



А 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 »

Отчет за II квартал 2022

**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

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 Эмитента 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 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	25.07.2022 г.
Период ближайшей купонной выплаты	25.08.22 – 05.09.22 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 09.08.2022 г. 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 «АТФ Банк»
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 **апрель-июнь 2022 г. составили 37 085 246 тг., 39 864 958 тг. и 43 015 380 тг. 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.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.07.2022 г. стоимость предмета залога в 3,09 раза превышает текущий объем выпуска облигаций (2 247 593 868 тг.). Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 09.08.2022 г., единственным залогодержателем 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 во II квартале 2022г.

- 15.04.2022 г. О проведении общего собрания держателей облигаций в связи с заменой кастодиального управляющего (ДБ АО «Сбербанк»).
- 25.04.2022 г. 25.01.2022 г. выплата вознаграждения по облигациям.
- 16.05.2022 г. О проведении повторного собрания держателей облигаций 16.06.2022 в виду изменения повестки дня.
- 16.05.2022 г. Об утверждении финансовой отчетности за 2021 год и о проведении аудита за 2021 год.
- 25.05.2022 г. 25.05.2022 выплата купонного вознаграждения.
- 16.06.2022г. Расторжение договора с АО ДБ «Сбербанк», заключение договора с АО «Народный Банк Казахстана».
- 27.06.2022 г. 25.06.2022 выплата вознаграждения по облигациям.

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. Во II квартале 2022 г. крупные сделки не заключались. Степень совокупного влияния произошедших событий на деятельность Эмитента низкая.

Планируемые корпоративные события в III квартале 2022г.

- 25.07.2022г. 25.07.2022 выплата купонного вознаграждения по облигациям.
- 25.08.2022 г. выплата купонного вознаграждения по облигациям.
- 25.09.2022г. выплата купонного вознаграждения по облигациям.

**Профиль риска.
Меры,
предпринимаемые
по минимизации
рисков.**

Деятельности Эмитента присущи следующие виды 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 01.07.2022 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 30 июня 2022 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 июня 2022 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 30 июня 2022 г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 июня 2022 г.;
- Отчет об изменениях в капитале по состоянию на 30 июня 2022 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2022 г.;

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018 (неаудир.)	31.12.2019 (аудир.)	31.12.2020 (аудир.)	31.12.2021 (неаудир.)	31.03.2022 (неаудир.)	30.06.2022 (неаудир.)	Динамика с начала года, %
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	9 085 467	8 589 011	6 885 964	6 258 422	6 115 815	6 349 045	1,4%
Итого долгосрочные активы	9 085 467	8 589 011	6 885 964	6 258 422	6 115 815	6 349 045	1,4%
Текущие активы							
Денежные средства и их эквиваленты	7 799	63 828	51 280	63 672	80 319	569 487	794,4%
Запасы	6	6	5	6	6	6	0,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	-	44 001	5 254	463 242	477 657	-	-100,0%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	38 350	48 114	1 010	46 727	46 765	51 214	9,6%
Прочие текущие активы	20	2 213 313	2 199 561	2 130 188	2 137 948	2 161 114	1,5%
Итого текущие активы	46 175	2 369 261	2 257 109	2 703 835	2 742 693	2 781 819	2,9%
Итого активы	9 131 642	10 958 272	9 143 073	8 962 257	8 858 508	9 130 865	1,9%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	198	198	198	198	198	198	0,00%
Нераспределенная прибыль	8 948 141	8 709 226	6 188 825	6 715 621	6 611 904	6 885 563	2,53%
Итого капитал	8 948 339	8 709 424	6 189 023	6 715 819	6 612 102	6 885 761	2,53%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочная финансовое обязательства	43 090	2 237 400	2 948 609	2 237 400	2 237 400	2 237 400	0,00%
Итого долгосрочные обязательства	43 090	2 237 400	2 948 609	2 237 400	2 237 400	2 237 400	0,00%
Краткосрочные обязательства							
Торговая кредиторская задолженность	139 383	4 512	3 513	3 423	3 226	2 147	-37,3%
Прочие краткосрочные обязательства	830	6 935	1 927	5 615	5 780	5 557	-1,0%
Итого краткосрочные обязательства	140 213	11 447	5 441	9 038	9 006	7 704	-14,8%
Итого обязательства	183 303	2 248 847	2 954 050	2 246 438	2 246 406	2 245 104	-0,1%
Итого капитал и обязательства	9 131 642	10 958 272	9 143 073	8 962 257	8 858 508	9 130 865	1,9%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

