
Обязательства				
Выпущенные облигации	-	2,237,400	2,237,400	2,237,400
Кредиторская задолженность по	-	3,915	3,915	3,915
Прочие обязательства	43,090	-	-	-
Итого обязательства	43,090	2,241,315	2,241,315	2,241,315

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018 г.	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2023	квартал / квартал, %
	12 мес.	12 мес.	12 мес.	12 мес.	3 мес.	12 мес.	3 мес.	
	(аудир.)	(аудир.)	(аудир.)	(аудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	-	-	-	-	(40,415)	(39,532)	-
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого доходов	-	-	-	-	-	(40,415)	(39,532)	-
Операционный расходы	(85,077)	(126,803)	(122,434)	(145,989)	(58,732)	(33,263)	(25,989)	-55.75%
Прочие расходы	-	(945)	(13,463)	(1,266)	-	-	(686)	-
Итого расходов	(85,077)	(127,748)	(135,897)	(147,255)	(58,732)	(33,263)	(26,675)	-54.58%
Прибыль (убыток) до отчисления в резервы (провизии)	(85,077)	(127,748)	(135,897)	(147,255)	(58,732)	(73,678)	(66,207)	12.73%
Прибыль (убыток) до налогообложения	(85,077)	(127,748)	(135,897)	(147,255)	(58,732)	(73,678)	(66,207)	12.73%
Корпоративный подоходный налог	8	136	2,757	343	-	-	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	(85,069)	(127,612)	(133,140)	(146,912)	(58,732)	(73,678)	(66,207)	12.73%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	(85,069)	(127,612)	(133,140)	(146,912)	(58,732)	(73,678)	(66,207)	12.73%

Отчет о движении денежных средств (аудированные данные – косвенный метод, неаудированные данные – прямой метод, тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018г. 12 мес. (аудир.)	31.12.19 12 мес. (аудир.)	31.12.20 12 мес. (аудир.)	31.12.21 12 мес. (аудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Чистая прибыль (убыток) до налогообложения	(85,077)	(127,748)	(135,897)	(147,255)
Корректировки на неденежные операционные статьи				
Прочие корректировки на неденежные статьи	41	-	-	-
Резервы под убытки под обесценение	-	891	-	-
Операц. доход (убыток) до изменения в операц. активах и обяз-вах	(85,036)	(126,857)	(135,897)	(147,255)
Увеличение (уменьшение) в операционных активах	(38,370)	(2,223,056)	58,680	26,049
в том числе				
увеличение (уменьшение) прочих краткосрочных активов	-	-	42,879	888
увеличение (уменьшение) прочих долгосрочных активов	-	-	(37,656)	(4,507)
увеличение (уменьшение) долгосрочных авансовых выданных	-	-	(2,158,826)	29,658
увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности	(38,370)	(9,763)	-	-
увеличение (уменьшение) краткосрочных авансов выданных	-	(2,213,293)	2,212,283	10
увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности	130,187	2,405,349	66,983	123,371
увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности	43,135	(134,963)	(2,807)	(636)
увеличение (уменьшение) прочих долгосрочных обязательств	-	-	2,948,609	124,235
увеличение (уменьшение) прочих обязательств	87,052	2,540,312	(2,878,819)	(228)
Увеличение или уменьшение от операционной деятельности	6,781	55,436	(10,234)	2,165
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Денежные поступления и платежи, связанные с инвест. деят.	-	-	-	-
Итого увеличение (уменьшение) денег от инвест. деят.	-	-	-	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Денежн. поступл. и платежи, связанные с финансовой деят.	-	-	-	-
Итого увеличение (уменьшение) денег от финансовой деят.	-	-	-	-
Итого чистое увеличение (уменьшение) денег за отчетный период	6,781	55,436	(10,234)	2,165
<i>Остаток денег и денежных эквивалентов на начало года</i>	<i>188</i>	<i>6,969</i>	<i>61,514</i>	<i>51,280</i>
<i>Остаток денег и денежных эквивалентов на конец года</i>	<i>6,969</i>	<i>62,405</i>	<i>51,280</i>	<i>53,445</i>

Наименование	31.03.22 3 мес. (неаудир.)	31.03.23 3 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие поступления	7,238,019	3,990,120
Итого поступление денежных средств	7,238,019	3,990,120
Платежи поставщикам за товары и услуги	(32,286)	(57,591)
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	-	-
Прочие выплаты (включая выплаты по оплате труда, подоходный налог и другие платежи в бюджет)	(7,139,164)	(3,865,799)
Итого выбытие денежных средств	(7,171,450)	(3,923,390)
Чистые денежные средства от операц. деятельности	66,569	66,732
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прочие выплаты	(49,922)	(49,922)
Итого выбытие денежных средств	(49,922)	(49,922)
Чистые денежные средства от инвестиционной деят.	(49,922)	(49,922)
Увеличение/уменьшение денежных средств	16,647	16,810
Денежные средства на начало отчетного периода	63,672	32,821
Денежные средства на конец отчетного периода	80,319	49,632

Анализ финансовых показателей

Ниже представлены сравнительные неаудированные данные на 31.03.2023 года с данными на 31.12.2022 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них. Также, Представлены данные Движения денежных средств прямым и косвенным (аудировано) методами.

С начала 2023 г. *размер активов* Эмитента снизился на 0,7%, до 8,88 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 1,2% и составили 6,06 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 0,3%, до 2,83 млрд. тг.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 6,05 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 68,1% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.03.2023 г. не имеется.

Размер долгосрочных обязательств с начала года не изменился и составил 2,37 млрд. тг. Это размещенные облигации.

Краткосрочные обязательства с начала года повысились на 2,4%, составив 2,26 млрд. тг., главным образом за счет увеличения прочих краткосрочных обязательств.

