



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 IV квартал 2025

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «СМК ФФ-1»**

 **ASTANA**
INVEST www.investdom.kz

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» является Представителем держателей облигаций ТОО «СФК «СМК ФФ-1» и предоставляет следующую информацию касательно финансового состояния ТОО «СФК СМК ФФ-1» и его способности отвечать по облигационным обязательствам, установленным в Проспекте выпуска облигаций.

Эмитент

ТОО «Специальная Финансовая Компания «СМК ФФ-1». Адрес: г. Алматы, пр. Сейфуллина, 502. БИН 241240020885

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 №07/001-25 от 13 февраля 2025 г., заключенный между ТОО «СФК «СМК ФФ-1» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».

Общая информация

ТОО «СФК «СМК ФФ-1» было зарегистрировано 17 декабря 2024 г. (БИН 241240020885). 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:

- Приобретение прав требований, включая права, которые возникнут из существующих или из будущих обязательств приобретение иного имущества, связанного с приобретаемыми правами требования (заключение договора уступки прав требования);
- Осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных выделенными активами;
- Использование выделенных активов в интересах защиты прав кредиторов;
- Осуществление инвестирования временно свободных поступлений по выделенным активам на основании договора с Управляющим инвестиционным портфелем в соответствии с законодательством РК;
- Привлечение кредитов (займов) с учетом ограничений Устава и Законодательства РК.



- Заключение договоров страхования риск-ответственности за неисполнение обязательств выделенным активам, по облигациям СФК;
- Осуществление деятельности, направленной на обслуживание, организацию и поддержание сделки секьюритизации включая, но не ограничиваясь:

Заключение договоров с оригинатором, управляющим портфелем, банком-кастодианом, финансовым консультантом, аудиторскими компаниями, биржей, депозитарием, ПДО, коллекторским агентством, другими участниками;

Получение займов;

Прочая деятельность, не запрещенная законодательством РК.

Участники

Участниками Эмитента выступают ТОО «Микрофинансовая организация ФРИДОМ ФИНАНС Кредит» (99,9%) и Есімхан Н.С. (0,1%).

Сведения о юр. 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 фин. инструментов

Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка осуществлена регистрация Проспекта облигационной программы объемом 50 млрд. тг, в пределах которого 30.06.2025 был зарегистрирован Проспект выпуска облигаций объемом 1,1 млрд. тг.

ISIN	KZ2P00014632, тикер SFKFb1
Вид облигаций	купонные облигации с обеспечением
Купонная ставка	фиксированная, 20% 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	739 тенге
Число зарегистрированных облигаций	1 100 000 штук
Объем выпуска	1 100 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	1 100 000 штук
Дата начала обращения	15.10.2025
Срок обращения	4 года и 6 месяцев
Дата купонной выплаты	Период в 3 рабочих дня, начиная с 1-го числа 2-го календарного месяца, следующего за окончанием расчётного периода.
Период погашения	В течении 8 рабочих дней, следующих за последним днем срока обращения
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)

Частичное досрочное погашение облигаций

Настоящим сообщаем, что в IV квартале Эмитент разместил весь объем облигаций. Также, Эмитент осуществил частичное досрочное погашение облигаций согласно информации предоставленной АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (KASE) :

№	Дата погашения	Кол-во выкупленных облигаций.	Номинальная стоим. облиг. до даты частичного погаш., тг.	Номинальная стоим. облиг. после даты частичного погаш., тг	Сумма выплаты в счет частичного досрочного погаш. номин. стоим. облиг., тг
1	01.12.2025	0	1 000	855	159 500 000
2	01.01.2026	0	855	811	48 400 000
3	01.02.2026	0	811	739	79 200 000

Планируемое досрочное погашение облигаций

Настоящим сообщаем, что Эмитент не планирует осуществлять **полное досрочное погашение** в течение 3 месяцев.

Дополнительно сообщаем, что Эмитент планирует осуществить **частичное погашение облигаций** (амортизацию) согласно графику указанному в таблице ниже (погашение путем снижения номинальной стоимости облигаций):

№	Начало расчетного периода	Окончание расчетного периода	Дата фиксации реестра	Время фиксации реестра	Дата купонной выплаты
1	01.01.2026	31.01.2026	28.02.2026	00:00	01.03.2026
2	01.02.2026	28.02.2026	31.03.2026	00:00	01.04.2026
3	01.03.2026	31.03.2026	30.04.2026	00:00	01.05.2026
4	01.04.2026	30.04.2026	31.05.2026	00:00	01.06.2026

Согласно Проспекту выпущенных облигаций Эмитента, пункт 10, Предусматривается частичное досрочное погашение Облигаций (амортизация):

Под понятием «Ускоренная амортизация» подразумевается Частичное досрочное погашение Облигаций, после наступления Основания для ускоренной амортизации, при котором Порядок распределения процентных поступлений следует читать с учетом пункта 6 Проспекта.

