



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 I квартал 2023

ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ  
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»

[www.investdom.kz](http://www.investdom.kz)

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"><li>• контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций;</li><li>• контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;</li><li>• контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций;</li><li>• контроль за своевременной выплатой вознаграждения по размещенным облигациям.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Основание               | <ul style="list-style-type: none"><li>• Закон РК «О рынке ценных бумаг», подпункт 5) пункт 1 статья 20 «Функции и обязанности представителя держателей облигаций»;</li><li>• 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»;</li><li>• 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».</li><li>• Договор залога №07/002-17/3 от 26 октября 2017 г., заключенный между ТОО «СФК ЕКА-Invest» и АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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 Эмитента является:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• заключение договоров займа, обеспеченных выделенными активами, в целях реализации сделки проектного финансирования;</li><li>• выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами;</li><li>• заключение договоров финансирования под уступку денежного требования с исполнителем по базовому договору;</li><li>• осуществление инвестирования денег, входящих в состав выделенных активов, в целях защиты прав кредиторов в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами уполномоченного органа;</li><li>• осуществление иных видов деятельности в интересах кредиторов, необходимых для реализации сделки проектного финансирования.</li></ul> <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**

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              | 31.03.2023 г.                                                                           |
| Период ближайшей купонной выплаты             | 24.04.23 – 08.05.23 гг.                                                                 |
| Период погашения                              | 23.11.32 – 06.12.32 гг.                                                                 |
| Характеристика обеспечения                    | выделенные активы (права требования по действующим договорам займа)                     |

Держатели  
облигаций

По состоянию на 03.05.2023 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 «First Heartland Jusan Bank»                            |
| 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 представленным Эмитентом данным, погашения по Договору залога №07/002-17/3 за период **январь-март 2023 г. составили 98 804 468 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.;
- на 01.07.2022г. – 5 882 957 822 тг.;
- на 01.10.2022г. – 5 763 531 207 тг.;
- на 01.01.2023г. – 5 651 961 293 тг.;
- на 01.04.2023г. – 5 553 156 824 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.04.2023 г. стоимость предмета залога примерно в 2,19 раза превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00004914) – 2 535 700 000 тг. Согласно гарантийному письму исх.№ 01-03/425 от 22.05.23г. Эмитент подтверждает, что по состоянию на 01.04.23г. единственным залогодержателем движимого имущества является Представитель.

**Ограничения  
(ковенанты)**

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

| 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.<br>Корпоративные события. |
| Не вносить изменения в учредительные документы, предусматривающие изменение основных видов деятельности.                                                              | Исполнено  | Письмо-подтверждение Эмитента.<br>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.<br>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 2023г.

- Январь. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Предоставление финансовой отчетности за IV квартал 2022 года с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учебный центр» (ДФО).
- Февраль. Предоставление информации за IV квартал 2022 года в АО «ИД «Астана-Инвест».
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Март. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.

Планируемые корпоративные события во II квартале 2023г.

- Апрель. Финансовая отчетность за I квартал 2023 года с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр» (ДФО).
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Май. Предоставление информации в АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» за период январь-март 2023г.
- Решение участника об утверждении годовой финансовой отчетности за 2022 год и проведения аудита финансовой отчетности за 2022 год
- Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.

Профиль риска.  
Меры,  
предпринимаемые  
по минимизации  
рисков.

Деятельности Эмитента присущи следующие виды рисков:

- Риск ликвидности.

Риск ликвидности определяется как риск того, что Эмитент может столкнуться с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Эмитент подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство Эмитента ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств.

- Валютный риск.

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

- Кредитный риск.

Эмитент подвержен кредитному риску. Политика Эмитента заключается в оценке кредитоспособности клиентов. Эмитент 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.

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

- Экономические, политические и социальные риски.

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 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. 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 2023г., 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 2023г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 31 марта 2023г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 31 марта 2023г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 31 марта 2023г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2023г.

