

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 г.**

23 мая 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 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.

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 №07/002-17 от 19 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».
- Договор залога №07/002-17/3 от 26 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».

Общая информация

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. *Основной деятельностью Компании является:*

- 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.

В целом, деятельность Эмитента направлена на секьюритизацию просроченных банковских кредитов.



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**

24 ноября 2015 г. Национальным Банком РК осуществлена регистрация Проспекта выпуска облигаций ТОО «СФК ЕКА-Invest».

Тикер	отсутствует, так как облигации обращаются на неорганизованном рынке ценных бумаг
Вид облигаций	обеспеченные купонные облигации
ISIN	KZ2P00004914
Купонная ставка	фиксированная, 9,0% годовых
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30/360
Периодичность выплаты вознаграждения	Согласно согласованным с держателями изменениям, от 11.09.2019г. проводится ежемесячно.
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость	10 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций	253 570 штук
Объем выпуска	2 535 700 000 тенге
Число облигаций в обращении	253 570 штук
Дата начала обращения	24.11.2015 г.
Срок обращения	17 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	23.01.2022 г.
Период ближайшей купонной выплаты	23.02.22 – 06.03.22 гг.
Период погашения	23.11.32 – 06.12.32 гг.
Характеристика обеспечения	выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)

Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента.

Держатели облигаций

По состоянию на 13.05.2022 г. в соответствии с предоставленным реестром от АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», единственным держателем ценных бумаг (ISIN KZ2P00004914) является ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Сведения о выплате купонного вознаграждения и погашении облигаций

Количество размещенных облигаций (ISIN KZ2P00004914) – 253 570 шт. – весь объем.

В течение III квартала 2019 г. Эмитент разместил последнее количество вышеуказанных секьюритизированных облигаций в количестве 20 570 шт. таким образом, Эмитент разместил весь объем выпущенных облигаций.

Выкупленных облигаций нет. Досрочное погашение не планируется.

Купонные выплаты проводятся ежемесячно. Датой фиксации реестра держателей облигаций для выплаты купонного вознаграждения, является 23-е число каждого месяца.

Датой окончания выплаты вознаграждения является 6-ое число каждого месяца.

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) №25062015/61 от 25.06.2015 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и ТОО «Евразийское коллекторское агентство» (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.

24 мая 2018 г. в ходе проведения собрания участника было принято решение провести процедуру размещения купонных облигаций (ISIN KZ2P00004914). В течение II квартала 2018 г. (с 28 мая по 29 июня) Эмитент разместил указанные облигации в количестве 87 733 шт. В течение III квартала 2018 г. (с 3 по 31 июля) было размещено 116 508 шт. В IV квартале 2018 г. и I квартале 2019 г. размещение указанных облигаций не производилось. Во II квартале 2019 г. (с 6 по 27 июня) было размещено 29 329 шт. В III квартале был размещен остаток – 20 570 шт.

Эмитент подтвердил, что денежные средства, полученные от размещения облигаций были использованы согласно целевому назначению. Так, согласно предоставленным данным, все обязательства сторон по Договору факторинга №1.2-14-2/542-2015 от 25.06.2015 г., заключенного между Эмитентом, АО «ForteBank» и ТОО «Евразийское коллекторское агентство», были исполнены в полном объеме.

Поступления по выделенным активам

Платежи по займам производятся на ежемесячной основе. Согласно предоставленным Эмитентом данным, погашения по Договору залога №07/002-17/3 за период **январь-март 2022 г. составили 104 502 603 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 №07/002-17/3, Эмитент обязуется поддерживать стоимость Предмета залога в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 3 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 №07/002-17/3 составляет:

- на 01.07.2018 г. – 8 683 135 835 тг.;
- на 01.10.2018 г. – 8 571 006 243 тг.;
- на 01.01.2019 г. – 8 376 572 534 тг.;
- на 01.04.2019 г. – 8 260 692 085 тг.;
- на 01.07.2019 г. – 8 169 415 535 тг.;
- на 01.10.2019г. – 7 815 039 292 тг.;
- на 01.01.2020г. – 7 714 565 982 тг.;
- на 01.04.2020г. – 7 652 904 872 тг.;
- на 01.04.2020г. – 7 598 665 486 тг.;
- на 01.10.2020г. – 7 528 459 449 тг.;
- на 01.01.2021г. – 7 437 803 229 тг.;
- на 01.04.2021г. – 7 370 588 648 тг.;
- на 01.07.2021г. – 7 209 207 395 тг.;
- на 01.10.2021г. – 7 018 590 268 тг.;
- на 01.01.2022г. – 6 063 902 104 тг.;
- На 01.04.2022г. – 5 959 399 501 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.04.2022 г. стоимость предмета залога примерно в 2,35 раза превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00004914) – 2 535 700 000 тг. Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 12.05.2022 г., единственным залогодержателем является Представитель.