Эмитент в любую Дату выплаты имеет право направить денежные средства, полученные по Выделенным активам по Поступлениям основного долга (далее — «Частичное досрочное погашение Облигаций»).

Выплата денежных средств в погашение номинальной стоимости Облигаций, происходит по инициативе Эмитента в следующем порядке:

1. Эмитент на основании отчета обслуживающего агента производит расчет объема денежных средств, которые необходимо направить на Частичное досрочное погашение, за соответствующий Расчетный период и сообщает размер Частичного досрочного погашения Облигаций не позднее 15 (Пятнадцатого) рабочего дня (включая этот день) с даты окончания соответствующего Расчетного периода (далее – «Дата расчета») Бирже, Платежному агенту, ПДО и публикует информацию на Информационном портале;
2. Деньги, предназначенные для Частичного досрочного погашения Облигаций, включая купонное вознаграждение, перечисляются Эмитентом на счет, открытый в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»;
3. После завершения выплаты Частичного досрочного погашения Облигаций размер Номинальной стоимости облигаций снижается на величину выплаты при Частичном досрочном погашении Облигаций данного Расчетного периода.

Держатели облигаций

По состоянию на 20.02.2026г. в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», 99,98% владеет юридическое лицо и 0,02% владеют физические лица.

Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашении Облигаций

Ниже данные о произведенных купонных выплатах:

Дата	Сумма, тг.	Ссылка на KASE
01.12.2025	13 444 444,45	ТОО "СФК "СМК ФФ-1" выплатило первый купон по облигациям KZ2P00014632 (SFKFb1) - Казахстанская фондовая биржа (KASE)
05.01.2026	18 333 333,34	ТОО "СФК "СМК ФФ-1" выплатило второй купон по облигациям KZ2P00014632 (SFKFb1) - Казахстанская фондовая биржа (KASE)
01.02.2026	15 675 000,00	ТОО "СФК "СМК ФФ-1" выплатило третий купон по облигациям KZ2P00014632 (SFKFb1) - Казахстанская фондовая биржа (KASE)

Участники сделки секьюритизации

Наименование участника	Участник
Оригинатор	ТОО «МФО Фридом Финанс Кредит»
Банк-кастодиан	АО ««Фридом Банк Казахстан»
Управляющие инвестиционным портфелем	Эмитент не осуществляет инвестирование временно свободных поступлений по выделенным активам
Специальная финансовая компания	ТОО «СФК «СМК ФФ-1»
Лицо, осуществляющее сбор платежей по уступленным правам требования для СФК (обслуживающий агент)	ТОО «МФО Фридом Финанс Кредит»

Источник: Данные, предоставленные Эмитентом.

В сделке секьюритизации оригинатор осуществляет:

- 1) передачу прав требований по договорам займа;
- 2) сбор платежей по уступленным правам требования для специальной финансовой компании (обслуживающим агентом является оригинатор).

По состоянию на 01.01.2026 уступка кредитов не была проведена.

Характеристика прав требования

Основным контрактом Эмитента является Договор уступки прав требования №1-2025 от 18.03.2025г., заключенный между Эмитентом и Оригинатором, на основе которого Оригинатор обязуется уступить Права требования по Договорам займа, а Эмитент обязуется оплатить покупную стоимость после размещения облигаций и сформировать выделенные активы на Счете выделенных активов в Банке-кастодиане за счет приобретенных Прав требования по Договорам займа.

Права требования, приобретаются по Договору уступки. Платежи по Правам требования должны производиться на ежемесячной основе и включать в себя все поступления по уступленным Правам требования и перечисляться на Счет выделенных активов. Обслуживающий агент, на основе заключенного между Эмитентом и Обслуживающим агентом, Договора оказания услуг по обслуживанию прав требований за номером № 02-2025 от «18» марта 2025 г., оказывает Эмитенту услуги по обслуживанию Прав требований. Обслуживающий агент организует сбор платежей по Выделенным активам. Ежемесячно Обслуживающий агент обязан направлять в Банк-кастодиан информацию о стоимости Прав требований с приложением подтверждающих документов (дополнительные соглашения к Договорам займа, документы,

подтверждающие платежи Заемщика, в том числе платежные поручения Заемщиков, по Договорам займа и другие документы). Перечень необходимых к направлению документов устанавливается Банком-кастодианом. Также Обслуживающий агент обязан осуществлять перевод денежных средств, полученных по Договорам займа за предыдущий отчетный период на Счет выделенных активов, и участвовать в сверке расчетов по Правам требования в срок не позднее шестого числа каждого календарного месяца, следующего за расчетным периодом. Расчетный период это 1 календарный месяц.