| Наименование                             | 31.12.2018<br>(аудир.) | 31.12.2019<br>(аудир.) | 31.12.2020<br>(аудир.) | 31.12.2021<br>(аудир.) | 31.12.2022<br>(неаудир.) | 31.03.2023<br>(неаудир.) | Динамика с<br>начала года |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                            |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| <b>Долгосрочные активы</b>               |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| Основные средства                        | 241                    | 213                    | 265                    | 154                    | 105                      | 96                       | -8.6%                     |
| Авансы выданные долгосрочные             | -                      | -                      | 2,312,296              | 2,268,304              | 6,871,074                | 4,924,917                | -28.3%                    |
| Прочая долгосрочная дебиторская          | -                      | -                      | 91,930                 | 70,032                 | -                        | 7,059                    | -                         |
| <b>Итого долгосрочные активы</b>         | <b>241</b>             | <b>213</b>             | <b>2,404,491</b>       | <b>2,338,490</b>       | <b>6,871,179</b>         | <b>4,932,071</b>         | <b>-28.2%</b>             |
| <b>Текущие активы</b>                    |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| Активы по отсроченному подоходному       | 338                    | -                      | 1,654                  | 7,059                  | 105,839                  | -                        | -100.0%                   |
| Товарно-материальные запасы              | -                      | -                      | 32                     | 32                     | 65,593                   | 32                       | -100.0%                   |
| Прочие краткосрочные активы              | -                      | 98,966                 | 252                    | 293                    | 32                       | 32                       | 0.0%                      |
| Денежные средства и их эквиваленты       | 11,585                 | 82,565                 | 73,839                 | 64,800                 | 2,308,198                | 71,458                   | -96.9%                    |
| Прочие текущие активы (в т.ч. авансы)    | 1,952,835              | 2,407,686              | -                      | -                      | 2,185,026                | 4,701,032                | 115.1%                    |
| <b>Итого текущие активы</b>              | <b>1,964,758</b>       | <b>2,589,217</b>       | <b>75,777</b>          | <b>72,184</b>          | <b>4,664,688</b>         | <b>4,772,523</b>         | <b>2.3%</b>               |
| <b>Итого активы</b>                      | <b>1,964,999</b>       | <b>2,589,430</b>       | <b>2,480,268</b>       | <b>2,410,674</b>       | <b>11,535,867</b>        | <b>9,704,593</b>         | <b>-15.9%</b>             |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>           |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| <b>Капитал</b>                           |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| Уставный капитал                         | 1,000                  | 1,000                  | 1,000                  | 1,000                  | 1,000                    | 1,000                    | 0.0%                      |
| Неразмещенная прибыль/убыток             | -764,992               | -1,014,953             | -1,209,933             | -1,492,609             | 8,971,321                | 7,144,746                | -20.4%                    |
| <b>Итого капитал</b>                     | <b>-763,992</b>        | <b>-1,013,953</b>      | <b>-1,208,933</b>      | <b>-1,491,609</b>      | <b>8,972,321</b>         | <b>7,145,746</b>         | <b>-20.4%</b>             |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>        |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| Финансовые обязательства                 | 4,046                  | 4,046                  | 4,046                  | 4,046                  | 2,548,710                | 2,548,710                | 0.0%                      |
| Прочие долгосрочные обязательства        | -                      | -                      | 3,677,189              | 3,887,275              | -                        | -                        | -                         |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>  | <b>4,046</b>           | <b>4,046</b>           | <b>3,681,235</b>       | <b>3,891,321</b>       | <b>2,548,710</b>         | <b>2,548,710</b>         | <b>0.0%</b>               |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>       |                        |                        |                        |                        |                          |                          |                           |
| Торговая и прочая кредиторская           | 2,689                  | 4,315                  | 4,978                  | 4,420                  | 9,344                    | 3,649                    | -60.9%                    |
| Налоги и прочие платежи в бюджет         | 179                    | 180                    | 474                    | 489                    | -                        | 4125                     | -                         |
| Обязательства по вознаграждениям         | 1,886                  | 20                     | 1,125                  | 2,791                  | -                        | 299                      | -                         |
| Прочие краткосрочные обязательства       | 2,720,191              | 3,594,822              | 1,389                  | 3,262                  | 5,491                    | 2,065                    | -62.4%                    |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b> | <b>2,724,945</b>       | <b>3,599,337</b>       | <b>7,966</b>           | <b>10,962</b>          | <b>14,835</b>            | <b>10,137</b>            | <b>-31.7%</b>             |
| <b>Итого обязательства</b>               | <b>2,728,991</b>       | <b>3,603,383</b>       | <b>3,689,201</b>       | <b>3,902,283</b>       | <b>2,563,545</b>         | <b>2,558,847</b>         | <b>-0.2%</b>              |
| <b>Итого капитал и обязательства</b>     | <b>1,964,999</b>       | <b>2,589,430</b>       | <b>2,480,268</b>       | <b>2,410,674</b>       | <b>11,535,867</b>        | <b>9,704,593</b>         | <b>-15.9%</b>             |