Ограничения (ковенанты)

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

Условие	Исполнение	Основание
Не отчуждать входящее в состав активов имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоим. активов на дату отчуждения.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций, более чем на 10% от общей стоим. активов на дату госуд. регистр. выпуска облигаций.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не вносить изменения в учредительные документы, предусматривающие изменение основных видов деятельности.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корпоративные события.
Не изменять организационно-правовую форму.	Исполнено	Письмо-подтверждение Эмитента. Корп. 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.

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 I квартале 2022г.

- **Январь.** Решение и выплата участника купона по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Собрание держателей облигаций по внесению изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника по внесению изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Предоставление сведений об аффилированных лицах и сведения о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации по состоянию на 01.01.2022г. в АО «Казахстанская Фондовая Биржа».
- Предоставление ежеквартальной неконсолидированной финансовой отчетности за IV квартал 2022 г. в ДФО.
- **Февраль.** Предоставление информации Представителю за IV квартал 2021г.
- Внесение изменений в Проспект облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.
- Решение и выплата купона по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- **Март.** Собрание держателей облигаций по внесению изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника по внесению изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00004914.
- Собрание держателей облигаций по внесению изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника по внесению изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купона по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение и выплата участника купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Внесение изменений в Проспект облигаций ISIN KZ2P00004914, ISIN KZ2P00003254.

Планируемые корпоративные события во II квартале 2022г.

- **Апрель.** Предоставление сведений об аффилированных лицах по состоянию на 01.04.2022г. в АО KASE.
- Предоставление финансовой отчетности в за I квартал 2022 г. с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купона по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Собрание держателей облигаций по рассмотрению вопроса о добровольном делистинге облигаций ISIN KZ2P00003254, находящихся в официальном списке АО «Казахстанская Фондовая Биржа».
- **Май.** Предоставление информации Представителю за I квартал 2022г.
- Решение участника об утверждении годовой финансовой отчетности за 2021 год и проведение аудита финансовой отчетности за 2021 год.
- Решение участника о выплате купона по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купона по облигациям ISIN KZ2P00004914.

Собрание держателей облигаций по рассмотрению следующих вопросов:

- обоснованности и законности расторжения Договора о кастодиальном обслуживании №111-01 от 20.02.2015г. Заключенного с АО ДБ «Сбербанк»;
- рассмотрение вопросов обоснованности и законности заключения договора о кастодиальном обслуживании с АО «Bank RBK».
- рассмотрение вопроса о внесении Эмитентом изменений и дополнений в подпункт 6 (обеспечение по облигациям при выпуске ипотечных и иных обеспеченных облигаций) раздела 3 (Структура выпуска) Проспекта первого выпуска облигаций ISIN KZ2P00003254.
- Июнь. Решение участника о выплате купона по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника об утверждении аудита финансовой отчетности за 2021 год.
- Аудиторский отчет по финансовой задолженности за 2021 год в АО «Казахстанская фондовая биржа».
- Выплата купона по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Внесение изменений в Проспект выпуска облигаций ISIN KZ2P00003254.

Профиль риска.

Меры,

предпринимаемые

по минимизации

рисков.

Деятельности Эмитента присущи следующие виды 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.