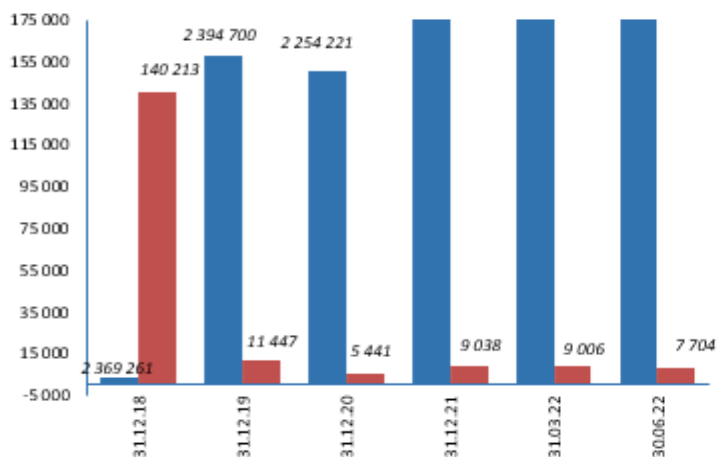
Наименование	31.12.2019 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.03.2021 3 мес. (неаудир.)	30.06.2021 6 мес. (неаудир.)	30.09.2021 9 мес. (неаудир.)	31.12.2021 12 мес. (неаудир.)	31.03.2022 3 мес. (неаудир.)	30.06.2022 6 мес. (неаудир.)	квартал / квартал, %
Выручка	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Расходы на финансирование	-29 288	-	-58 732	-117 464	-176 195	-234 927	-58 732	-117 464	0,00%
Административные расходы	-126 123	-135 897	-35 892	-73 419	-110 299	-146 068	-26 299	-53 039	-27,76%
Итого операционная прибыль/(убыток)	-155 411	-135 897	-94 624	-190 883	-286 494	-380 995	-85 031	-170 503	-10,68%
Доходы по финансированию	-83 472	-	4 224	9 465	18 536	29 851	11 918	15 639	65,23%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-238 883	-135 897	-90 400	-181 418	-267 959	-351 144	-73 113	-154 863	-14,64%
Корпоративный подоходный налог	-	2 757	-	-	-	-107	-	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	-238 883	-133 140	-90 400	-181 418	-267 959	-351 038	-73 113	-154 863	-14,64%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-238 883	-133 140	-90 400	-181 418	-267 959	-351 038	-73 113	-154 863	-14,64%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	31.12.19 12 мес. (аудир.)	31.12.20 12 мес. (неаудир.)	31.03.21 3 мес. (неаудир.)	30.06.21 6 мес. (неаудир.)	30.09.21 9 мес. (неаудир.)	31.12.21 12 мес. (неаудир.)	31.03.22 3 мес. (неаудир.)	30.06.22 6 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ								
Прочие поступления	8 233 935	2 459 917	1 738 187	3 077 999	5 038 081	7 710 933	7 238 019	8 638 472
Итого поступление денежных средств	8 233 935	2 459 917	1 738 187	3 077 999	5 038 081	7 710 933	7 238 019	8 638 472
Платежи поставщикам за товары и услуги	-2 463 025	-58 297	-11 765	-26 803	-44 304	-109 589	-32 286	-82 477
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты (включая выплаты по оплате труда, подоходный налог и другие платежи в бюджет)	-5 636 589	-2 208 130	-1 676 148	-2 940 795	-4 844 853	-7 394 474	-7 139 164	-7 949 367
Итого выбытие денежных средств	-8 099 614	-2 266 427	-1 687 913	-2 967 598	-4 889 157	-7 504 063	-7 171 450	-8 031 845
Чистые денежные средства от операц. деятельности	134 321	193 490	50 275	110 402	148 925	206 871	66 569	606 627
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ								
Прочие выплаты	-78 293	-199 688	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688	-49 922	-99 844
Итого выбытие денежных средств	-78 293	-199 688	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688	-49 922	-99 844
Чистые денежные средства от инвестиционной деят.	-78 293	-199 688	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688	-49 922	-99 844
Увеличение/уменьшение денежных средств	56 028	-6 198	353	10 558	-841	7 183	16 647	506 783
Денежные средства на начало отчетного периода	7 799	62 928	55 808	55 809	56 489	56 489	63 672	62 704
Денежные средства на конец отчетного периода	63 828	56 730	56 161	66 367	55 648	63 672	80 319	569 487

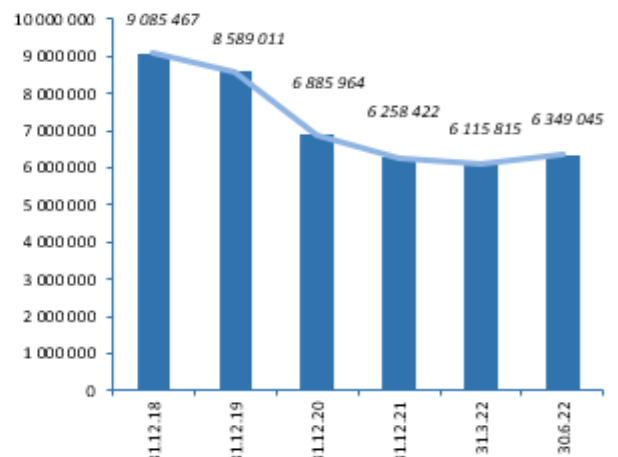
Анализ финансовых показателей

Динамика текущих активов и текущих обязательств, тыс. тг.

