



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 »

астана-инвест

Отчет за III квартал 2022

ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК ЕКА-INVEST»

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">• 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.</p> <p><i>Основной деятельностью Эмитента 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	Отсутствует
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
ISIN	KZ2P00003254
Купонная ставка	фиксированная, 9,0% 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	17 лет
Дата предыдущей купонной выплаты	12.02.22 г.
Период ближайшей купонной выплаты	12.05.22 – 25.05.22 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.

** вышеуказанные облигации 06.05.2022г. исключены из списка АО «Казахстанская Фондовая Биржа» на основании заявления Эмитента о добровольном делистинге

Держатели облигаций

По состоянию на 07.11.2022 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 KZ2P00003254) - 4 446 шт.

Размещение указанных секьюритизированных облигаций в течение III квартала 2022 г. не производилось. Остаток неразмещенных облигаций – 46 554 шт.

Выкупленных облигаций нет. Досрочное погашение не планируется.

Выплата купонного вознаграждения производится ежеквартально.

Участники сделки секьюритизации

В сделке секьюритизации оригинатор осуществляет:

- 1) передачу выделенных активов;
- 2) сбор платежей по уступленным правам требования для специальной финансовой компании.

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 **июль-сентябрь 2022 г. составили 36 136 975 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 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 №07/004-17/3 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.;
- на 01.04.2022 г. – 1 830 912 855 тг.;
- на 01.07.2022 г. – 1 997 090 060 тг.;
- на 01.10.2022 г. – 1 968 251 808 тг.

Залоговое обеспечение соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. По состоянию на 01.10.2022 г. стоимость предмета залога примерно в 441 раз превышает объем размещенных облигаций (4 446 000 тг.) и более чем в 38 раз превышает объем выпуска облигаций (51 000 000 тг.). Согласно выписке из реестра залога движимого имущества по состоянию на 08.11.2022г., единственным залогодержателем является Представитель.

**Ограничения
(ковенанты)**

Перспективом 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 стоимости активов на дату отчуждения.	Исполнено.	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 III
квартале 2022г.**

- Июль. Решение участника о выплате премии по итогам I квартала 2022 года.
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Предоставление финансовой отчетности за II квартал 2022 года с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учетный центр (ДФО)».
- Август. Предоставление информации о состоянии залогового имущества и финансовой отчетности по состоянию на 01.07.2022 г. в АО «ИД «Астана-Инвест».
- Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения ISIN KZ2P00004914.
- Решение участника об утверждении об утверждении аудита финансовой отчетности за 2021 года.
- Предоставление годовой финансовой отчетности с пояснительной запиской и аудита за 2021 год в АО «Информационно-учетный центр (ДФО)»
- Решение участника о выплате премии в честь дня Конституции.
- Сентябрь. Решение участника о выплате купонного вознаграждения ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купона ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.

**Планируемые
корпоративные
события в IV
квартале 2022г.**

- Октябрь. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Предоставление финансовой отчетности за III квартал 2022 года с Пояснительной запиской в АО «Информационно-учебный центр» (ДФО).
- Ноябрь. Предоставление информации о состоянии залогового имущества и финансовой отчетности по состоянию на 01.10.2022г. В АО «ИД «Астана-Инвест».
- Решение участника о выплате купона ISIN KZ2P00004914.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00004914.
- Декабрь. Решение участника о выплате купонного вознаграждение ISIN KZ2P00003254.
- Выплата купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00003254.
- Решение участника о выплате купона 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.

- Также деятельность Эмитента 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 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 30 сентября 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 30 сентября 2022г.;
- Отчет о прибылях и убытках по состоянию на 30 сентября 2022г.;
- Отчет о движении денежных средств по состоянию на 30 сентября 2022г.;
- Отчет об изменениях в собственном капитале по состоянию на 30 сентября 2022г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2022г.

