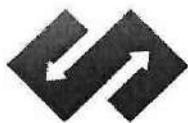


**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2022 г.**

16 февраля 2022 г.

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», являясь Представителем держателей двух выпусков облигаций ТОО «СФК ЕКА-Invest», предоставляет следующую информацию касательно финансового состояния ТОО «СФК ЕКА-Invest» и его способности отвечать по облигационным обязательствам, установленным в Проспектах выпуска облигаций.

Эмитент	ТОО «Специальная Финансовая Компания ЕКА-Invest».
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.
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 №07/004-17 от 19 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест»;• Договор залога №07/004-17/3 от 26 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».
Общая информация	<p>ТОО «СФК ЕКА-Invest» было зарегистрировано 30 июня 2014 г. Управлением Юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы, №5619-1910-06-ТОО. Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством РК, в частности на основании Закона РК «О проектном финансировании и секьюритизации», а также Уставом. <i>Основной деятельностью Компании является:</i></p> <ul style="list-style-type: none">• заключение договоров займа, обеспеченных выделенными активами, в целях реализации сделки проектного финансирования;• выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами;• заключение договоров финансирования под уступку денежного требования с исполнителем по базовому договору;• осуществление инвестирования денег, входящих в состав выделенных активов, в целях защиты прав кредиторов в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами уполномоченного органа;• осуществление иных видов деятельности в интересах кредиторов, необходимых для реализации сделки проектного финансирования. <p>В целом, деятельность Эмитента направлена на секьюритизацию просроченных банковских кредитов.</p>



Участники

Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия, является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

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

27 апреля 2015 г. Национальным Банком РК осуществлена регистрация первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы ТОО «СФК ЕКА-Invest».

Тикер	EKA1b1
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
ISIN	KZ2P00003254
Купонная ставка	фиксированная, 7,5% годовых
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Периодичность выплаты вознаграждения	4 раза в год (ежеквартально)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость	1 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций	51 000 штук
Объем выпуска	51 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	4 446 штук
Объем программы	1 000 000 000 тенге
Дата начала обращения	12.06.2015 г.
Срок обращения	77 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	12.02.22 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.03.22 – 25.03.22 гг.
Период погашения	12.06.32 – 24.06.32 гг.
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займов)

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE, Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Держатели облигаций

По состоянию на 08.02.2022 г. в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», единственным держателем ценных бумаг (ISIN KZ2P00003254) является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашении облигаций

Количество размещенных облигаций (ISIN KZ2P00003254) на 03.11.2021 г. - 4 446 шт.

Размещение указанных секьюритизированных облигаций в течение IV квартала 2021 г. не производилось. Остаток неразмещенных облигаций – 46 554 шт.

Выкупленных облигаций нет. Досрочное погашение не планируется.

График оставшихся купонных выплат

№	Дата начала купонной выплаты	Ставка, % год	Дата фиксации реестра	Дата окончания выплаты
27	14.03.2022	7,5	11.03.2022	30.03.2022
28	13.06.2022	7,5	11.06.2022	24.06.2022

Источник: Казахстанская фондовая биржа KASE.

Участники сделки секьюритизации

Наименование участника	Участник
Оригинатор	ТОО «Просто Кредит»
Банк-кастодиан	Дочерний Банк АО «Сбербанк России»
Управляющие инвестиционным портфелем	АО «Евразийский Капитал»
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) №1/3112014 от 04.11.2014 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Просто Кредит» (оригинатор), о передаче оригинатором выделенных активов ТОО «СФК ЕКА-Invest». 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.

9 декабря 2015 г. ТОО «СФК ЕКА-Invest» произвело размещение секьюритизированных облигаций (ISIN KZ2P00003254) в количестве 4 446 шт. Полученные деньги от размещения первого выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы в размере 4 446 000 тг. были перечислены ТОО «Просто Кредит» (оригинатор), согласно Договору уступки прав требования (договор цессии) №1/3112014 от 04.11.2014 г. о передаче последним выделенных активов ТОО «СФК ЕКА-Invest».

