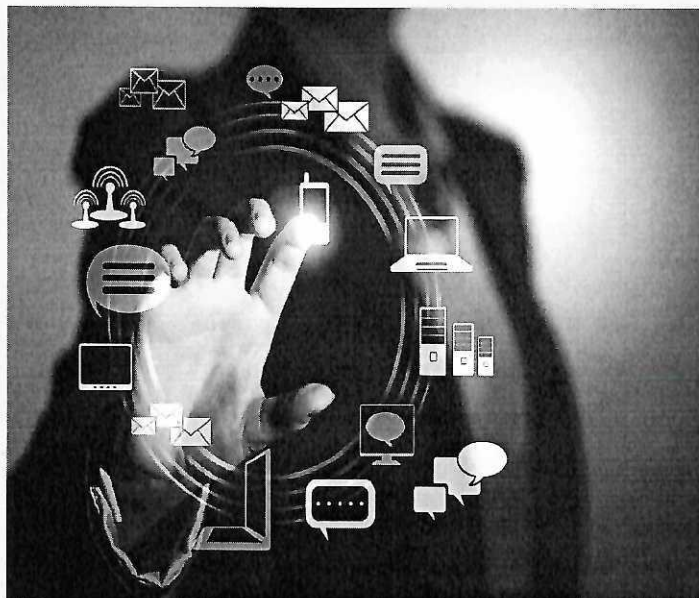




**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК PRO COLLECT»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2022 г.**

17 февраля 2022 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



Pro Collect
Специальная Финансовая Компания

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	2 237 400 000 тенге
Срок обращения	17 лет
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

**Держатели
облигаций**

По состоянию на 10.02.2022 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	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 **октябрь - декабрь 2021 г. Составили 167 989 567 тг.** (из них: 55 204 007 тг. в октябре; 58 282 060 тг. в ноябре; 54 503 501 тг. в декабре). 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.;
- 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.;

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения.

По состоянию на 01.01.2022 г. стоимость предмета залога в 3,36 раза превышает текущий объем выпуска облигаций (2 247 593 868 тг.).

Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 01.01.2022 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 IV квартале 2021 г.

- Исполнено 25.10.2021 г. Выплата вознаграждения по облигациям.
- Исполнено 08.11.2021 г. Извещение держателей облигации о проведении Общего собрания держателей облигации в целях внесения изменений и (или) дополнений в пп. 6 п.38 .
- Исполнено 25.11.2021 г. Выплата вознаграждения по облигациям.
- Исполнено 08.12.2021 г. О регистрации изменений и (или) дополнений в пп. 6 п.38 Проспекта выпуска облигации СФК .
- Исполнено 15.12.2021 г. Извещение держателей облигации о проведении Общего собрания держателей облигации в целях внесения изменений и (или) дополнений в пп. 6 п.38 и п.38-1Проспекта выпуска облигации СФК .
- Исполнено 27.12.2021 г. 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. В IV квартале 2021 г. крупные сделки не заключались. Степень совокупного влияния произошедших событий на деятельность Эмитента низкая.

Плановые корпоративные события на I квартал 2022 г.1

- 14.01.2022 г. . О регистрации изменений и (или) дополнений в пп. 6 п.38 Проспекта выпуска облигации СФК .
- 25.01.2022 г. Выплата вознаграждения по облигациям до 25.01.2022 г.
- 01.02.2022 г. Заключение ДС №2 к Договору №07/003-17 от 19.10.2017 г. Об оказании услуг ПДО (с обеспечением)
- Февраль 2022 г. Извещение держателей облигации о проведении Общего собрания держателей облигации в целях рассмотрения вопроса о заключении ДС к Договору залога №07/003-17/3 от 26.10.2017 г.
- Февраль 2022 г. Выплата купонного вознаграждения, до 25.02.2022 г
- Март 2022г. Проведение общего собрания держателей по вопросу о заключении ДС к Договору залога №07/003-17/3 от 26.10.2017 г.
- Март 2022г. Заключение ДС к Договору залога №07/003-17/3 от 26.10.2017г. И регистрация изменений к залому в Уполномоченном органе.
- Март 2022 г. Выплата вознаграждения по облигациям, размещенным до 25.03.2022г.