Бухгалтерский баланс (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2018 (аудировано)	31.12.2019 (аудир.)	31.12.2020 (аудир.)	31.12.2021 (неаудир.)	31.03.2022 (неаудир.)	30.06.2022 (неаудир.)	30.09.2022 (неаудир.)	Динамика с начала года, %
АКТИВЫ								
Долгосрочные активы								
Основные средства	241	213	266	154	137	126	115	-25,3%
Прочие долгосрочные активы (права требования)	10 992 087	10 068 540	9 204 483	7 746 486	7 537 053	7 169 912	7 014 589	-9,4%
Итого долгосрочные активы	10 992 328	10 068 753	9 204 749	7 746 640	7 537 190	7 170 038	7 014 704	-9,4%
Текущие активы								
Денежные средства и их эквиваленты	45 373	96 105	87 295	86 027	121 342	874 333	91 259	6,1%
Торговая дебиторская задолженность	91 774	98 713	95 457	95 972	93 474	67 834	65 087	-32,2%
Запасы	338	-	32	32	32	32	32	0,0%
Прочие финансовые активы (РЕПО и пр. фин. инструменты)	214 353	612 004	1 097 030	1 767 382	1 897 059	1 283 087	2 191 629	24,0%
Прочие текущие активы (в т.ч. авансы выданные)	1 861 061	2 407 939	2 313 584	2 268 556	2 248 202	2 245 780	2 230 548	-1,7%
Итого текущие активы	2 212 899	3 214 761	3 593 398	4 217 969	4 360 110	4 471 066	4 578 555	8,5%
Итого активы	13 205 228	13 283 514	12 798 147	11 964 609	11 897 300	11 641 104	11 593 259	-3,1%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Капитал								
Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	11 131 966	10 726 856	10 242 337	9 406 342	9 338 026	9 082 574	9 034 446	-4,0%
Итого капитал	11 132 966	10 727 856	10 243 337	9 407 342	9 339 026	9 083 574	9 035 446	-4,0%
Долгосрочные обязательства								
Долгосрочные финансовые обязательства (облигации)	2 046 856	2 540 227	2 543 924	2 547 970	2 547 759	2 548 710	2 548 710	0,0%
Торговая кредиторская задолж. (перед AD Forte Bank/вознагр. по облигациям)	15 704	3 698	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	2 062 560	2 543 925	2 543 924	2 547 970	2 547 759	2 548 710	2 548 710	0,0%
Краткосрочные обязательства								
Торговая кредиторская задолженность	2 689	5 797	6 365	7 410	6 846	7 797	5 141	-30,6%
Финансовые обязательства	4 046	4 046	4 046	1 125	1 898	-	-	-100,0%
Обязательства по налогам	179	0	474	-	-	-	-	-
Прочие обязательства (резервы, вознаграждения работникам)	2 787	1 890	-	762	1 771	1 023	3 961	419,8%
Итого краткосрочные обязательства	9 701	11 734	10 885	9 297	10 515	8 820	9 102	-2,1%
Итого обязательства	2 072 261	2 555 659	2 554 809	2 557 267	2 558 274	2 557 530	2 557 812	0,0%
Итого капитал и обязательства	13 205 228	13 283 514	12 798 147	11 964 609	11 897 300	11 641 104	11 593 259	-3,1%

Отчет о прибылях и убытках (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	кв. / кв., % (неаудир.)
	12 мес. (аудир.)	3 мес. (неаудир.)	6 мес. (неаудир.)	9 мес. (неаудир.)	12 мес. (неаудир.)	3 мес. (неаудир.)	6 мес. (неаудир.)	9 мес. (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	-329	-	-	-	616 532	-	-	-	-
Доходы от финансирования	94 243	26 610	52 704	84 640	125 026	46 112	97 431	164 682	84,9%
Расходы на финансирование	-191 105	-47 628	-95 255	-142 883	-190 511	-53 763	-110 900	-168 037	-22,4%
Операционные расходы	-191 827	-59 986	-252	-386	-260 167	-62 525	-108 593	-166 833	28032,9%
Итого расходов	-289 018	-81 004	-42 803	-58 629	290 880	-70 176	-122 062	-170 189	108,2%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-70 176	-122 062	-170 189	-53,8%
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток) после налогообложения	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-70 176	-122 062	-170 189	-53,8%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	-450 013	-81 004	-161 585	-263 954	290 879	-70 176	-122 062	-170 189	-53,8%

Отчет о движении денежных средств (тыс. тенге)

Наименование	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
	12 мес. (аудир.)	3 мес. (неаудир.)	6 мес. (неаудир.)	9 мес. (неаудир.)	12 мес. (неаудир.)	3 мес. (неаудир.)	6 мес. (неаудир.)	9 мес. (неаудир.)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ								
Реализация услуг и товаров	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие поступления	18 854 433	4 908 750	12 430 652	18 375 203	27 109 094	15 938 927	42 277 496	64 591 269
Итого поступление денежных средств	18 854 433	4 908 750	12 430 652	18 375 203	27 109 094	15 938 927	42 277 496	64 591 269
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Платежи поставщикам за товары и услуги	-71 197	-47 958	-103 458	-152 167	-205 940	-35 379	-74 150	-97 575
Выплаты по заработной плате	-12 139	-3 830	-7 278	-11 218	-15 618	-3 208	-10 190	-17 963
Налоги и другие платежи в бюджет	-31 652	-8 583	-17 181	-26 274	-34 435	-9 641	-20 519	-31 938
Авансы выданные	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие выплаты/обязательства	-18 572 420	-4 778 896	-12 169 819	-18 083 519	-26 693 312	-15 809 510	-41 292 193	-64 298 044
Итого выбытие денежных средств	-18 687 409	-4 839 267	-12 297 736	-18 273 178	-26 949 304	-15 857 738	-41 397 052	-64 445 520
Чистые денежные средства от операционной деятельности	167 024	69 483	132 916	102 025	159 790	81 189	880 444	145 749
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ								
Прочие поступления	-	-	-	-	-	11	11	211
Итого поступление денежных средств	-	-	-	-	-	11	11	211
Прочие выплаты	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984	-45 884	-93 655	-142 233
Итого выбытие денежных средств	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984	-45 884	-93 655	-142 233
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-170 938	-40 413	-80 825	-121 238	-161 984	-45 873	-93 644	-142 022
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ								
Прочие поступления	-	-	-	-	-	-	1	-
Итого поступление денежных средств	-	-	-	-	-	-	1	-
Выплата дивидендов	-333	-	-167	-250	-	-	-	-
Прочие выплаты	-	-83	-	-	-	-	-	-
Итого выбытие денежных средств	-333	-83	-167	-250	0	0	0	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-333	-83	-167	-250	0	0	1	0
Чистое увеличение денежных средств	-4 247	28 987	51 924	-19 463	-2 194	35 316	786 801	3 727
<i>Денежные средства на начало отчетного периода</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>87 532</i>	<i>87 532</i>
<i>Денежные средства на конец отчетного периода</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>	<i>874 333</i>	<i>91 259</i>