| Наименование                        | 31.12.2018        | 31.12.2019        | 31.12.2020       | 31.12.2021       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Активы</b>                       |                   |                   |                  |                  |
| <b>Выделенные активы</b>            | <b>11,025,875</b> | <b>10,047,168</b> | <b>8,094,733</b> | <b>7,580,398</b> |
| Права требования                    | 10,992,087        | 10,034,582        | 8,080,351        | 7,557,666        |
| Выделенные активы на счетах банка - | 33,788            | 12,586            | 14,382           | 22,732           |
| <b>Вклады в БВУ</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Акции</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Долговые ценные бумаги</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Производные ценные бумаги</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Прочие активы                       | 214,353           | 613,918           | 1,097,397        | 1,773,496        |
| <b>Итого активы</b>                 | <b>11,240,228</b> | <b>10,661,086</b> | <b>9,192,130</b> | <b>9,353,894</b> |
| <b>Обязательства</b>                |                   |                   |                  |                  |
| Выпущенные облигации                | 2,046,856         | 2,540,227         | 2,540,227        | 2,540,227        |
| Кредиторская задолженность по       | 6,484             | 3,698             | 3,698            | 3,698            |
| Прочие обязательства                | 9,220             | -                 | -                | -                |
| <b>Итого обязательства</b>          | <b>2,062,560</b>  | <b>2,543,925</b>  | <b>2,543,925</b> | <b>2,543,925</b> |

## Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

| Наименование                                         | 31.12.2018г.        | 31.12.2019          | 31.12.2020          | 31.12.2021          | 31.03.2022           | 31.12.2022            | 31.03.2023           | кв. / кв., %<br>(неаудир.) |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
|                                                      | 12 мес.<br>(аудир.) | 12 мес.<br>(аудир.) | 12 мес.<br>(аудир.) | 12 мес.<br>(аудир.) | 3 мес.<br>(неаудир.) | 12 мес.<br>(неаудир.) | 3 мес.<br>(неаудир.) |                            |
| Доход от реализации продукции и оказания услуг       | -                   | -                   | -                   | -                   | -                    | -                     | -                    | -                          |
| Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)       | -                   | -                   | -                   | -                   | -                    | -                     | -                    | -                          |
| Прочие доходы                                        | -                   | -                   | 530                 | 482                 | -                    | -                     | -                    | -                          |
| <b>Итого доходов</b>                                 | -                   | -                   | <b>530.00</b>       | <b>482.00</b>       | -                    | -                     | -                    | -                          |
| Расходы по реализации                                | -                   | -                   | -                   | -                   | -                    | -                     | -                    | -                          |
| Доходы от финансирования                             | -                   | -                   | -                   | -                   | 46,112               | 243,701               | 85,167               | 84.7%                      |
| Расходы на финансирование                            | -                   | -                   | -                   | -                   | -53,763              | -225,173              | -57,137              | 6.3%                       |
| Операционные расходы                                 | -219,690            | -248,662            | -197,164            | -288,562            | -62,525              | -251,840              | -49,546              | -20.8%                     |
| <b>Итого расходов</b>                                | <b>-219,690</b>     | <b>-248,662</b>     | <b>-197,164</b>     | <b>-288,562</b>     | <b>-70,176</b>       | <b>-233,313</b>       | <b>-21,515</b>       | <b>-69.3%</b>              |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>           | <b>-219,690</b>     | <b>-248,662</b>     | <b>-196,634</b>     | <b>-288,081</b>     | <b>-70,176</b>       | <b>-233,313</b>       | <b>-21,515</b>       | <b>-69.3%</b>              |
| Корпоративный подоходный налог                       | 192                 | -338                | 932                 | 5,404               | -                    | -                     | -                    | -                          |
| <b>Чистая прибыль (убыток) после налогообложения</b> | <b>-219,498</b>     | <b>-249,000</b>     | <b>-195,702</b>     | <b>-282,677</b>     | <b>-70,176</b>       | <b>-233,313</b>       | <b>-21,515</b>       | <b>-69.3%</b>              |
| <b>Итого чистая прибыль (убыток) за период</b>       | <b>-219,498</b>     | <b>-249,000</b>     | <b>-195,702</b>     | <b>-282,677</b>     | <b>-70,176</b>       | <b>-233,313</b>       | <b>-21,515</b>       | <b>-69.3%</b>              |