- 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 31.12.2021 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 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 декабря 2021 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 31 декабря 2021 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2021 г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 декабря 2021 г.;
- Отчет об изменениях в капитале по состоянию на 31 декабря 2021 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2021 г.;

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге).

Наименование	31.12.201 9 г. (аудир.)	31.03.202 0 г. (неауд.)	30.06.202 0 г. (неауд.)	30.09.202 0 г. (неауд.)	31.12.202 0 г. (аудир.)	31.03.202 1 г. (неауд.)	30.06.202 1 г. (неауд.)	30.09.202 1 г. (неауд.)	31.12.202 1 г. (неауд.)	Динамик а с начала 2021 г., %
АКТИВЫ										
Долгосрочные активы										
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	198	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	8 589 011	8 470 634	8 412 399	8 010 821	6 885 964	7 478 890	6 577 470	6 426 915	6 258 422	-9,1%
Итого долгосрочные активы	8 589 011	8 470 634	8 412 399	8 010 821	6 885 964	7 479 088	6 577 470	6 426 915	6 258 422	-9,1%
Текущие активы										
Денежные средства и их эквиваленты	63 828	99 852	30 680	39 978	51 280	56 161	67 047	55 648	63 672	24,2%
Запасы	6	6	6	6	5	6	6	6	6	20,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	44 001	40 001	97 001	122 095	5 254	242 124	326 132	417 255	463 242	8716,9%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	48 114	50 790	-70 976	55 304	1 010	57 264	44 418	45 971	46 727	4526,4%
Прочие текущие активы	2 213 313	2 204 052	2 197 511	2 177 693	2 199 561	2 137 864	2 119 471	2 098 735	2 130 188	-3,2%
Итого текущие активы	2 369 261	2 394 700	2 254 221	2 395 075	2 257 109	2 493 419	2 557 074	2 617 615	2 703 835	19,8%
Итого активы	10 958	10 865	10 666	10 405	9 143 073	9 972 508	9 134 544	9 044 530	8 962 257	-2,0%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Капитал										
Уставный капитал	198	198	198	198	198	198	198	198	198	0,00%
Нераспределенная прибыль	8 709 226	8 616 722	8 417 183	8 156 407	6 188 825	7 725 234	6 884 701	6 798 700	6 715 621	8,51%
Итого капитал	8 709 424	8 616 920	8 417 381	8 156 605	6 189 023	7 725 432	6 884 899	6 798 898	6 715 819	8,51%
Долгосрочные обязательства										
Долгосрочная финансовая обязательства	2 237 400	2 237 400	2 237 400	2 237 400	2 948 609	2 237 400	2 237 400	2 237 400	2 237 400	-24,12%
Итого долгосрочные обязательства	2 237 400	2 237 400	2 237 400	2 237 400	2 948 609	2 237 400	2 237 400	2 237 400	2 237 400	-24,12%
Краткосрочные обязательства										
Торговая кредиторская задолженность	4 512	6 098	6 965	6 973	3 513	4 433	6 940	3 081	3 423	-2,56%
Прочие краткосрочные обязательства	6 935	4 915	4 872	4 916	1 927	5 243	5 305	5 151	5 615	191,39%
Итого краткосрочные обязательства	11 447	11 015	11 839	11 891	5 441	9 676	12 245	8 232	9 038	66,11%
Итого обязательства	2 248 847	2 248 415	2 249 239	2 249 291	2 954 050	2 247 076	2 249 645	2 245 632	2 246 438	-23,95%