Вывод: В целом, Компания понимает важность управления рисками и прилагает максимум усилий по их минимизации. В течение отчетного периода Эмитент не участвовал в каких-либо судебных разбирательствах, которые существенно повлияли бы на финансово-хозяйственную деятельность. 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 Эмитента является определение его финансового положения по состоянию на 31 марта 2022г., 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 марта 2022г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 марта 2022г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 марта 2022г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 31 марта 2022г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2022г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2017 (аудир.)	31.12.2018 (аудир.)	31.12.2019 (аудир.)	31.12.2020 (аудир.)	31.12.2021 (неаудир.)	31.03.2022 (неаудир.)	Динамика с начала года, %
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	270	241	213	266	154	137	-11,0%
Прочие долгосрочные активы (права требования)	12 059 390	10 992 087	10 068 540	9 204 483	7 746 486	7 537 053	-2,7%
Итого долгосрочные активы	12 059 660	10 992 328	10 068 753	9 204 749	7 746 640	7 537 190	-2,7%
Текущие активы							
Денежные средства и их эквиваленты	3 972	45 373	96 105	87 295	86 027	121 342	41,1%
Торговая дебиторская задолженность	16 711	91 774	98 713	95 457	95 972	93 474	-2,6%
Отложенный налоговый актив	146	338	-	32	32	32	0,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	280 003	214 353	612 004	1 097 030	1 767 382	1 897 059	7,3%
Прочие текущие активы (в т.ч. авансы выданные)	7	1 861 061	2 407 939	2 313 584	2 268 556	2 248 202	-0,9%
Итого текущие активы	300 839	2 212 899	3 214 761	3 593 398	4 217 969	4 360 110	3,4%
Итого активы	12 360 499	13 205 228	13 283 514	12 798 147	11 964 609	11 897 300	-0,6%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Капитал							
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	11 042 281	11 131 966	10 726 856	10 242 337	9 406 342	9 338 026	-0,7%
Итого капитал	11 043 281	11 132 966	10 727 856	10 243 337	9 407 342	9 339 026	-0,7%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства (облигации)	4 527	2 046 856	2 540 227	2 543 924	2 547 970	2 547 759	0,0%
Торговая кредиторская задолж. (перед АО Forte Bank/вознагр. по облигациям)	1 088 272	15 704	3 698	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	1 092 799	2 062 560	2 543 925	2 543 924	2 547 970	2 547 759	0,0%
Краткосрочные обязательства							
Торговая кредиторская задолженность	219 458	2 689	5 797	6 365	7 410	6 846	-7,6%
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	4 046	1 125	1 898	68,7%
Обязательства по налогам	185	179	0	474	-	-	-
Прочие обязательства (резервы, вознаграждения работникам)	730	2 787	1 890	-	762	1 771	132,4%
Итого краткосрочные обязательства	224 419	9 701	11 734	10 885	9 297	10 515	13,1%
Итого обязательства	1 317 218	2 072 261	2 555 659	2 554 809	2 557 267	2 558 274	0,0%
Итого капитал и обязательства	12 360 499	13 205 228	13 283 514	12 798 147	11 964 609	11 897 300	-0,6%

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.)	кв. / кв., % (неаудир.)
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	-	-
Доходы от финансирования	42 647	94 243	26 610	52 704	84 640	125 026	46 112	-63,1%
Расходы на финансирование	-172 248	-191 105	-47 628	-95 255	-142 883	-190 511	-53 763	-71,8%
Операционные расходы	-246 152	-191 827	-59 986	-252	-386	-260 167	-62 525	-76,0%
Итого расходов	-404 678	-289 018	-81 004	-42 803	-58 629	290 880	-70 176	-124,1%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-404 678	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-70 176	-124,1%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-404 678	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-70 176	-124,1%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-404 678	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-70 176	-124,1%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

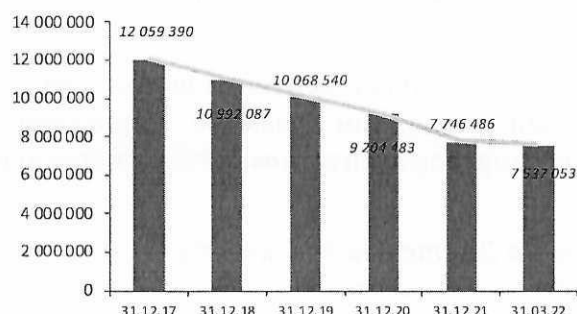
Наименование	31.12.2019 12 мес. (аудир.)	31.12.2020 12 мес. (аудир.)	31.03.2021 3 мес. (неаудир.)	30.06.2021 6 мес. (неаудир.)	30.09.2021 9 мес. (неаудир.)	31.12.2021 12 мес. (неаудир.)	31.03.2022 3 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Реализация услуг и товаров	-	-	-	-	-	-	-
Прочие поступления	9 924 555	18 854 433	4 908 750	12 430 652	18 375 203	27 109 094	15 938 927
Итого поступление денежных средств	9 924 555	18 854 433	4 908 750	12 430 652	18 375 203	27 109 094	15 938 927
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-777 402	-71 197	-47 958	-103 458	-152 167	-205 940	-35 379
Выплаты по заработной плате	-8 510	-12 139	-3 830	-7 278	-11 218	-15 618	-3 208
Налоги и другие платежи в бюджет	-39 904	-31 652	-8 583	-17 181	-26 274	-34 435	-9 641
Авансы выданные	-	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты/обязательства	-9 384 631	-18 572 420	-4 778 896	-12 169 819	-18 083 519	-26 693 312	-15 809 510
Итого выбытие денежных средств	-10 210 446	-18 687 409	-4 839 267	-12 297 736	-18 273 178	-26 949 304	-15 857 738
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-285 891	167 024	69 483	132 916	102 025	159 790	81 189
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ							
Прочие поступления	515 284	-	-	-	-	-	11
Итого поступление денежных средств	515 284	-	-	-	-	-	11
Прочие выплаты	-178 327	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984	-45 884
Итого выбытие денежных средств	-178 327	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984	-45 884
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	336 957	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984	-45 873
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	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-333	-333	-83	-167	-250	0	0
Чистое увеличение денежных средств	50 732	-4 247	28 987	51 924	-19 463	-2 194	35 316
<i>Денежные средства на начало отчетного периода</i>	<i>45 373</i>	<i>91 542</i>	<i>88 221</i>	<i>88 221</i>	<i>88 221</i>	<i>88 221</i>	<i>88 221</i>
<i>Денежные средства на конец отчетного периода</i>	<i>96 105</i>	<i>87 295</i>	<i>117 208</i>	<i>140 145</i>	<i>68 758</i>	<i>86 027</i>	<i>123 537</i>