## Отчет о движении денежных средств (аудированные данные – косвенный метод, неаудированные данные – прямой метод, тыс. тенге)

| Наименование                                               | 31.12.2018 г.    | 31.12.2019       | 31.12.2020       | 31.12.2021       |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                            | 12 мес. (аудир.) | 12 мес. (аудир.) | 12 мес. (аудир.) | 12 мес. (аудир.) |
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>                           |                  |                  |                  |                  |
| Чистая прибыль/убыток до налогов                           | (219,690)        | (248,662)        | (196,634)        | (288,080)        |
| Амортизационные отчисления и износ                         | 68               | 77               | 93               | 111              |
| Прочие корректировки на недежные статьи                    | 961              | -                | 1,125            | 1,666            |
| Резервы под убытки под обсеценение                         | -                | 3,609            | -                | -                |
| Операц. доход/убыток до измен. в операц. активах и обязат. | (218,661)        | (244,976)        | (195,416)        | (286,303)        |
| Увеличение/уменьшение авансов выданных                     | -                | -                | 95,390           | 43,992           |
| Увеличение/уменьшение прочих активов                       | (1,936,117)      | (553,817)        | 6,752            | 21,857           |
| Увеличение/уменьшение торг. и пр. кред. задолж.            | (216,769)        | 1626             | 663              | (559)            |
| Увеличение/уменьшение прочих обязательств                  | 2,382,374        | 868,196          | 87,639           | 211,974          |
| <b>Итого увеличение/уменьшение денег от операц. деят.</b>  | <b>10,827</b>    | <b>71,029</b>    | <b>-4,972</b>    | <b>-9,039</b>    |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>                         |                  |                  |                  |                  |
| Приобретение основных средств                              | (39)             | (49)             | (145)            | -                |
| <b>Итого поступление денежных средств</b>                  | <b>(39)</b>      | <b>(49)</b>      | <b>(145)</b>     | <b>-</b>         |
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>                             |                  |                  |                  |                  |
| Чистая курсовая разница                                    | -                | -                | -                | -                |
| <b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Чистое увеличение/уменьшение денежных средств</b>       | <b>10,788</b>    | <b>70,980</b>    | <b>-5,117</b>    | <b>-9,039</b>    |
| <i>Денежные средства на начало отчетного периода</i>       | <i>797</i>       | <i>11,585</i>    | <i>78,956</i>    | <i>73,839</i>    |
| <i>Денежные средства на конец отчетного периода</i>        | <i>11,585</i>    | <i>82,565</i>    | <i>73,839</i>    | <i>64,800</i>    |

| Наименование                                                   | 31.12.2022<br>12 мес.<br>(неаудир.) | 31.03.2023<br>3 мес.<br>(неаудир.) |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>                               |                                     |                                    |
| Прочие поступления                                             | 82,900,198                          | 14,244,762                         |
| <b>Итого поступление денежных средств</b>                      | <b>82,900,198</b>                   | <b>14,244,762</b>                  |
| Дебиторская задолженность                                      | -                                   | -                                  |
| Кредиторская задолженность                                     | -                                   | -                                  |
| Прочие активы                                                  | -                                   | -                                  |
| Платежи поставщикам за товары и услуги                         | (131,602)                           | (44,497)                           |
| Выплаты по заработной плате                                    | (24,702)                            | (5,471)                            |
| Налоги и другие платежи в бюджет                               | (42,793)                            | (10,424)                           |
| Авансы выданные                                                | -                                   | -                                  |
| Прочие выплаты/обязательства                                   | (82,492,436)                        | (14,170,962)                       |
| <b>Итого выбытие денежных средств</b>                          | <b>-82,691,533</b>                  | <b>-14,231,354</b>                 |
| <b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>   | <b>208,665</b>                      | <b>13,408</b>                      |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>                             |                                     |                                    |
| Прочие поступления                                             | 455                                 | 789                                |
| <b>Итого поступление денежных средств</b>                      | <b>455</b>                          | <b>789</b>                         |
| Прочие выплаты                                                 | (190,812)                           | (48,579)                           |
| <b>Итого выбытие денежных средств</b>                          | <b>(190,812)</b>                    | <b>(48,579)</b>                    |
| <b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b> | <b>(190,357)</b>                    | <b>(47,790)</b>                    |
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>                                 |                                     |                                    |
| Прочие поступления                                             | -                                   | -                                  |
| <b>Итого поступление денежных средств</b>                      | <b>-</b>                            | <b>-</b>                           |
| Выплата дивидендов                                             | -                                   | -                                  |
| Прочие выплаты                                                 | -                                   | -                                  |
| <b>Итого выбытие денежных средств</b>                          | <b>-</b>                            | <b>-</b>                           |
| <b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>     | <b>-</b>                            | <b>-</b>                           |
| <b>Чистое увеличение /уменьшение денежных средств</b>          | <b>18,308</b>                       | <b>-34,382</b>                     |
| <b>Денежные средства на начало отчетного периода</b>           | <b>87,533</b>                       | <b>105,839</b>                     |
| <b>Денежные средства на конец отчетного периода</b>            | <b>105,841</b>                      | <b>71,458</b>                      |