Итого капитал и обязательства	10 958	10 865	10 666	10 405	9 143 073	9 972 508	9 134 544	9 044 530	8 962 257	-1,98%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2019 г. 12 мес. (аудир.)	31.03.2020 3 мес. (неауд.)	30.06.2020 6 мес. (неауд.)	30.09.2020 9 мес. (неауд.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.03.2021 3 мес. (неауд.)	30.06.2021 6 мес. (неауд.)	30.09.2021 9 мес. (неауд.)	31.12.2021 12 мес. (неауд.)	кв. 2021 / кв. 2020, %
Выручка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Расходы на финансирование	-29 288	-58 732	-117 464	-176 195	-	-58 732	-117 464	-176 195	-234 927	-
Административные расходы	-126 123	-35 516	-54 660	-88 916	-135 897	-35 892	-73 419	-110 299	-146 068	-7,48%
Итого операционная прибыль/(убыток)	-155 411	-94 248	-172 124	-265 111	-135 897	-94 624	-190 883	-286 494	-380 995	-180,36%
Доходы по финансированию	-83 472	2 287	4 482	6 737	-	4 224	9 465	18 536	29 851	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	-238 883	-91 960	-167 641	-258 375	-135 897	-90 400	-181 418	-267 959	-351 144	158,39%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	2 757	-	-	-	-107	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	-238 883	-91 960	-167 641	-258 375	-133 140	-90 400	-181 418	-267 959	-351 038	63,66%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-238 883	-91 960	-167 641	-258 375	-133 140	-90 400	-181 418	-267 959	-351 038	63,66%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	31.12.19г. 12 мес. (аудир.)	31.03.20г. 3 мес. (неауд.)	30.06.20г. 6 мес. (неауд.)	30.09.20г. 9 мес. (неауд.)	31.12.20г. 12 мес. (неауд.)	31.03.21г. 3 мес. (неауд.)	30.06.21г. 6 мес. (неауд.)	30.09.21г. 9 мес. (неауд.)	31.12.21г. 12 мес. (неауд.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ									
Прочие поступления	8 233 935	592 178	1 154 504	1 845 537	2 459 917	1 738 187	3 077 999	5 038 081	7 710 933
Итого поступление денежных средств	8 233 935	592 178	1 154 504	1 845 537	2 459 917	1 738 187	3 077 999	5 038 081	7 710 933
Платежи поставщикам за товары и услуги	-2 463 025	-24 796	-34 681	-46 517	-58 297	-11 765	-26 803	-44 304	-109 589
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты (включая выплаты по оплате труда, подоходный налог и другие платежи в бюджет)	-5 636 589	-481 437	-1 052 228	-1 672 205	-2 208 130	-1 676 148	-2 940 795	-4 844 853	-7 394 474
Итого выбытие денежных средств	-8 099 614	-506 232	-1 086 908	-1 718 722	-2 266 427	-1 687 913	-2 967 598	-4 889 157	-7 504 063
Чистые денежные средства от операционной деятельности	134 321	85 946	67 596	126 816	193 490	50 275	110 402	148 925	206 871
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ									
Прочие выплаты	-78 293	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688
Итого выбытие денежных средств	-78 293	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688
Чистые денежные средства от инвестиционной деят.	-78 293	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688	-49 922	-99 844	-149 766	-199 688
Увеличение/уменьшение денежных средств	56 028	36 024	-32 248	-22 950	-6 198	353	10 558	-841	7 183
Денежные средства на начало отчетного периода	7 799	63 828	62 928	62 928	62 928	55 808	55 809	56 489	56 489
Денежные средства на конец отчетного периода	63 828	99 852	30 680	39 978	56 730	56 161	66 367	55 648	63 672