Анализ финансовых показателей

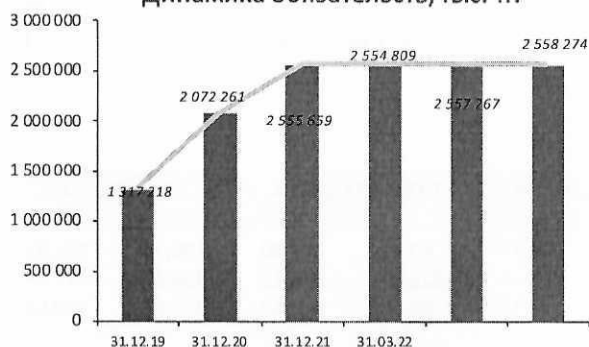
Динамика активов, тыс. тг.



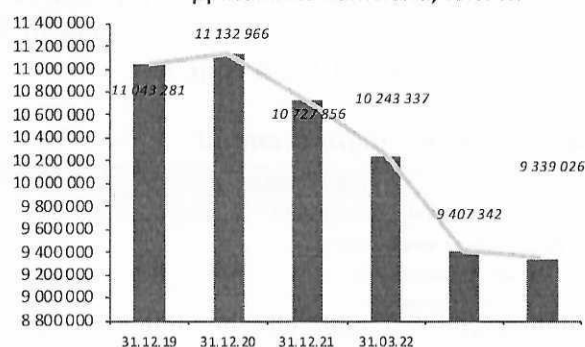
Динамика права требования, тыс. тг.



Динамика обязательств, тыс. тг.



Динамика капитала, тыс. тг.



Ниже представлены сравнительные неаудированные данные на 31.12.2021 года с данными на 31.03.2022 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них.

С начала 2022 г. размер активов Эмитента снизился на 0,6%, до 11,90 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 2,7% и составили 7,54 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 3,4%, до 4,36 млрд. тг.

В течение отчетного периода было зафиксировано увеличение денежных средств, до 121,34 млн. тг., на 41,1% 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 2,04 млрд. тг.
- Право требования ТОО «Евразийское коллекторское агентство» составляет 6,03 млрд. тг.
- Резерв -0,5 млрд. тг.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 7,54 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 63,3% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.03.2022 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 увеличились на 13,1%, составив 10,5 млн. тг, главным образом за счет увеличения прочих обязательств.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2022 г. составляет 1,0 млн. тг, который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство». Размер нераспределенной прибыли снизился, на 0,7%, до 9,34 млрд. тг.

Выручка Эмитента во I 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 62,53 млн. тг. (+4.2% кв./кв.) и расходы на финансирование 53,76 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 70,18 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 81,19 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -45,88 млн. тг. Чистое увеличение денежных средств составило 35,2 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 123,54 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.17г.	31.12.18г.	31.12.19г.	31.12.20г.	31.12.21г.	31.03.22г.
Коэффициенты ликвидности						
Абсолютная ликвидность	1,27	26,77	60,35	108,80	199,36	191,95
Текущая ликвидность	1,34	228,11	273,97	330,12	453,69	414,66
Срочная ликвидность	1,34	36,23	68,76	117,57	209,68	200,84
Коэффициенты устойчивости						
Коэффициент финансовой независимости						
(Капитал/Активы)	0,89	0,843	0,808	0,800	0,786	0,785
Обязательства / Активы	0,11	0,157	0,192	0,200	0,214	0,215
Прочие коэффициенты						
Финансовый рычаг (леверидж)	0,12	0,186	0,238	0,249	0,272	0,274
Рентабельность активов (ROA)	-1,98%	-1,66%	-3,05%	-3,52%	0,00%	0,00%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-2,21%	-1,97%	-3,77%	-4,39%	0,00%	0,00%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности снизился до 192 пунктов за счет роста краткосрочных обязательств. Так как сумма денежных средств более чем в 11 раз больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 414 пунктов. Данный показатель по-прежнему является очень высоким. Эмитент в состоянии стабильно погашать краткосрочные обязательства за счёт только текущих активов. Чем выше данный показатель, тем платежеспособнее компании.

Коэффициент срочной ликвидности составил 200 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 4,65 раз. Текущие активы составили 4,36 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 (123,54 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 2,35 раза превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00004914).

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. Серик Козыбаев

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)