### Анализ финансовых показателей

Представлены сравнительные неаудированные данные на 31.03.2023 года с данными на 31.12.2022 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них. Также, Представлены данные Движения денежных средств прямым и косвенным (аудировано) методами.

С начала 2023 г. размер активов Эмитента снизился на 15,9%, до 9,70 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 28,2% и составили 4,93 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 2,3%, до 4,77 млрд. тг.

Денежные средства на конец отчетного периода составили 71,5 млрд. тг.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 4,9 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 50,7% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 31.03.2023 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 уменьшились на 31,7%, составив 10,1 млн. тг.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2023 г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство».

Размер нераспределенной прибыли снизился, на 20,4%, до 7,15 млрд. тг.



Выручка Эмитента в I квартале 2023 г. отсутствует. Прибыль отражена как нераспределенная прибыль в капитале. Основной статьей расходов Эмитента как и прежде являются операционные расходы, которые в отчетном периоде составили 49,5 млн. тг. и расходы на финансирование 57,1 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 21,5 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 13,4 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -48,6 млн. тг. Денежные потоки от финансовой деятельности отсутствуют. Чистое увеличение денежных средств составило -34,4,5 млн. тг. Денежные средства на конец отчетного периода составили 71,5 млн. тг.

## Финансовые коэффициенты

| Наименование                         | 31.12.18г. | 31.12.19г. | 31.12.20г. | 31.12.21г. | 12/31/2022 | 12/31/2022 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Коэффициенты ликвидности</b>      |            |            |            |            |            |            |
| Абсолютная ликвидность               | 0.00       | 0.05       | 9.30       | 5.94       | 155.59     | 7.05       |
| Текущая ликвидность                  | 0.72       | 0.72       | 9.51       | 6.58       | 314.44     | 470.80     |
| Срочная ликвидность                  | 0.00       | 0.05       | 9.51       | 6.58       | 162.73     | 7.05       |
| <b>Коэффициенты устойчивости</b>     |            |            |            |            |            |            |
| Коэффициент финансовой независимости | 0.39       | 0.39       | 0.49       | 0.62       | 0.78       | 0.74       |
| Обязательства / Активы               | 1.39       | 1.39       | 1.49       | 1.62       | 0.22       | 0.26       |
| <b>Прочие коэффициенты</b>           |            |            |            |            |            |            |
| Финансовый рычаг (леверидж)          | 3.57       | 3.55       | 3.05       | 2.62       | 0.29       | 0.36       |
| Рентабельность активов (ROA)         | -11.17%    | -9.62%     | -7.89%     | -11.73%    | -0.19%     | 0.00%      |
| Рентабельность собственного капитала | 28.73%     | 24.56%     | 16.19%     | 18.95%     | -0.24%     | 0.00%      |

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности снизился до 7 пунктов за счет существенного снижения денежных средств и их эквивалентов. Так как сумма денежных средств больше чем сумма краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 470 пунктов. Данный показатель по-прежнему является очень высоким. Эмитент в состоянии стабильно погашать краткосрочные обязательства за счет только текущих активов. Чем выше данный показатель, тем платежеспособнее Эмитент.

Коэффициент срочной ликвидности составил 7 пунктов. Это показатель того насколько Эмитент способен погасить свои текущие обязательства в случае возникновения трудностей. Также, чем выше данный показатель, тем платежеспособнее Эмитент.

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

Коэффициент финансовой независимости (насколько организация независима от кредиторов) составил почти 0,36 пунктов. Таким образом около 36% 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 0,26 пунктов. Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов.

Коэффициент финансового левериджа практически вырос и составил 0,36 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 36% заемного капитала и 64% 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 3,8 раза. Текущие активы составили 4,77 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 2 535 700 000 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 (71,5 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 (5,55 млрд. тг.) примерно в 2,23 раза превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00004914). Напоминаем минимальная стоимость залога которую обязан поддерживать Эмитент составляет 3,0 млрд. тг.

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

**Председатель Правления**



**Маенлаева И.Я.**

Исп. Мун И.Л.

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3138)