Анализ финансовых показателей

Ниже представлены сравнительные неаудированные данные на конец 2021 с данными на 31 декабря 2021 года. Так как аудированные данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них.

С начала 2021 г. размер активов Эмитента снизился, на 2%, до 8,96 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 9,1% и составили 6,25 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 19,8%, до 2,7 млрд. тг.

В течение отчетного периода денежные средства выросли на 24,2%, и составили 63,67 млн. тг. Снизилась дебиторская задолженность – на 9,1%, до 6,25 млрд. тг.

С предыдущего отчетного периода в структуре активов Эмитента особых изменений не произошло. 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») – 72,01% от общих активов (6,58 млрд. тг.).

Долгосрочные обязательства, по состоянию на 31.12.2021 г. также, составляют 2,24 млрд. тг. Это размещенные облигации Эмитента.

Краткосрочные обязательства с начала года увеличились на 66,11%, составив 9,03 млн. тг., главным образом за счет роста суммы торговой кредиторской задолженности.

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

Собственный капитал составил 6,71 млрд. тг., сократившись на 8,51% с начала года. Снижение произошло исключительно за счет уменьшения размера нераспределенной прибыли. Уставный капитал по состоянию на 31.12.2021 г. оплачен в полном размере и составляет 198 тыс. тг.

Выручка Эмитента за IV квартал 2021 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента по-прежнему являются административные расходы, которые составили 144,86 млн. тг. (-7,48%, кв./кв.). В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 351,03 млн. тг. против убытка в 135,89 млн. тг. за аналогичный период в 2020 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 206,87 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -199,68 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составляют 63,67 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.2019 г.	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	31.06.2021	31.09.2021	31.12.2021
Коэффициенты ликвидности									
Абсолютная ликвидность	9,42	12,70	10,78	13,63	10,39	30,83	32,11	57,45	58,30
Текущая ликвидность	206,98	217,40	190,41	201,42	414,83	257,69	208,83	317,98	299,16
Срочная ликвидность	13,62	17,31	4,79	18,28	10,58	36,75	35,74	63,03	63,47
Коэффициенты устойчивости									
Коэффициент финансовой независимости									
Обязательства / Активы	0,79	0,79	0,79	0,78	0,68	0,77	0,75	0,75	0,75
	0,21	0,21	0,21	0,22	0,32	0,23	0,25	0,25	0,25
Прочие коэффициенты									
Финансовый рычаг	0,26	0,26	0,27	0,28	0,48	0,29	0,33	0,33	0,33
Рентабельность активов, %	-2,18%	-0,85%	-1,57%	-2,48%	-1,46%	-0,91%	-1,99%	0,00%	0,00%
Рентабельность собств. капитала, %	-2,74%	-1,07%	-1,99%	-3,17%	-2,15%	-1,17%	-2,64%	0,00%	0,00%

С начала 2021 г. коэффициент абсолютной ликвидности повысился с 10,39 пунктов по итогам 2020 года до 58,30 пунктов по итогам квартала.

Коэффициент текущей ликвидности составил 299,16, а коэффициент срочной ликвидности составил 63,47 пунктов соответственно. 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) остался неизменным и составил 0,75, таким образом, около 75% активов покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками финансирования), тогда как оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

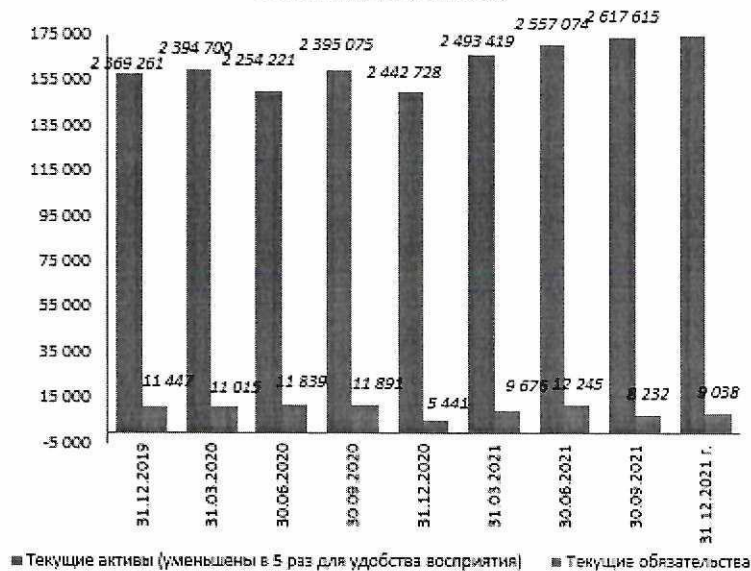
Коэффициент соотношения обязательств к активам составил 0,25 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа составил 0,33 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 33,0% заемного капитала и 67,0% собственного.