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 – кредиты по которым происходят погашения согласно графику. Стоимость выделенных активов без учета дисконта, указанной в Договоре уступки прав требования, составляет 1,85 млрд. тг. Стоимость на 01.01.2026г. составляет 1 656 429 620,89 тг.

Поступления по выделенным активам

По состоянию на 01.01.2026 года, поступления по выделенным активам были использованы на оплату услуг в рамках секьюритизации. Эмитент не инвестирует временно свободные поступления по выделенным активам. Управляющий инвестиционным портфелем не назначается.

Резервный фонд

Для целей снижения кредитного риска Эмитент обязуется хранить денежную сумму на Счете выделенных активов, которая формируется из Порядка распределения процентных поступлений (далее – «Резервный фонд»). Объем Резервного фонда устанавливается в размере 5% от суммы Номинальной стоимости всех размещенных, но не выкупленных Облигаций (далее – «Максимальный размер резервного фонда»). Средства Резервного фонда могут быть использованы только на следующие цели:

- Оплата расходов Эмитента в соответствии Порядка распределения процентных поступлений
- Резервный фонд расформировывается и включается в Поступления основного долга в случаях реализации Эмитентом Порядка действий при полном выкупе Облигации.

Эмитент имеет право амортизировать объем резервного фонда и включать данные денежные средства в Процентные поступления:

1. При отсутствии наступления Оснований для ускоренной амортизации Облигации. Эмитент не имеет права амортизировать Резервный фонд если в любой из предыдущих Расчетных периодов наступило Основание для ускоренной амортизации;
2. Если Резервный фонд на предшествующую Дату выплаты находился на уровне Максимального размера Резервного фонда.

Эмитент не создает дополнительное обеспечение по сделке секьюритизации в виде гарантии, поручительства, залога, а также иными способами, предусмотренными договорами.

При банкротстве Эмитента

Выделенные активы со счета выделенных активов, которые являются обеспечением данной и только данной сделке, передаются банкротному управляющему в управление (с правом реализации выделенных активов и обращения взыскания на заложенное имущество и иное обеспечение, входящее в состав выделенных активов), а именно Представителю, для удовлетворения требований кредиторов Эмитента. Представитель распределяет денежные средства, входящие в состав выделенных активов и (или) поступающих от реализации выделенных активов, в порядке, предусмотренным Законодательством Республики Казахстан.

Ограничения (ковенанты) принимаемые Эмитентом и не предусмотренные Законом о рынке ценных бумаг

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

Условие	Исполнение/Основание
<p>Основания для ускоренной амортизации - нарушение одного и более ограничений (ковенанты) из списка ниже: 1. Отношение суммы совокупного остатка непогашенного основного долга по Правам требования, не являющимся Дефолтным кредитам, к сумме Номинальной стоимости Облигации на конец любого Расчетного периода стало меньше коэффициента 1.10 (одна целая десять сотых); 2. Была замена Обслуживающего агента по сделке; 3. Была замена Банка-кастодиана; 4. Доля суммы Основного долга по Правам требования, приобретенных Эмитентом и не соответствующих Квалификационным требованиям к сумме основного долга по Правам требования, приобретенных Эмитентом по состоянию на Дату уступки было более 15% и если данное нарушение не было устранено за 2 месяцев после Даты начала размещения; 5. Наступление любого из оснований для полного выкупа Облигации по требованию владельцев Облигации; 6. Средневзвешенная по основному долгу процентная ставка по Правам требования, не являющимся Дефолтными кредитами, стала ниже 20%; 7. Отсутствие заключенного договора с Обслуживающим агентом.</p>	<p>Исполнено/Письмо-подтверждение Эмитента.</p>
<p>Генеральные ковенанты - нарушение одного и более ограничения (ковенантов) из списка ниже: 1. Нарушение порядка распределения поступлений по Выделенным активам, а именно Поступления по Выделенным активам от Поступлений основного долга (в том числе денежные средства от уступки Выделенных активов) расходуются в порядке, отличном от Порядка распределения основного долга, и Процентные поступления по Выделенным активам расходуются в порядке, отличном от Порядка распределения процентных поступлений; 2. Произошло отчуждение Прав требований, входящих в состав выделенных активов. За исключением ситуаций, описанных в пункте 7.2 настоящего Проспекта; 3. Допущен факт неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигации Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигации; 4. Были внесены изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента; 5. Была изменена организационно-правовая форма; 6. Отсутствие заключенного договора с представителем держателей облигаций, и данное нарушение не устранено в течение 30 дней; 7. Нарушение сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей и внутренних правил Биржи; 8. Нарушение срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании</p>	<p>Исполнено/Письмо-подтверждение Эмитента.</p>