Стоимость выделенных активов без учета дисконта, указанной в Договоре уступки прав требования, составляла 3,66 млрд. тг.

Поступления по выделенным активам

Платежи по займам производятся на ежемесячной основе. Согласно представленным Эмитентом данным, погашения по Договору залога №07/004-17/3 за период **октябрь-декабрь 2021 г. составили 64 301 167 тг.** 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 держателями облигаций в полном объеме.

Согласно Договору залога №07/004-17/3, Эмитент обязуется поддерживать стоимость Предмета залога в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 250 млн. тг., и при снижении данной суммы в течение 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 №07/004-17/3 составляет:

- на 01.07.2018 г. – 2 606 413 937 тг.;
- на 01.10.2018 г. – 2 576 689 540 тг.;
- на 01.01.2019 г. – 2 546 779 833 тг.;
- на 01.04.2019 г. – 2 537 230 279 тг.;
- на 01.07.2019 г. – 2 470 249 254 тг.;
- на 01.10.2019 г. – 2 424 507 216 тг.;
- на 01.01.2020 г. – 2 379 079 665 тг.;
- на 01.04.2020 г. – 2 342 500 944 тг.;
- на 01.07.2020 г. – 2 315 653 707 тг.;
- на 01.10.2020 г. – 2 295 120 852 тг.;
- на 01.01.2021 г. – 2 226 370 392 тг.;
- на 01.04.2021 г. – 2 188 629 638 тг.;
- на 01.07.2021 г. – 2 113 248 559 тг.;
- на 01.10.2021 г. – 2 051 979 304 тг.;
- на 01.01.2022 г. – 1 884 439 402 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.01.2022 г. стоимость предмета залога примерно в 423 раза превышает объем размещенных облигаций (4 446 000 тг.) и почти в 37 раз превышает объем выпуска облигаций (51 000 000 тг.). Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 04.02.2022г., единственным залогодержателем является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

Перспективом выпуска облигаций предусмотрены следующие ограничения (ковенанты), о соблюдении в отчетном периоде которых Эмитент уведомляет:

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 допускать нарушения сроков предост. годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей.	Исполнено. Случаев нарушения сроков выявлено не было.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не изменять организационно-правовую форму.	Исполнено. Изменения не вносились.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.

Не допускать нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.	Исполнено.	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
---	------------	--

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Корпоративные события в IV квартале 2021 г.

- Октябрь. Представление сведений об аффилированных лицах и сведения о лицах имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.10.2021г. в АО «Казахстанская Фондовая Биржа».
- Предоставление ежеквартальной неконсолидированной отчетности за III квартал 2021 года в ДФО.
- Решение участника о выплате и выплата купона ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника о расторжении договора с ТОО «ПростоКредит».
- Ноябрь. Решение участника о проведении Собрания Держателей о внесении изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Предоставление информации в АО «ИД Астана-Инвест» информации.
- Предоставление финансовой отчетности за январь-сентябрь 2021г. в АО «Казахстанская Фондовая Биржа».
- Решение участника о выплате и выплата купона ISIN KZ2P00004914.
- Декабрь. Решение единственного Держателя облигаций о внесении изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника об утверждении внесенных изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купона ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника о проведении собрания Держателей о внесении изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.

Изменения в проспект: продление срока обращения облигаций на 10 лет и изменение прогноза источников и потока денежных средств. Каких-либо изменений, 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.

Планируемые корпоративные события на I квартал 2022 г.

- Январь. Решение участника о выплате купона ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Представление сведений об аффилированных лицах и сведения о лицах имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.01.2022г. в АО «Казахстанская Фондовая Биржа».
- Внесение изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за IV квартал 2021 года в ДФО.
- Февраль. Предоставление информации в АО «Астана-Инвест» за период октябрь-декабрь 2021 г.
- Решение участника о выплате и выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Март. Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате и выплата купонного вознаграждения по

**Профиль
риска.**

Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

**Меры,
предпринимае
мые по
минимизации
рисков.**

- **Риск ликвидности.** Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания может столкнуться с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство Компании ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств.