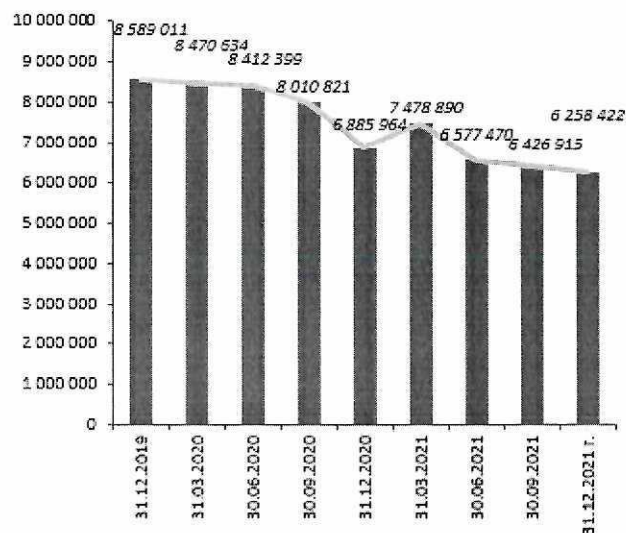
Поскольку прибыль отражена в виде нераспределенной прибыли в капитале, то значения рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) отрицательные или нулевые.

Анализ Финансовых Показателей

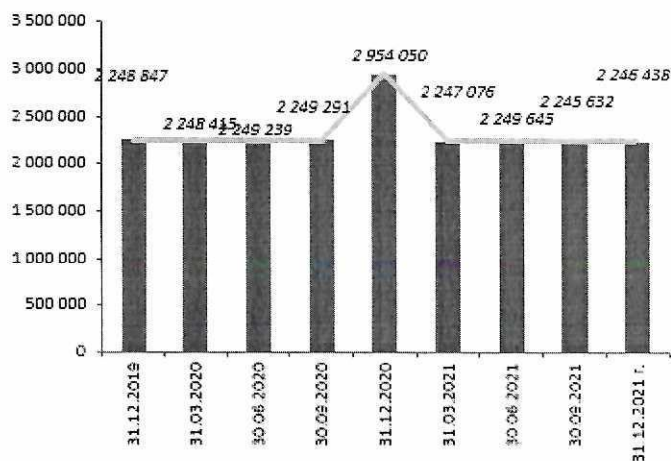
Динамика текущих активов и текущих обязательств, тыс. тг.



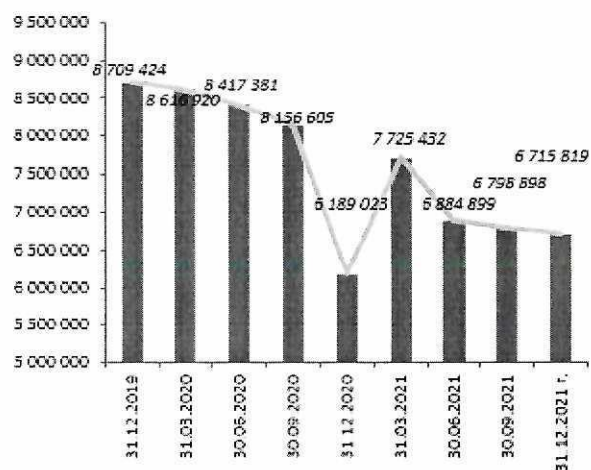
Динамика прав требования, тыс. тг.



Динамика обязательств, тыс. тг.



Динамика капитала, тыс. тг.



Заключение

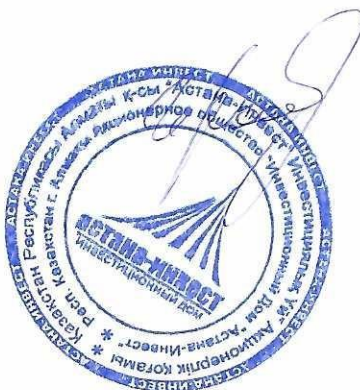
По итогам проведенного анализа финансовой отчетности можно отметить, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства более чем в 4 раза. Текущие активы составили около 2,70 млрд. тг. Объем размещенных облигаций равен 2,24 млрд. тг.

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 (63,67 млн. тг.). Стоимость предмета залога (7 371 485 465 тг.) в 3.99 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.

Председатель Правления



И. Маенлаева

Исп. Баглан Мыкбай

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3144)