Ковенанты, рекомендованные листинговой комиссией - ограничения, установленные листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа», и (или) иными внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа»	Исполнено/Письмо-подтверждение Эмитента.
Основанию для полного выкупа Облигации по требованию владельцев Облигации - В случае выпуска облигаций без срока погашения указываются сведения о том, что держателями данных облигаций не может предъявляться требование о выкупе облигаций, в том числе по основаниям, предусмотренным статьями 15 и 18-4 Закона о рынке ценных бумаг	Исполнено/Письмо-подтверждение Эмитента.

Корпоративные события в IV квартале 2025 г.

- 09.10.2025 размещение 1,1 млрд .тг. (весь объем) на KASE с доходностью 20% годовых.
- 14.10.2025 открытие вторичных торгов.
- 01.12.2025 выплата купона.
- 01.12.2025 частичное досрочное погашение (амортизация) в размере 159 500 000 тг., путем снижения номинальной стоимости облигаций.

Планируемые корпоративные события в I квартале 2026 г.

- 05.01.2026 выплата купона.
- 05.01.2026 частичное досрочное погашение (амортизация) в размере 48 400 000 тг., путем снижения номинальной стоимости облигаций.
- 01.02.2026 выплата купона
- 01.02.2026 частичное досрочное погашение (амортизация) в размере 79 200 000 тг., путем снижения номинальной стоимости облигаций.
- Выплата купона
- 01.03.2026 частичное досрочное погашение (амортизация)

Изменение в проспект: отсутствуют. 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.

Профиль риска. Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

Меры, предпринимаемые 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 01.01.2026г. на балансе Эмитента отсутствуют активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в связи с чем валютный риск не вызывает угрозы.

• Кредитный риск.

Эмитент подвержен 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.

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 2025 г., 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, по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- Отчет о движении денежных средств прямым методом по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- Отчет об изменениях в капитале по состоянию на 31 декабря 2025 г..

Анализ финансовых показателей

Ниже представлены данные по выделенным активам и сравнительные аудированные данные собственных активов Эмитента на 31.12.2024 года с неаудированными данными на 31.12.2025 года. Также, представлены Отчет о прибылях и убытках по выделенным активам и по собственным активам Эмитента и данные Движения денежных средств прямым методом.

На отчетную дату *размер активов* Эмитента составил 9,49 млн. тг.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.12.2025 г. не имеется.

Обязательства составили 1,21 млн. тг.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 20,00 млн. тг., который оплачен в полном размере. Размер нераспределенного убытка составил -11,72 млн. тг.

По результатам операционной деятельности в IV квартале 2025 г. образовался убыток в размере -11,72 млн. тг. Основной статьей расходов Эмитента является административные расходы, которые в отчетном периоде составили -11,72 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 361,41 млн. тг. Денежные потоки от инвестиционной деятельности отсутствуют. Чистые денежные оттоки от финансовой деятельности составили -237,02 млн. тг. Чистое увеличение денежных средств составило 124,38 млн. тг., включая влияние обменных курсов. Денежные средства на конец отчетного периода составили 143,86 млн. тг.

Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям (тыс. тенге)

Наименование	30.09.2025 (неаудир.)	31.12.2025 (неаудир.)
Активы		
Выделенные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	-	135 306
Права требования/займы (микрокредиты)	1 483 991	745 177
Дебиторская задолженность за права требования	204 545	113 089
Прочие активы	-	306
Итого активы	1 688 536	993 878
Капитал и Обязательства		
Обязательства		
Кредиторская задолженность за права требования	1 100 000	962 879
Авансы полученные	13 252	-
Прочие обязательства	717 017	10 765
Итого обязательства	1 830 269	973 644
Капитал		
Нераспределенная прибыль/убыток	-141 733	-20 342
Итого капитал	-141 733	-20 342
Итого капитал и обязательства	1 688 536	953 302

Бухгалтерский баланс (собственные средства, тыс. тенге)