- **Валютный риск.**

Компания не подвержена валютному риску. Такая подверженность обычно возникает в связи с заключением сделок в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, которой является тенге. Компания не заключает сделки в иностранной валюте.

- **Кредитный риск.**

Компания подвержена кредитному риску. Политика Компании заключается в оценке кредитоспособности клиентов. Компания регулярно отслеживает свою подверженность рискам безнадежных долгов для того, чтобы свести такую подверженность к минимуму. Также руководство регулярно отслеживает и финансовую надежность контрагентов, используя свои знания условий местного рынка.

- **Риск колебания цен.**

Компания не подвержена риску колебания цен, которые устанавливаются в валюте для товаров, приобретаемых на внешнем рынке и в тенге для реализуемых на внутреннем рынке. Компания не хеджирует свою подверженность риску колебания цен.

- Также деятельность Компании подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимости, контрактных прав.

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.

**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 Эмитента является определение его финансового положения по состоянию на 31 декабря 2021г., а также способности отвечать по своим обязательствам перед 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 собственном 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	31.12.2019г. (аудир.)	31.12.2020г. (аудир.)	31.03.2021г. (неаудир.)	30.06.2021г. (неаудир.)	30.09.2021г. (неаудир.)	31.12.2021г. (неаудир.)	Динамика с начала года, %
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	213	266	240	209	182	154	-42,1%
Прочие долгосрочные активы (права требования)	10 068 540	9 204 483	8 998 357	7 621 995	7 363 038	7 746 486	-15,8%
Итого долгосрочные активы	10 068 753	9 204 749	8 998 597	7 622 204	7 363 220	7 746 640	-15,8%
Текущие активы							
Денежные средства и их эквиваленты	96 105	87 295	117 208	140 145	68 757	86 027	-1,5%
Торговая дебиторская задолженность	98 713	95 457	95 874	94 356	94 862	95 972	0,5%
Отложенный налоговый актив	-	32	242	32	32	32	0,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	612 004	1 097 030	1 195 513	1 351 078	1 615 036	1 767 382	61,1%
Прочие текущие активы (в т.ч. авансы выданные)	2 407 939	2 313 584	2 305 505	2 307 356	2 269 685	2 268 556	-1,9%
Итого текущие активы	3 214 761	3 593 398	3 714 342	3 892 968	4 048 373	4 217 969	17,4%
Итого активы	13 283 514	12 798 147	12 712 939	11 515 172	11 411 593	11 964 609	-6,5%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	10 726 856	10 242 337	10 155 551	8 953 877	8 851 508	9 406 342	-8,2%
Итого капитал	10 727 856	10 243 337	10 156 551	8 954 877	8 852 508	9 407 342	-8,2%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства (облигации)	2 540 227	2 543 924	2 543 924	2 547 970	2 547 970	2 547 970	0,2%
Торговая кредиторская задолж. (перед АО Forte Bank/вознагр. по облигациям)	3 698	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	2 543 925	2 543 924	2 543 924	2 547 970	2 547 970	2 547 970	0,2%
Краткосрочные обязательства							
Торговая кредиторская задолженность	5 797	6 365	4 782	9 912	9 354	7 410	16,4%
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	-	1 125	1 125	-72,2%
Обязательства по налогам	0	474	489	-	-	-	-100,0%
Прочие обязательства (резервы, вознаграждения работникам)	1 890	-	3147	2412	635	762	-
Итого краткосрочные обязательства	11 734	10 885	12 464	12 324	11 114	9 297	-14,6%
Итого обязательства	2 555 659	2 554 809	2 556 388	2 560 295	2 559 084	2 557 267	0,1%
Итого капитал и обязательства	13 283 514	12 798 147	12 712 939	11 515 172	11 411 593	11 964 609	-6,5%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