Анализ финансовых показателей



Ниже представлены сравнительные неаудированные данные на 31.12.2021 года с данными на 30.09.2022 года. Данные баланса Эмитента двух видов: по выделенным активам и облигациям и без них.

С начала 2022 г. *размер активов* Эмитента снизился на 3,1%, до 11,59 млрд. тг., при этом:

- долгосрочные активы снизились на 9,4% и составили 7,01 млрд. тг.;
- текущие активы выросли на 8,5%, до 4,56 млрд. тг.

В течение отчетного периода было зафиксировано увеличение денежных средств, до 91,26 млн. тг., на 6,1% с начала года.

Долгосрочные активы по Договорам уступки прав требования (Договора цессии – 7,01 млрд. тг.) по-прежнему занимают основную долю в активах 61,6% от общих активов.

Просроченной дебиторской задолженности, как и просроченных финансовых обязательств, по состоянию на 30.09.2022 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 уменьшились на 2,1%, составив 9,1 млн. тг.

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

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 30 сентября 2022 г. составляет 1,0 млн. тг., который оплачен в полном размере единственным участником Эмитента – ТОО «Евразийское коллекторское агентство». Размер нераспределенной прибыли снизился, на 4,0%, до 9,03 млрд. тг.

Выручка Эмитента в III 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 166,8 млн. тг. и расходы на финансирование 168,0 млн. тг. В итоге Эмитент за отчетный период зафиксировал чистый убыток в размере 170,2 млн. тг.

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 145,7 млн. тг. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -142,2 млн. тг. Чистое увеличение денежных средств составило 87,5 млн. тг. Денежные потоки от финансовой деятельности отсутствуют. Денежные средства на конец отчетного периода составили 91,3 млн. тг.

Финансовые коэффициенты

Наименование	31.12.18г.	31.12.19г.	31.12.20г.	31.12.21г.	31.03.22г.	30.06.22г.	30.09.22г.
Коэффициенты ликвидности							
Абсолютная ликвидность	26,77	60,35	108,80	199,36	191,95	244,61	250,81
Текущая ликвидность	228,11	273,97	330,12	453,69	414,66	506,92	503,03
Срочная ликвидность	36,23	68,76	117,57	209,68	200,84	252,30	257,96
Коэффициенты устойчивости							
Коэффициент финансовой независимости (Капитал/Активы)	0,84	0,81	0,80	0,79	0,78	0,78	0,78
Обязательства / Активы	0,16	0,19	0,20	0,21	0,22	0,22	0,22
Прочие коэффициенты							
Финансовый рычаг (леверидж)	0,19	0,24	0,25	0,27	0,27	0,28	0,28
Рентабельность активов (ROA)	-1,66%	-3,05%	-3,52%	2,43%	-0,59%	-1,05%	-1,47%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-1,97%	-3,77%	-4,39%	3,09%	-0,75%	-1,34%	-1,88%

С начала года коэффициент абсолютной ликвидности вырос до 250 пунктов за счет существенного роста прочих финансовых активов. Так как сумма денежных средств более чем в 10 раз больше суммы краткосрочных обязательств, Эмитент в состоянии незамедлительно оплатить краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составил 503 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 Эмитент.

Коэффициент срочной ликвидности составил 258 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 0,8 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 0,28 пунктов. Оптимальным считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. У Эмитента 28% заемного капитала и 72% 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 4,5 раза. Текущие активы составили 4,58 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 (91,3 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 (2,0 млрд. тг.) примерно в 445 раз превышает размещенный объем облигаций (ISIN KZ2P00004914). Напоминаем минимальная стоимость залога которую обязан поддерживать Эмитент составляет 250 млн. 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. Серик Козыбаев

+7 (727) 330-70-94 (вн. 3143)