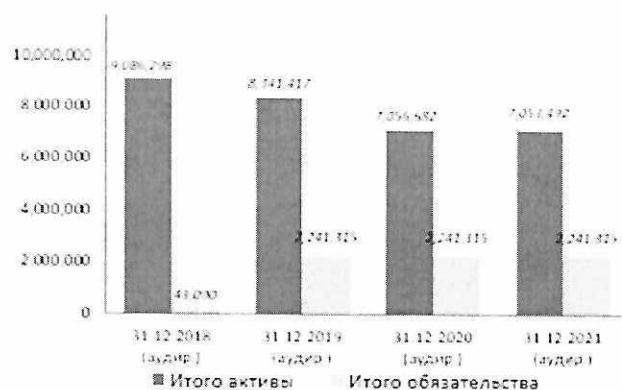
Эмитент также подтвердил отсутствие в течение отчетного периода займов, превышающих 5% от стоимости активов.

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2023 г. составляет 0,2 млн. тг., который оплачен в полном размере. Размер нераспределенной прибыли снизился на 1,0%, до 6,64 млрд. тг.

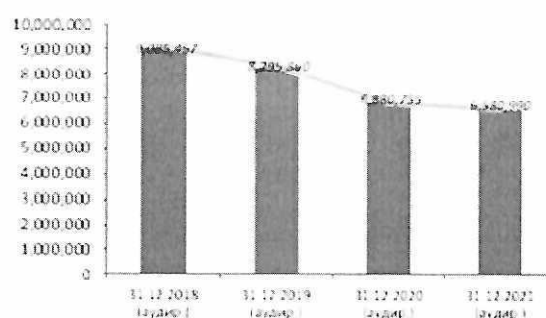
По результатам инвестиционной и операционной деятельности в I квартале 2023г. образовался убыток 66,2 млн. тг., который уменьшил нераспределенную прибыль в балансе Капитала. Основной статьей расходов Эмитента как и прежде является административные расходы, которые в отчетном периоде составили 26,7 млн. тг. (-19,8% кв./кв.) и расходы на финансирование 58,7 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 49,6 млн. тг. Денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности отсутствуют. Чистое увеличение денежных средств составило 16,8 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 49,6 млн. тг.

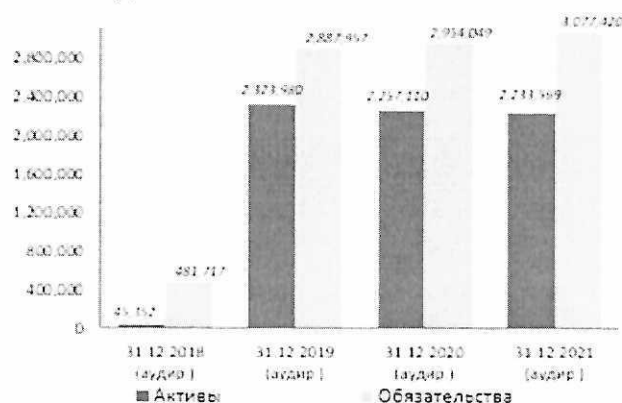
Динамика выделенных активов и обязательств



Динамика прав требований, тыс. руб.



Динамика активов и обязательств



Финансовые коэффициенты

Наименование	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2020	12/31/2021	12/31/2022	3/31/2023
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	0.01	0.79	9.61	11.90	3.90	5.76
Текущая ликвидность	0.09	0.80	11.14	13.60	335.03	328.19
Срочная ликвидность	0.09	0.80	10.58	12.85	335.03	328.19
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости	-9.62	-0.24	-0.31	-0.38	0.75	0.75
Обязательства / Активы	10.62	1.24	1.31	1.38	0.25	0.25
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг	-1.104	-5.12	-4.24	-3.65	0.33	0.34
Рентабельность активов, %	-187.57%	-5.49%	-5.90%	-6.58%	-0.82%	-0.74%
Рентабельность собственного капитала, %	19.49%	22.63%	19.10%	17.41%	-1.10%	-1.00%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности увеличился до 5,76 пунктов за счет увеличения денежных средств. Так как сумма денежных средств более чем в 5 раз больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности незначительно снизился и составил 328 пунктов. Данный показатель по-прежнему является очень высоким. Эмитент в состоянии стабильно погашать краткосрочные обязательства за счёт только текущих активов. Чем выше данный показатель, тем выше платежеспособность Эмитента.

Коэффициент срочной ликвидности составил также 328 пункта. Это показатель того насколько Эмитент способен погасить свои текущие обязательства в случае возникновения трудностей.

В целом, ликвидность активов Эмитента очень высокая, что указывает на устойчивое положение.

Коэффициент финансовой независимости (насколько организация независима от кредиторов) составил также 0,75 пунктов, как и в прошлом квартале. Таким образом около 75% активов покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования), тогда как оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Коэффициент соотношения обязательств и активов составил 0,25 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа практически не изменился и составил 0,34 пункта. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 34% заемного капитала и 66% собственного.

Поскольку сформирован убыток, который отражен в нераспределенной прибыли в Капитале, то значения *рентабельности активов (ROA)* и *рентабельности собственного капитала (ROE)* отрицательные, -0,74% и -1,0% соответственно.

Заключение

По итогам проведенного анализа финансовой отчетности можно отметить, что несмотря на сформированный убыток в 1 квартале 2023г., финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства практически в 4,0 раза. Текущие активы составили около 2,832 млрд. тг. Объем размещенных облигаций равен 2,237 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 (49,6 млн. тг.). Стоимость предмета залога в 3 раза превышает объем выпуска облигаций (2 237 400 000 тг.).

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



Маенлаева И.Я.

Исп. Мун И.

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3138)