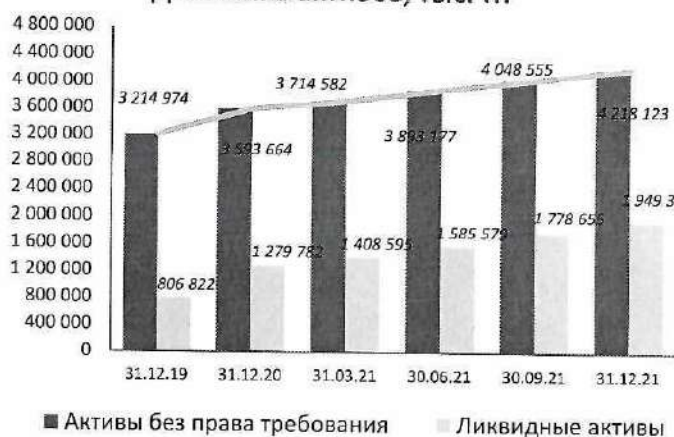
Наименование	31.12.2019г. 12 мес. (аудир.)	31.12.2020г. 12 мес. (аудир.)	31.03.2021г. 3 мес. (неаудир.)	30.06.2021г. 6 мес. (неаудир.)	30.09.2021г. 9 мес. (неаудир.)	31.12.2021г. 12 мес. (неаудир.)	кв. / кв., % (неаудир.)	31.12.2019г. 12 мес. (аудир.)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	-	-160 995	-	-	-	-	-	-
Итого доходов	-	-160 995	-	-118 781	-205 324	-	-	-
Расходы по реализации	-28 925	-329	-	-	-	616 532	-	-28 925
Доходы от финансирования	42 647	94 243	26 610	52 704	84 640	125 026	32,7%	42 647
Расходы на финансирование	-172 248	-191 105	-47 628	-95 255	-142 883	-190 511	-0,3%	-172 248
Операционные расходы	-246 152	-191 827	-59 986	-252	-386	-260 167	35,6%	-246 152
Итого расходов	-404 678	-289 018	-81 004	-42 803	-58 629	290 880	-200,6%	-404 678
Прибыль (убыток) до налогообложения	-404 678	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-164,6%	-404 678
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-404 678	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-164,6%	-404 678
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-404 678	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-164,6%	-404 678

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

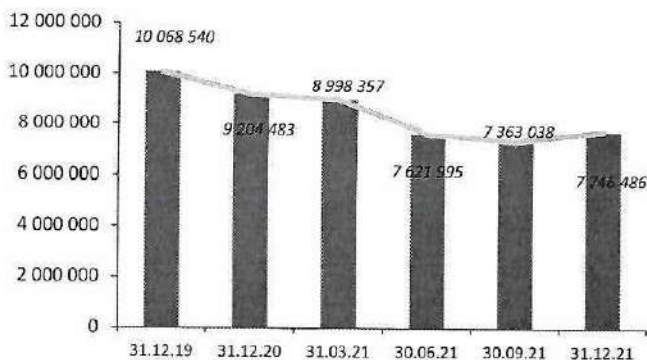
Наименование	31.12.2019 г. 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 г. 12 мес. (аудир.)	31.03.2021 г. 3 мес. (неаудир.)	30.06.2021 г. 6 мес. (неаудир.)	30.09.2021 г. 9 мес. (неаудир.)	31.12.2021 г. 12 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
Реализация услуг и товаров	-	-	-	-	-	-
Прочие поступления	9 924 555	18 854 433	4 908 750	12 430 652	18 375 203	27 109 094
Итого поступление денежных средств	9 924 555	18 854 433	4 908 750	12 430 652	18 375 203	27 109 094
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-777 402	-71 197	-47 958	-103 458	-152 167	-205 940
Выплаты по заработной плате	-8 510	-12 139	-3 830	-7 278	-11 218	-15 618
Налоги и другие платежи в бюджет	-39 904	-31 652	-8 583	-17 181	-26 274	-34 435
Авансы выданные	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты/обязательства	-9 384 631	-18 572 420	-4 778 896	-12 169 819	-18 083 519	-26 693 312
Итого выбытие денежных средств	-10 210 446	-18 687 409	-4 839 267	-12 297 736	-18 273 178	-26 949 304
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-285 891	167 024	69 483	132 916	102 025	159 790
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
Прочие поступления	515 284	-	-	-	-	-
Итого поступление денежных средств	515 284	-	-	-	-	-
Прочие выплаты	-178 327	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984
Итого выбытие денежных средств	-178 327	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	336	957	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ						
Прочие поступления	-	-	-	-	-	-
Итого поступление денежных средств	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	-333	-333	-	-167	-250	-
Прочие выплаты	-	-	-83	-	-	-
Итого выбытие денежных средств	-333	-333	-83	-167	-250	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-333	-333	-83	-167	-250	0
Чистое увеличение денежных средств	50 732	-4 247	28 987	51 924	-19 463	-2 194
Денежные средства на начало отчетного периода	45 373	91 542	88 221	88 221	88 221	88 221
Денежные средства на конец отчетного периода	96 105	87 295	117 208	140 145	68 758	86 027