Наименование	31.12.2024 (аудир.)	31.03.2025 (неаудир.)	30.06.2025 (неаудир.)	30.09.2025 (неаудир.)	31.12.2025 (неаудир.)	Динамика с начала года, %
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	19 479	17 102	16 270	12 638	8 557	-56.1%
Авансы выданные	242	181	200	385	-	-
Расходы будущих периодов	-	-	-	143	753	-
Нематериальные активы	195	190	186	181	176	-9.7%
Итого активы	19 916	17 474	16 655	13 346	9 486	-52.4%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Капитал						
Уставный капитал	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	0.0%
Нераспред. прибыль (непокрытый убыток)	-109	-2 571	-3 407	-7 139	-11 719	10651.4%
Итого капитал	19 891	17 429	16 593	12 861	8 281	-58.4%
Обязательства						
Текущее налоговое обязательство	25	45	45	-	-	-
Кредит. задолженность поставщикам и подрядчикам	-	-	17	484	1205	-
Итого обязательства	25	45	62	484	1 205	4720.0%
Итого капитал и обязательства	19 916	17 474	16 655	13 346	9 486	-52.4%

Отчет о прибылях и убытках по выделенным активам (тыс. тенге)

Наименование	30.09.2025 9 мес. (неаудир)	31.12.2025 12 мес. (неаудир)
Доход по предоставленным займам	40 506	229 482
Доходы (расходы) от переоценки валюты	-	30
Прочие доходы	3 279	3 882
Доходы (расходы) от купли-продажи фин. активов (нетто)	-	63 764
Итого доходов	43 785	297 158
Убыток по выпущенным ЦБ	-	-47 453
Расходы по созданию резервов	-26 614 499	-168 423
Административные/операционные расходы	-	-53 458
Прочие расходы	-	-7481
Операционный убыток	-26 614 499	-276 815
Прибыль (убыток) до налогообложения	-26 570 713	20 342
Корпоративный подоходный налог	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	-26 570 713	20 342
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-26 570 713	20 342

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2024 12 мес. (аудир)	31.03.2025 3 мес. (неаудир)	30.06.2025 6 мес. (неаудир)	30.09.2025 9 мес. (неаудир)	31.12.2025 12 мес. (неаудир)	кв / кв, год / год, %
Административные расходы	-109	-2 462	-3 298	-7 030	-11 719	10651.38%
Прочие расходы	-	-	-	-	-	-
Операционный убыток	-109	-2 462	-3 298	-7 030	-11 719	10651.38%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-109	-2 462	-3 298	-7 030	-11 719	10651.38%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	-	-
Прибыль (убыток) после налогообложения	-109	-2 462	-3 298	-7 030	-11 719	10651.38%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-109	-2 462	-3 298	-7 030	-11 719	10651.38%

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Отчет о движении денежных средств, прямой метод (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2024 12 мес. (аудир.)	31.03.2025 3 мес. (неаудир.)	30.06.2025 6 мес. (неаудир.)	30.09.2025 9 мес. (неаудир.)	31.12.2025 12 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Прочие поступления	-	-	-	-	382 109
Итого поступление денежных средств	-	-	-	-	382 109
Платежи поставщикам	-3	-454	-497	-2 183	-12 240
Платежи работникам	-79	-454	-909	-1356	-1 801
Авансы выданные	-242	-1 355	-1 555	-2 868	-6 079
Налоги и платежи в бюджет	0	-114	-248	-433	-576
Итого выбытие денежных средств	-324	-2 377	-3 209	-6 841	-20 697
Чистые денежные средства от операц. деятельности	-324	-2 377	-3 209	-6 841	361 413
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Приобретение нематериальных активов	-197	-	-	-	-
Чистые денежные средства от инвест. деятельности	-197	-	-	-	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
Выкуп ценных бумаг	-	-	-	-	-29 119
Досрочное частичное погашение	-	-	-	-	-207 900
Поступление вклада в уставный капитал	20 000	-	-	-	-
Чистые денежные средства от финанс. деятельности	20 000	0	0	0	-237 019
Увеличение/уменьшение денежных средств	19 479	-2 377	-3 209	-6 841	124 394
Влияние обменных курсов	-	-	-	-	-9
Денежные средства на начало отчетного периода	-	19 479	19 479	19 479	19 479
Денежные средства на конец отчетного периода	19 479	17 102	16 270	12 638	143 863

Заключение

По итогам проведенного анализа финансовой отчетности можно отметить, что несмотря на сформированный убыток в IV квартале 2025 г., финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства в 7,87 раз.

Эмитент не имеет крупных внешних и внутренних заимствований. Основным источником фондирования будет являться поступления по выделенным активам (права требования по действующим кредитным договорам (договоры займа)).

Сальдо денежных средств на конец отчетного периода является положительным (143,86 млн. 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. Серик Козыбаев

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)

+7 777 078 76 94