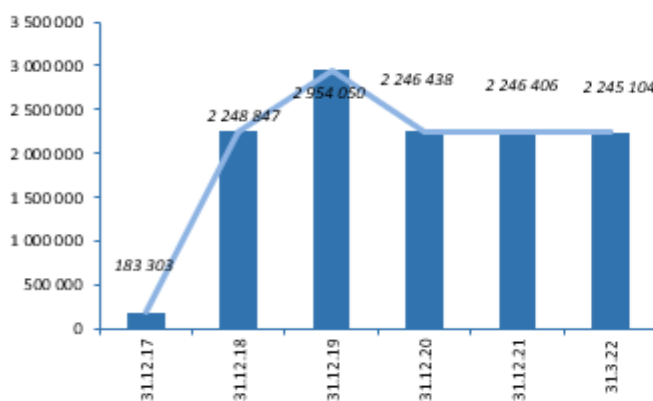


■ Текущие активы (уменьшены в 5 раз для удобства восприятия) ■ Текущие обязательства

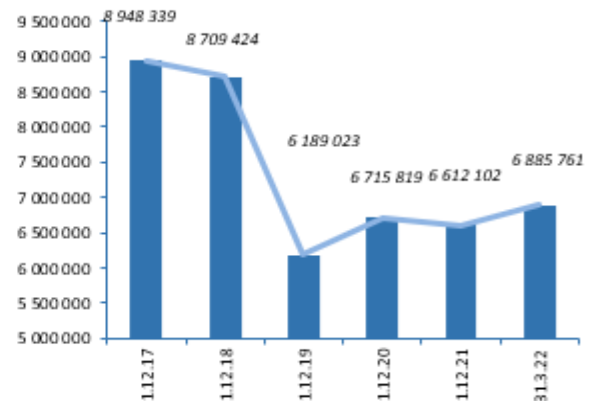
Динамика прав требования, тыс. тг.



Динамика обязательств, тыс. тг.



Динамика капитала, тыс. тг.



Ниже представлены сравнительные неаудированные данные на 30.06.2022 года с данными на 31.12.2022 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них.

С начала 2022 г. *размер активов* Эмитента увеличился на 1,9%, до 9,13 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы увеличились на 1,4% и составили 6,35 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 2,9%, до 2,78 млрд. тг.

В течение отчетного периода было зафиксировано увеличение денежных средств, до 569,49 млн. тг., на 794,4% с начала года.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 6,35 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 69,5% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 30.06.2022 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 снизились на 14,8%, составив 7,5 млн. тг., главным образом за счет уменьшения торговой кредиторской задолженности.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 30 июня 2022 г. составляет 0,2 млн. тг., который оплачен в полном размере. Размер нераспределенной прибыли вырос на 2,5%, до 6,89 млрд. тг.

Выручка Эмитента во II квартале 2022 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента как и прежде является операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 53,0 млн. тг. (-27,7% кв./кв.) и расходы на финансирование 117,5 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 154,86 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 606,63 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -99,84 млн. тг. Чистое увеличение денежных средств составило 506,78 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 569,49 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	0,06	9,42	10,39	58,30	61,96	73,92
Текущая ликвидность	0,33	206,98	414,83	299,16	304,54	361,09
Срочная ликвидность	0,33	13,62	10,58	63,47	67,15	80,57
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости	0,98	0,79	0,68	0,75	0,75	0,75
Обязательства / Активы	0,02	0,21	0,32	0,25	0,25	0,25
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг	0,020	0,26	0,48	0,33	0,34	0,33
Рентабельность активов, %	-0,93%	-2,18%	-1,46%	-3,92%	-0,83%	-1,70%
Рентабельность собственного капитала, %	-0,95%	-2,74%	-2,15%	-5,23%	-1,11%	-2,25%

С начала года *коэффициент абсолютной ликвидности* увеличился до 74 пунктов за счет существенного роста денежных средств. Так как сумма денежных средств более чем в 73 раза больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности также вырос и составил 361 пункт. Данный показатель по-прежнему является очень высоким. Эмитент в состоянии стабильно погашать краткосрочные обязательства за счёт только текущих активов. Чем выше данный показатель, тем платежеспособнее Эмитент.

Коэффициент срочной ликвидности составил 80 пунктов. 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 0,75 пунктов. 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 0,2 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа практически не изменился и составил 0,33 пункта. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 33% заемного капитала и 67% 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 в 3,94 раза. Текущие активы составили около 2,74 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 (80,32 млн. тг.). Стоимость предмета залога (7 061 223 584 тг.) в 3.14 раза превышает объем выпуска облигаций (2 247 593 868 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.

**Заместитель Председатель Правления
по инвестиционной деятельности**



А. Сыздыков

Исп. Серик Козыбаев

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)