Анализ финансовых показателей

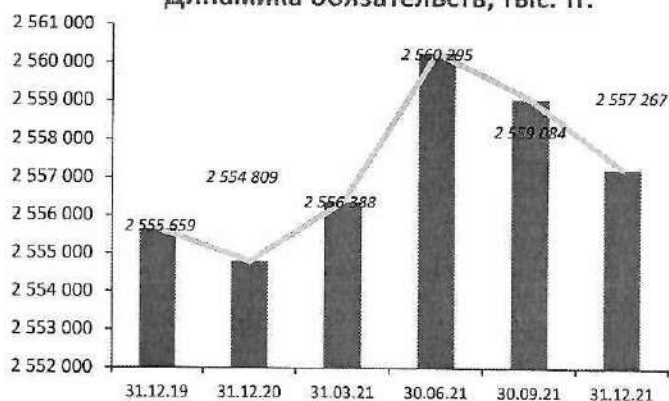
Динамика активов, тыс. тг.



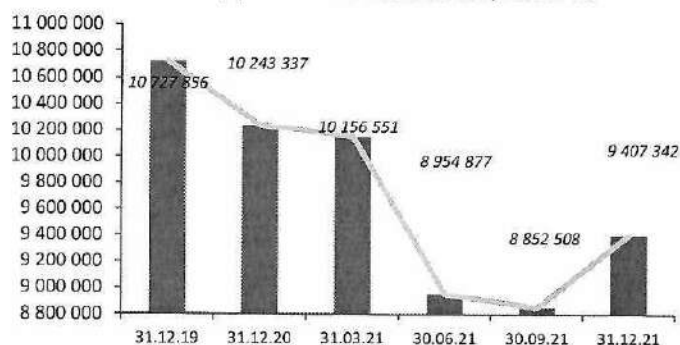
Динамика права требования, тыс. тг.



Динамика обязательств, тыс. тг.



Динамика капитала, тыс. тг.



Ниже представлены сравнительные неаудированные данные на конец 2020 с данными на конец 2021 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них.

С начала 2021 г. *размер активов* Эмитента вырос на 6,5%, до 11,9 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 15,8% и составили 7,7 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 17,4%, до 4,2 млрд. тг.

В течение отчетного периода было зафиксировано снижение денежных средств, до 86,0 млн. тг., на 1,5% с начала года.

Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность состоит из дебиторской задолженности по Договору уступки прав требований (Договор цессии) и резерва, где:

- Право требования ТОО «Просто Кредит» составляет 2,1 млрд. тг.
- Право требования ТОО «Евразийское коллекторское агентство» составляет 6,2 млрд. тг.
- Резерв -0,5 млрд. тг.

Долгосрочный актив по Договорам уступки прав требования (Договора цессии) по-прежнему занимает основную долю в активах 64,7% от общих активов (7,7 млрд. тг.).

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.12.2021 г. не имеется.

Размер долгосрочных обязательств с начала года не изменился и составил 2,55 млрд. тг. Это размещенные облигации по обоим выпускам.

Краткосрочные обязательства с начала года снизились на 14,6%, составив 9,3 млн. тг., главным образом за счет снижения торговых кредиторских обязательств.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 декабря 2021 г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство». Размер нераспределенной прибыли снизился, на 8,2%, до 9,4 млрд. тг.

Выручка Эмитента во IV квартале 2021 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента как и прежде является операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 260,0 млн. тг. (+35.6% кв./кв.) и расходы на финансирование 190,5 млн. тг. Расходы по реализации оказались положительными. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый доход в размере 290,9 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 159,8 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -161,9 млн. тг. Чистое увеличение денежных средств составило -2,2 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 86,0 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.19г.	31.12.20г.	31.03.21г.	30.06.21г.	30.09.21г.	31.12.21г.
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	60,35	108,80	105,32	121,00	151,50	199,36
Текущая ликвидность	273,97	330,12	298,01	315,89	364,26	453,69
Срочная ликвидность	68,76	117,57	113,01	128,66	160,04	209,68
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости (Капитал/Активы)	0,808	0,800	0,799	0,778	0,776	0,786
Обязательства / Активы	0,192	0,200	0,201	0,222	0,224	0,214
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг (леверидж)	0,238	0,249	0,252	0,286	0,289	0,272
Рентабельность активов (ROA)	-3,05%	-3,52%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-3,77%	-4,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности увеличился до 199 пункта за счет роста денежных средств и финансовых активов. Так как сумма денежных средств в 9 раз больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 453 пункта. 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 компании.

Коэффициент срочной ликвидности составил 209 пунктов. Это показатель того насколько Эмитент способен погасить свои текущие обязательства в случае возникновения трудностей.

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

Коэффициент финансовой независимости (насколько организация независима от кредиторов) составил почти 0,8 пунктов. Таким образом около 80% активов покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования), тогда как оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Коэффициент соотношения обязательств и активов составил 0,2 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа практически не изменился и составил 0,27 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 27% заемного капитала и 73% собственного.

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

Заключение

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Эмитента и другой релевантной информации, мы считаем, что финансовое положение Эмитента устойчивое. Активы превышают обязательства в 4,68 раз. Текущие активы составили 4,2 млрд. тг., при этом на данный момент размещены облигации по двум выпускам на сумму более 2,53 млрд. тг., из них:

- облигации ISIN KZ2P00003254 в количестве 4 446 штук, объем 4 446 000 тенге;
- облигации ISIN KZ2P00004914 в количестве 253 570 штук, объем 2 533 570 000 тенге.

По облигациям ISIN KZ2P00004914 размещен весь объем.

Основным источником фондирования являются поступления по выделенным активам (права требования по действующим кредитным договорам (договорам займа)), а также их последующее инвестирование в финансовые инструменты.

Сальдо денежных средств на конец отчетного периода является положительным (86,0 млн. тг.). Риск просрочки (дефолта) в предстоящем купонном периоде по облигациям ISIN KZ2P00003254, а также по облигациям ISIN KZ2P00004914 - минимален.

Эмитент выполняет взятые на себя обязательства и своевременно выплачивает купонное вознаграждение по обоим выпускам облигаций.

Единственным держателем облигаций является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Стоимость предмета залога, примерно в 423 раза превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00003254).

В течение рассматриваемого отчетного периода в деятельности Эмитента заметных изменений не было. Информации о каких-либо существенных нарушениях не имеется.

Председатель Правления



И. Маенлаева

Исп. Баглан Мыкбай

+7 (727) 330-70-94 (ен. 3144)